

**АО «Казахстанская Компания по
Управлению Электрическими Сетями»
(Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»**

Формы консолидированной финансовой отчётности,
подготовленные в соответствии с Приказом
Министра финансов Республики Казахстан № 404
от 28 июня 2017 года

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
с Аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Формы консолидированной финансовой отчётности

Консолидированный бухгалтерский баланс (Форма № 1)	1-2
Консолидированный отчёт о прибылях и убытках (Форма № 2)	3-4
Консолидированный отчёт о движении денежных средств (Форма № 3)	5-7
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале (Форма № 4)	8-11
Пояснительная записка к консолидированным формам финансовой отчётности (Форма № 5)	12-64

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам, Совету Директоров и Руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»

Мнение

Мы провели аудит форм консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» и его дочерней организации (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснительной записки к формам консолидированной финансовой отчетности, состоящей из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемые формы консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлены во всех существенных отношениях в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года №404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)».

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит форм консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту форм консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Мы также выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства - принципы учета и ограничение в отношении распространения или использования

Мы обращаем внимание на тот факт, что прилагаемые формы консолидированной финансовой отчетности были подготовлены в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года №404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)» исключительно с целью соблюдения требований вышеуказанного приказа, касающихся подготовки форм консолидированной финансовой отчетности. Как следствие, данные формы консолидированной финансовой отчетности могут быть непригодны для иной цели. Наш отчет предназначен исключительно для сведения и использования Группой и Министерством финансов Республики Казахстан и не подлежит распространению или использованию другими сторонами (помимо Группы и Министерства финансов Республики Казахстан). Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ответственность Руководства и Комитета по Аудиту за формы консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку указанных форм консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)», и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки форм консолидированной финансовой отчетности, не содержащих существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке форм консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по Аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки форм консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит форм консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что формы консолидированной финансовой отчетности в целом не содержат 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 этих форм консолидированной финансовой отчетности.

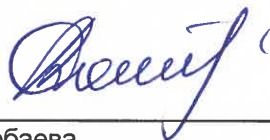
В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения форм консолидированной 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 Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, 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 Группы 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 формах консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о формах консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

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

TOO "RSM Qazaqstan"



Айсулу Нарбаева
Аудитор / Генеральный Директор
TOO «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан № 24017613, выданная
Комитетом внутреннего государственного
аудита Министерства финансов Республики
Казахстан 30 апреля 2024 года

050051, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Достык, 210 Б, офис 60

27 февраля 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Форма №1

На 31 декабря 2025 года

Индекс: № 1 – Б (баланс)

Периодичность: годовая

Представляют: организации публичного интереса по результатам финансового года

Куда представляется: в депозитарий финансовой отчётности в электронном формате посредством программного обеспечения

Срок представления: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчётным

Наименование организации: АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге

Активы	Код строки	На конец отчётного периода	На начало отчётного периода
I. Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	010	56.509.720	53.453.415
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	27.101.859	44.313.217
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	012	–	–
Краткосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	013	–	–
Краткосрочные производные финансовые инструменты	014	–	–
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	–	–
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	27.453.435	31.590.509
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	18.563	18.635
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	–	–
Текущий подоходный налог	019	108.270	1.677.043
Запасы	020	3.478.896	2.913.351
Биологические активы	021	–	–
Прочие краткосрочные активы	022	6.256.318	2.919.644
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 022)	100	120.927.061	136.885.814
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	–	–
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	4.613.434	1.024.832
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	–	–
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	–	–
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	–	–
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	–	–
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	3.766.119	3.302.715
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	–	–
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	450.680	237.161
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	–	–
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	–	–
Инвестиционное имущество	120	–	–
Основные средства	121	863.940.888	881.696.458
Актив в форме права пользования	122	–	–
Биологические активы	123	–	–
Разведочные и оценочные активы	124	–	–
Нематериальные активы	125	6.092.618	4.480.492
Отложенные налоговые активы	126	–	–
Прочие долгосрочные активы	127	137.222.926	69.438.633
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	1.016.086.665	960.180.291
БАЛАНС (строка 100 + строка 101 + строка 200)		1.137.013.726	1.097.066.105

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Форма №1

тыс. тенге

	Код строки	На конец отчётного периода	На начало отчётного периода
Обязательство и капитал			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	6.816.783	6.620.304
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	—	—
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	—	—
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	—	—
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	34.044.575	17.573.658
Краткосрочные оценочные обязательства	215	—	—
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	2.523.251	31.085
Вознаграждения работникам	217	6.570.267	5.645.336
Краткосрочная задолженность по аренде	218	—	—
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями	219	2.364.313	2.006.832
Государственные субсидии	220	397	4.449
Дивиденды к оплате	221	—	—
Прочие краткосрочные обязательства	222	2.687.403	6.032.448
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	55.006.989	37.914.112
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	—	—
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	153.760.581	154.960.404
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	—	—
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	—	—
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	—	—
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	—	—
Долгосрочные оценочные обязательства	315	—	—
Отложенные налоговые обязательства	316	130.684.019	133.700.119
Вознаграждения работникам	317	—	—
Долгосрочная задолженность по аренде	318	—	—
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	—	—
Государственные субсидии	320	—	397
Прочие долгосрочные обязательства	321	1.387.582	569.256
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	285.832.182	289.230.176
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	148.922.757	148.922.757
Эмиссионный доход	411	—	—
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	(930)	(930)
Компоненты прочего совокупного дохода	413	556.638.952	556.910.639
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	90.613.776	64.089.351
Прочий капитал	415	—	—
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	796.174.555	769.921.817
Доля неконтролирующих собственников	421	—	—
Всего капитал (строка 420 + строка 421)	500	796.174.555	769.921.817
Баланс (строка 300 + строка 301 + строка 400 + строка 500)		1.137.013.726	1.097.066.105

Учетная политика и примечания на страницах с 12 по 64 являются неотъемлемой частью данных форм консолидированной финансовой отчетности.

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Форма №2

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Индекс: № 2 – ОПУ

Периодичность: годовая

Представляют: организации публичного интереса по результатам финансового года

Куда представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения

Срок представления: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Наименование организации: АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	010	397.736.712	319.905.932
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	288.063.841	228.253.901
Валовая прибыль (убыток) (строка 010 – строка 011)	012	109.672.871	91.652.031
Расходы по реализации	013	605.207	548.612
Административные расходы	014	13.999.354	11.219.469
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	95.068.310	79.883.950
Финансовые доходы	021	13.337.455	11.886.443
Финансовые расходы	022	20.948.846	11.827.411
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	415.355	359.956
Прочие доходы	024	2.494.275	3.899.970
Прочие расходы	025	2.088.993	10.338.311
Прибыль/(убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	88.277.556	73.864.597
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(17.453.323)	(14.367.550)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	70.824.233	59.497.047
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	–	–
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	70.824.233	59.497.047
Собственников материнской организации		–	–
Долю неконтролирующих собственников		–	–
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	(1.602)	69.275.529
в том числе:			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	–	–
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	–	–
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	–	–
хеджирование денежных потоков	413	–	–
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	(1.602)	–
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	–	–
прочие компоненты прочего совокупного дохода	416	–	–
корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	–	–
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	–	–
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	(1.602)	–

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
(продолжение)

Форма № 2

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	—	86.594.411
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	—	—
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	—	—
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	—	(17.318.882)
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	—	—
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	—	69.275.529
Общий совокупный доход (строка 300 + строка 400)	500	70.822.631	128.772.576
Общий совокупный доход, относимый на:		—	—
собственников материнской организации		—	—
доля неконтролирующих собственников		—	—
Прибыль на акцию:	600	257,27	216,12
в том числе:		—	—
Базовая прибыль на акцию:		257,27	216,12
от продолжающейся деятельности		257,27	216,12
от прекращенной деятельности		—	—
Разводненная прибыль на акцию:		—	—
от продолжающейся деятельности		—	—
от прекращенной деятельности		—	—

Учетная политика и примечания на страницах с 12 по 64 являются неотъемлемой частью данных форм консолидированной финансовой отчетности

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Форма № 3

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Индекс: № 3 – ДДС-П

Периодичность: годовая

Представляют: организации публичного интереса по результатам финансового года

Куда представляется: в депозитарий финансовой отчётности в электронном формате посредством программного обеспечения

Срок представления: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчётным

Наименование организации: АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 011 по 016)	010	407.439.293	347.933.003
В том числе:			
Реализация товаров и услуг	011	391.847.726	335.644.084
Прочая выручка	012	229.836	811.533
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	013	1.916.214	1.450.634
Поступления по договорам страхования	014	—	—
Полученные вознаграждения	015	12.368.680	8.697.133
Прочие поступления	016	1.076.837	1.329.619
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 021 по 027)	020	276.458.219	241.949.076
В том числе:			
Платежи поставщикам за товары и услуги	021	153.864.803	124.343.765
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	022	1.778.613	1.749.081
Выплаты по оплате труда	023	34.472.816	30.189.552
Выплата вознаграждения	024	20.379.988	23.103.632
Выплаты по договорам страхования	025	—	—
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	026	53.872.255	51.053.347
Прочие выплаты	027	12.089.744	11.509.699
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 – строка 020)	030	130.981.074	105.983.927

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**

Форма № 3

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 041 по 052)	040	327.719.634	84.632.977
В том числе:			
Реализация основных средств	041	525.899	196.539
Реализация нематериальных активов	042	—	—
Реализация других долгосрочных активов	043	—	—
Реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	044	—	—
Реализация долговых инструментов других организаций	045	325.146.102	72.972.836
Возмещение при потере контроля над дочерними организациями	046	—	—
Изъятие денежных вкладов	047	2.019.105	10.394.938
Реализация прочих финансовых активов	048	—	—
Фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	049	—	—
Полученные дивиденды	050	—	—
Полученные вознаграждения	051	—	—
Прочие поступления	052	28.528	1.068.664
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 073)	060	408.077.040	138.276.841
В том числе:			
Приобретение основных средств	061	93.418.052	44.013.565
Приобретение нематериальных активов	062	1.804.994	1.716.140
Приобретение других долгосрочных активов	063	—	—
Приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064	47.361	—
Приобретение долговых инструментов других организаций	065	308.373.536	87.479.063
Приобретение контроля над дочерними организациями	066	—	—
Размещение денежных вкладов	067	4.433.097	5.068.073
Выплата вознаграждения	068	—	—
Приобретение прочих финансовых активов	069	—	—
Предоставление займов	070	—	—
Фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	071	—	—
Инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	072	—	—
Прочие выплаты	073	—	—
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 040 – строка 060)	080	(80.357.406)	(53.643.864)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**

Форма № 3

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 091 по 094)	090	-	-
В том числе:			
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	091	-	-
Получение займов	092	-	-
Полученные вознаграждения	093	-	-
Прочие поступления	094	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 101 по 105)	100	47.408.492	46.145.449
В том числе:			
Погашение займов	101	1.174.809	1.037.042
Выплата вознаграждения	102	-	-
Выплата дивидендов	103	44.569.893	44.569.893
Выплаты собственникам по акциям организации	104	-	-
Прочие выбытия	105	1.663.790	538.514
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 090 – строка 100)	110	(47.408.492)	(46.145.449)
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	120	(208.704)	(79.900)
5. Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	130	49.833	(35.877)
6. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 030 +/- строка 080 +/- строка 110 +/- строка 120 +/- строка 130)	140	3.056.305	6.078.837
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	150	53.453.415	47.374.578
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	160	56.509.720	53.453.415

Учетная политика и примечания на страницах с 12 по 64 являются неотъемлемой частью данных форм консолидированной финансовой отчётности

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

Форма № 4

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Индекс: № 5 – ИК

Периодичность: годовая

Представляют: организации публичного интереса по результатам финансового года

Куда представляется: в депозитарий финансовой отчётности в электронном формате посредством программного обеспечения

Срок представления: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчётным

Наименование организации: АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределённая прибыль	Прочий капитал		
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	148.922.757	–	(930)	488.537.852	48.259.455	–	–	685.719.134
Изменение в учетной политике	011	–	–	–	–	–	–	–	–
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 011)	100	148.922.757	–	(930)	488.537.852	48.259.455	–	–	685.719.134
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220):	200	–	–	–	68.372.787	60.399.789	–	–	128.772.576
Прибыль (убыток) за год	210	–	–	–	–	59.497.047	–	–	59.497.047
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229)	220	–	–	–	68.372.787	902.742	–	–	69.275.529
В том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	–	–	–	–	–	–	–	–
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	–	–	–	–	–	–	–	–
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	–	–	–	68.372.787	902.742	–	–	69.275.529
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	–	–	–	–	–	–	–	–

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

тыс. тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределённая прибыль	Прочий капитал		
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	-	-	-	-	-
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	226	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	-	-	-	-	-	-	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318)	300	-	-	-	-	(44.569.893)	-	-	(44.569.893)
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	311	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов, связанный с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	(44.569.893)	-	-	(44.569.893)
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300 + строка 319)	400	148.922.757	-	(930)	556.910.639	64.089.351	-	-	769.921.817

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

тыс. тенге

Наименование компонентов	Код строк и	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределённая прибыль	Прочий капитал		
Изменение в учётной политике	401	–	–	–	–	–	–	–	–
Пересчитанное сальдо (строка 400 +/- строка 401)	500	148.922.757	–	(930)	556.910.639	64.089.351	–	–	769.921.817
Общий совокупный доход, всего (строка 610 + строка 620):	600	–	–	–	(271.687)	71.094.318	–	–	70.822.631
Прибыль (убыток) за год	610	–	–	–	–	70.824.233	–	–	70.824.233
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	–	–	–	(271.687)	270.085	–	–	(1.602)
В том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	–	–	–	–	–	–	–	–
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	–	–	–	–	–	–	–	–
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	–	–	–	(270.085)	270.085	–	–	–
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	–	–	–	–	–	–	–	–
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	–	–	–	–	–	–	–	–
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	626	–	–	–	–	–	–	–	–
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	–	–	–	–	–	–	–	–
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	628	–	–	–	–	–	–	–	–
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	629	–	–	–	(1.602)	–	–	–	(1.602)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

тыс. тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределённая прибыль	Прочий капитал		
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	-	-	-	-	(44.569.893)	-	-	(44.569.893)
В том числе:									
Вознаграждения работников акциями	710	-	-	-	-	-	-	-	-
В том числе:									
Стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	711	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов, связанный с объединением бизнеса	713	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	715	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	716	-	-	-	-	(44.569.893)	-	-	(44.569.893)
Прочие операции с собственниками	717	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	719	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря отчетного года (строка 500 + строка 600 + строка 700 + строка 719)	800	148.922.757	-	(930)	556.638.952	90.613.776	-	-	796.174.555

Учетная политика и примечания на страницах с 12 по 64 являются неотъемлемой частью данных форм консолидированной финансовой отчётности

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Форма № 5

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2025 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (доля владения 85%). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан. Оставшиеся 15 % акций были размещены в 2014 и 2023 годах на организованных рынках ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее - KASE) и Astana International Exchange - AIX (Биржа МФЦА) (далее - AIX).

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, пользованию национальной электрической сетью, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

19 апреля 2023 года Главой государства был подписан Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан (далее – РК) по вопросам административной реформы», предусматривающий, в том числе, поправки в Закон «Об электроэнергетике» (далее – Закон) в части изменения с 1 июля 2023 года целевой модели оптового рынка электрической энергии посредством введения института Единого закупщика электрической энергии (далее – Единый закупщик) и переключения балансирующего рынка электрической энергии из имитационного в режим реального времени (далее – БРЭ).

Справочно: Единый закупщик – юридическое лицо со сто процентным государственным участием, определяемое уполномоченным органом, осуществляющее централизованную покупку и централизованную продажу плановых объемов электрической энергии.

При данной модели оптового рынка Единый закупщик в разрезе каждого часа производит централизованную покупку заявленных плановых объемов электрической энергии у энергопроизводящих организаций (далее - ЭПО) за исключением возобновляемых источников электроэнергии (далее – ВИЭ), имеющим двусторонние договоры, в пределах их предельных тарифов, реализует электрическую энергию по усредненной цене для всех потребителей и при дефиците электрической энергии в единой электроэнергетической системе РК (далее – ЕЭС РК) осуществляет ее плановый импорт.

Централизованный закуп электрической энергии у субъектов оптового рынка осуществляется Единым закупщиком в порядке приоритетности, определенном в Законе.

Ввиду того, что модель Единого закупщика исключает «адресность» распределения электрической энергии (*от станции - потребителю*), у системного оператора вводится новая услуга – по пользованию НЭС, которая обеспечивает техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности НЭС, оказываемая всем участникам рынка, за исключением условного потребителя, на основании заключенного договора.

Справочно: условный потребитель - оптовый потребитель, приобретающий электрическую энергию у ЭПО, входящих с ним в одну группу лиц, промышленный комплекс и квалифицированный потребитель, определяемые в соответствии с Законом Республики Казахстан «О поддержке использования ВИЭ».

При допущении дисбалансов посредством отклонения участников оптового рынка электрической энергии от заявленного планового объема производства – потребления электрической энергии, участник оптового рынка переходит на БРЭ.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

БРЭ предусматривает финансовую ответственность участников посредством адресности распределения оплаты за допущенные дисбалансы по ценам, сложившимся на БРЭ, что должно привести к снижению потребления электрической энергии потребителями в пиковые часы, а также простимулировать ЭПО через повышенную оплату за дополнительную генерацию электрической энергии. Все субъекты БРЭ самостоятельно, либо через провайдера рынка заключают договоры с Расчетным центром БРЭ для финансового урегулирования дисбалансов.

Справочно: расчетный центр БРЭ - организация, определенная уполномоченным органом, осуществляющая централизованную куплю-продажу балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на БРЭ.

Физическое урегулирование объемов производства и потребления, импорта и экспорта электрической энергии как на оптовом рынке электрической энергии, так и на БРЭ производит Системный оператор посредством формирования и утверждения суточного графика производства-потребления электрической энергии в системе балансирующего рынка.

Данное нововведение направлено на решение проблемы прогнозируемого дефицита электрической энергии на предстоящие три-пять лет и создание равных условий для конкурентности всех участников, включенных в перечень субъектов оптового рынка электрической энергии, формируемого Системным оператором в соответствии с подзаконными актами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 годов Компания владела следующей дочерней организацией:

Компания	Деятельность	Доля участия	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Энергоинформ»	Информационное обеспечение деятельности КEGOC	100%	100%

Компания и её дочерняя организация далее вместе именуются «Группа».

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Астана, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемые формы консолидированной финансовой отчётности были утверждены Председателем Правления и главным бухгалтером Компании 27 февраля 2026 года.

Также Группа выпустила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») 27 февраля 2026 года.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Формы консолидированной финансовой отчётности Группы подготовлены в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан № 404 от 28 июня 2017 года с изменениями и дополнениями, утвержденными приказом Министра финансов Республики Казахстан № 241 от 2 марта 2022 года.

Данные формы консолидированной финансовой отчетности были подготовлены в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящим формам консолидированной финансовой отчетности. Формы консолидированной финансовой отчетности представлены в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила формы консолидированной финансовой отчётности исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Основа консолидации

Формы консолидированной финансовой отчётности включают финансовую отчётность Компании и её дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о прибылях и убытках с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

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

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие конвертируемости валют»

В отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» разъясняют, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Кроме того, поправки содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Данные поправки не оказали влияния на формы консолидированной финансовой отчетности Группы.

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если 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, заменяющий МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к представлению финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках, включая определенные итоговые суммы и промежуточные итоги. Кроме того, организации обязаны классифицировать все доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках по одной из пяти категорий: операционные, инвестиционные, финансовые, налоги на прибыль и прекращенные операции, из которых первые три категории являются новыми.

Стандарт требует раскрытия определяемых руководством показателей результатов деятельности, промежуточных итогов доходов и расходов, а также включает новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации на основе определенных «ролей» основных отчетов в составе финансовой отчетности и примечаний.

Кроме того, в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» были внесены поправки узкой сферы применения, в том числе изменение отправной точки для определения денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом с «прибыль или убыток» на «операционная прибыль или убыток», а также устранение необязательности в отношении классификации денежных потоков от дивидендов и процентов. Кроме того, внесены соответствующие поправки в ряд других стандартов.

МСФО (IFRS) 18 и поправки к другим стандартам вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или позднее, но допускается более раннее применение, которое должно быть раскрыто. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением всех последствий, которые поправки окажут на формы консолидированной финансовой отчетности Группы.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытие информации», который позволяет соответствующим организациям применять сниженные требования к раскрытию информации, сохраняя при этом требования к признанию, оценке и представлению, предусмотренные другими стандартами МСФО. Для того чтобы соответствовать требованиям, на конец отчетного периода организация должна быть дочерней компанией, как определено в МСФО (IFRS) 10, не иметь публичной подотчетности и иметь материнскую компанию (конечную или промежуточную), которая составляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для публичного использования, и которая соответствует стандартам бухгалтерского учета МСФО.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или позднее, с возможностью досрочного применения.

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

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (далее — Поправки).

Поправки включают в себя:

- Уточнение того, что финансовое обязательство списывается в «дату расчетов», и введение возможности выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для списания финансовых обязательств, урегулированных с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов.
- Дополнительные указания по оценке договорных денежных потоков для финансовых активов с экологическими, социальными и корпоративными управленческими (ESG) и аналогичными характеристиками.
- Уточнения относительно того, что представляют собой «необеспеченные характеристики» и каковы характеристики инструментов, связанных договором.
- Введение раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позднее, при этом досрочное применение допускается только для классификации финансовых активов и соответствующей информации. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на формы консолидированной финансовой отчетности Группы.

«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности по МСФО» - Том 11

В июле 2024 года Совет по МСФО выпустил девять поправок узкой сферы применения в рамках периодического обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО. Поправки включают уточнения, упрощения, исправления или изменения для повышения согласованности в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и прилагаемое к нему «Руководство 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 для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позднее. Досрочное применение допускается и должно быть раскрыто.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на формы консолидированной финансовой отчетности Группы.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном бухгалтерском балансе Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 9*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, отраслевой опыт, репутация и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

На каждую отчётную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учётной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения. Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Операции в иностранной валюте

Формы консолидированной финансовой отчётности Группы представлены в тенге. Тенге также является функциональной валютой компаний Группы, за исключением совместного предприятия, функциональной валютой которого является азербайджанский манат (*Примечание 6*). Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включённые в формы финансовой отчётности каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в консолидированный отчёт о прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

Обменный курс на конец года (к тенге)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
1 доллар США	505,53	525,11
1 евро	593,44	546,74
1 азербайджанский манат	298,25	309,80
1 российский рубль	6,34	4,88
Средний обменный курс за год (к тенге)	2025 год	2024 год
1 доллар США	521,59	469,44
1 евро	590,15	507,86
1 азербайджанский манат	307,72	276,95
1 российский рубль	6,28	5,08

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределённой прибыли.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

Здания	60 лет
Активы НЭС	
Сооружения, машины и оборудование НЭС	8-100 лет
Транспорт и прочие основные средства	
Прочие машины и оборудование и транспортные средства	2-50 лет
Прочие основные средства, не включенные в другие группы	2-20 лет

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчётном году, когда прекращено признание актива.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведённые внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчётный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 2 до 20 лет.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесценённого актива, за исключением ранее переоценённых активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признаётся в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется. Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоценённой стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в ассоциированную компанию и совместное предприятие

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики. Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Совместное предприятие – совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль – предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию и совместное предприятие первоначально признаётся по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании и совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчёт о прибылях и убытках отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании и совместного предприятия. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией и совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании и совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании и совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчётность ассоциированной компании и совместного предприятия составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию и совместное предприятие. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию и совместное предприятие. В случае наличия таких свидетельств. Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и её/его балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля организации в прибыли/(убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией или совместным предприятием Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в составе прибыли или убытка.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе *Признание выручки*.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке. К данной категории относятся инструменты, которые Группа по своему усмотрению классифицировала по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного бухгалтерского баланса Группы), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился.

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях;
- торговая дебиторская задолженность и прочие текущие и финансовые активы, включая денежные средства и их эквиваленты, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа 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. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для дебиторов и дней просрочки.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, выпущенных облигаций и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке. Если затраты по сделке понесены до момента первоначального признания займа, с которым они связаны, то такие затраты по сделке признаются в составе прочих долгосрочных активов. При первоначальном признании займа связанные с ним затраты по сделке переводятся в состав финансовых обязательств, уменьшая стоимость займа.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы, выпущенные облигации и обязательства по аренде.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и выпущенные облигации

После первоначального признания процентные займы и выпущенные облигации оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном бухгалтерском балансе включают денежные средства в банках и в кассе, денежные средства в операциях обратного РЕПО, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трёх) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств, краткосрочных депозитов и денежных средств в операциях обратного РЕПО, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Денежные средства, ограниченные в использовании

Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к формам консолидированной финансовой отчётности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках за вычетом возмещения.

Признание выручки

Выручка признаётся в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надёжно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признаёт выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по ее ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) идентификация договора с потребителем;
- 2) идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) определение цены сделки;
- 4) распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по пользованию национальной электрической сетью, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии, а также услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, пользованию национальной электрической сетью, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключённых на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

Доходы от продажи электроэнергии признаются в определённый момент времени, когда контроль передается покупателю.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка*.

Обязательства по договору

Обязательства по договору признаются, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчёт о прибылях и убытках.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в прочие доходы в отчете о прибылях и убытках ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 425.000 тенге в месяц (2024 год: 425.000 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Также Группа осуществляет уплату обязательных пенсионных взносов работодателя в размере 2,5% от ежемесячного дохода работника, но не более 106.250 тенге в месяц (2024 год: 1,5% и не более 63.750 тенге). Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников, а обязательные пенсионные взносы работодателя оплачиваются за счет собственных средств Группы. Вышеуказанные платежи включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда, в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в момент их возникновения.

Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признаётся в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения форм консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в формах консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в формах консолидированной финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в формах консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в формах консолидированной финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка форм консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки форм консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость основных средств

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 декабря 2024 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Grant Thornton Appraisal» для оценки справедливой стоимости НЭС.

Переоценённые активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13 – Оценка справедливой стоимости, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчёт полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа.

Рассчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определённой на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки в модели взяты из утвержденного бюджета Группы на следующие 5 (пять) лет. При прогнозировании доходов Группы были учтены утвержденные Комитетом на 2025-2026 годы тарифы на регулируемые услуги. По результатам проведенного анализа, возмещаемая стоимость основных средств превысила ее текущую стоимость замещения.

В результате оценки справедливая стоимость активов НЭС на дату оценки (1 декабря 2024 года) составила 788.050.996 тыс.тенге. Увеличение переоцененной стоимости активов НЭС в сумме 86.594.411 тыс.тенге было отражено в составе прочего совокупного дохода за 2024 год, с учетом соответствующего отложенного расхода по отложенному налогу в сумме 17.318.882 тыс.тенге. Увеличение стоимости некоторых ранее уцененных активов, было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках в сумме 1.413.168 тыс.тенге, вместе с уменьшением стоимости некоторых активов в сумме 8.382.642 тыс.тенге.

При оценке справедливой стоимости в 2024 году были применены следующие основные допущения:

Ставка дисконтирования (WACC)	15,14%
Долгосрочный темп роста	3,56%
Средний остаточный срок службы основного актива	40 лет

При увеличении ставки дисконтирования до 17,14% или уменьшении долгосрочного темпа роста до 2,41% Группа начнет признавать обесценение.

На каждую отчётную дату Группа оценивает наличие различий между балансовой стоимостью активов НЭС с той, которая была определена с использованием справедливой стоимости на отчётную дату. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы повторно пересмотрело свои оценки по отношению к справедливой стоимости активов НЭС, рассчитав актуальную стоимость замещения активов НЭС за вычетом всех видов накопленного износа. В результате, руководство Группы пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость активов НЭС не отличается существенно от их справедливой стоимости.

Срок полезной службы основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в расчетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм расходов или экономии по корпоративному подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства Группой и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от деятельности и характера операций Группы.

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в формах консолидированной финансовой отчётности.

Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещёнными в АО «РБК банк» (далее – «РБК банк»). Номинальная сумма депозитов размещённых в РБК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тысяч тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тысячи тенге. 3 января 2024 года ТОО «Корпорация Казахмыс» полностью погасило задолженность по гарантии в размере 411.883 тыс. тенге, согласно решению суда.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость облигаций DSFK равна нулю (номинальная стоимость 855.630 тысяч тенге), поскольку отсутствует возможность их надежной оценки. Оставшаяся сумма облигаций будет восстанавливаться по мере поступления средств от ТОО «Специальная финансовая компания DSFK».

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

Географическая информация

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Выручка от казахстанских потребителей	347.790.668	286.422.944
Выручка от российских потребителей	48.199.069	31.201.820
Выручка от кыргызстанских потребителей	1.466.079	1.695.085
Выручка от узбекистанских потребителей	280.896	586.083
Итого выручка согласно консолидированному отчёту о прибылях и убытках	397.736.712	319.905.932

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 43.326.639 тыс.тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, услуги по обслуживанию электросетевых активов (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 33.865.875 тыс.тенге).

Для управленческих целей, вся деятельность Группы представляет собой один операционный сегмент.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные депозиты в тенге	38.351.135	32.830.963
Денежные средства в операциях обратное РЕПО	15.097.947	11.070.788
Краткосрочные депозиты в иностранной валюте	1.937.027	7.706.735
Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам	469.606	575.099
Текущие счета в банках в иностранной валюте	420.226	1.976
Текущие счета в банках в тенге	246.426	386.540
Наличность в кассе в тенге	1.499	2.786
Денежные средства на счетах фондирования	–	942.507
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14.146)	(63.979)
	56.509.720	53.453.415

Группа в рамках диверсификации разместила часть свободной ликвидности в инструменты денежного рынка, такие как обратное РЕПО под залог государственных ценных бумаг.

В течение 2024-2025 годов был размещен депозит фондирования в АО «Народный Банк Казахстана» в рамках финансирования ипотечного кредитования сотрудников Компании. На 31 декабря 2025 года Группа реклассифицировала данный депозит в состав прочих финансовых активов.

В течение 2025 года Группа размещала краткосрочные депозиты в банках под 13,5-17,8% годовых в тенге, а также на текущих счетах в банках под 0,01% годовых. В течение 2025 года Группа также размещала депозиты в банках под 3%-3,5% годовых в долларах США.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	63.979	28.102
Начисление	4.112	80.396
Восстановление	(53.945)	(44.519)
На 31 декабря	14.146	63.979

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	54.156.001	45.779.139
Доллар США	1.933.530	4.694.604
Российский рубль	420.182	2.979.672
Евро	7	–
	56.509.720	53.453.415

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка РК	25.528.252	15.444.185
Облигации АО «НУХ «Байтерек»	2.768.517	–
Банковские депозиты	2.397.347	49.228
Облигации АО «НК «Казмунайгаз» (КМГ)	997.233	1.024.832
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	–	25.000.000
Облигации АО «Банк развития Казахстана» (БРК)	–	1.259.804
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «НУХ «Байтерек»	22.308	–
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «НК «Казмунайгаз»	9.472	9.838
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «ФНБ «Самрук-Казына»	–	2.540.486
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «Банк развития Казахстана»	–	9.782
Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан	1.663.168	1.667.336
Средства, находящиеся в DeltaBank	1.230.000	1.230.000
Средства, находящиеся в Казинвестбанк	1.186.673	1.186.673
Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан	(1.663.168)	(1.667.336)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank	(1.230.000)	(1.230.000)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк	(1.186.673)	(1.186.673)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7.836)	(106)
	31.715.293	45.338.049

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости
через прибыли или убытки**

Облигации Специальной финансовой компании DSFK	–	–
--	---	---

Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	27.101.859	44.313.217
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.613.434	1.024.832
Итого финансовые активы	31.715.293	45.338.049

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	4.084.115	4.595.606
Начисление	16.588	146
Восстановление	(13.026)	(511.637)
На 31 декабря	4.087.677	4.084.115

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (продолжение)

Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»)

7 марта 2024 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанская фондовая биржа» с плавающей годовой ставкой в размере базовой ставки Национального банка Республики Казахстан минус 1,00%, на общую сумму 15.000.000 тыс.тенге. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 7 марта 2025 года в связи с завершением срока обращения.

23 мая 2024 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанская фондовая биржа» с плавающей годовой ставкой в размере базовой ставки Национального банка Республики Казахстан минус 0,75%, на общую сумму 10.000.000 тыс.тенге. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 4 июня 2025 года в связи с завершением срока обращения.

7 марта 2025 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанская фондовая биржа» с плавающей годовой ставкой в размере базовой ставки Национального банка Республики Казахстан минус 0,75% на общую сумму 15.000.000 тыс.тенге. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 4 июня 2025 года в связи с завершением срока обращения.

4 июня 2025 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанская фондовая биржа» с плавающей годовой ставкой в размере базовой ставки Национального банка Республики Казахстан минус 0,75% на общую сумму 10.000.000 тыс.тенге. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 4 сентября 2025 года в связи с завершением срока обращения.

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Группа признала финансовый доход в сумме 1.952.153 тыс.тенге (2024 год: 2.540.486 тыс.тенге).

Облигации АО «НУХ «Байтерек»

8 мая 2025 года Группа приобрела купонные международные облигации АО «НУХ «Байтерек» на международном рынке по ставке 5,45% годовых на общую сумму 5.470.025 долларов США (эквивалентно 2.814.328 тыс.тенге), со сроком обращения до 8 мая 2028 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании был начислен дисконт в размере 29.975 долларов США (эквивалентно 15.422 тыс.тенге). За 12 месяцев 2025 года сумма амортизации дисконта составила 3.390 тыс.тенге.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В течение 2025 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты Национального банка Республики Казахстан на АО «Казахстанская фондовая биржа» в общей сумме 280.559.208 тыс.тенге (в 2024 году: 62.479.063 тыс.тенге). Сумма погашений дисконтных нот Национального банка РК за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 273.927.059 тыс.тенге (в 2024 году: 70.926.428 тыс.тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа признала финансовый доход в сумме 3.451.918 тыс.тенге (2024 год: 718.599 тыс.тенге).

Облигации АО «НК Казмунайгаз»

27 и 28 июня 2023 года Группа приобрела купонные международные облигации АО «НК Казмунайгаз» на рынке международном рынке по ставке 4,75% годовых на общую сумму 1.920.000 долларов США (эквивалентно 867.067 тыс.тенге), сроком обращения до 19 апреля 2027 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании был начислен дисконт в размере 80.000 долларов США (эквивалентно 35.792 тыс. тенге). За 12 месяцев 2025 года сумма амортизации дисконта составила 10.920 тыс.тенге (за 12 месяцев 2024 года: 9.915 тыс.тенге).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (продолжение)

Облигации АО «Банк развития Казахстана»

В 2023 году Группа приобрела купонные международные облигации АО «Банк развития Казахстана» на международном рынке, по ставке 5,75% годовых на общую сумму 2.436.560 долларов США (эквивалентно 1.098.525 тыс.тенге). Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 12 мая 2025 года в связи с завершением срока обращения на сумму 1.219.043 тыс.тенге.

При первоначальном признании была начислена премия в размере 46.560 долларов США (эквивалентно 20.840 тыс.тенге). За 12 месяцев 2025 года сумма амортизации премии составила 4.643 тыс.тенге (за 12 месяцев 2024 года: 11.752 тыс.тенге).

Банковские депозиты

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года банковские депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 1.353 тыс.тенге и 37 тыс.тенге, соответственно. Информация о банках представлена в *Примечании 9* в разделе кредитный риск.

Средства, находящиеся в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее – «Эксимбанк»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эксимбанк Казахстан лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эксимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%.

В течение 2025 года Ликвидационная комиссия Эксимбанк Казахстан произвела выплату в сумме 11,48 тыс.долларов США, что эквивалентно 5.933 тыс.тенге на дату выплаты (2024 год: 1.299 тыс.долларов США, что эквивалентно 632.996 тыс.тенге на дату выплаты).

Казинвестбанк

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» выплаты не производила (2024 год: 35,1 тыс. долларов США (16.766 тыс.тенге на дату выплаты) и 179 тыс.тенге).

DeltaBank

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, выплаты не производились.

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

Справедливая стоимость облигаций ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» была оценена по нулевой стоимости с 2024 года. В течение 2025 года, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации на сумму 22.595 тыс.тенге (в 2024 году: 6.840 тыс.тенге), соответственно Группа признала финансовый доход в размере 22.595 тыс.тенге (2024: 6.840 тыс.тенге) (*Примечание 7*).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Процентная ставка</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	0,01 – 17,44%	26.376.135	42.986.035
Доллар США	3,0 - 5,45%	5.339.158	2.352.014
		31.715.293	45.338.049

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	31.308.420	34.920.816
Прочая дебиторская задолженность	690.141	512.014
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение	(4.545.126)	(3.842.321)
	27.453.435	31.590.509

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	3.842.321	5.221.525
Начисление	1.739.282	2.987.255
Восстановление	(1.021.217)	(4.354.301)
Списание	(15.260)	(12.158)
На 31 декабря	4.545.126	3.842.321

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.760.508 тыс.тенге (31 декабря 2024 года: 1.828.696 тыс.тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.760.508 тыс.тенге (31 декабря 2025 года: 1.828.696 тыс.тенге).

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

<i>В тысячах тенге</i>	Итого	Текущая	Просрочка платежей			
			30-90 дней	91-180 дней	181-270 дней	Более 271 дня
31 декабря 2025 года						
Процент ожидаемых кредитных убытков	14,20%	0,47%	8,81%	28,60%	76,01%	95,18%
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	31.998.561	26.053.070	248.774	1.406.106	443.803	3.846.808
Ожидаемые кредитные убытки	(4.545.126)	(122.441)	(21.908)	(402.145)	(337.339)	(3.661.293)
	27.453.435	25.930.629	226.866	1.003.961	106.464	185.515
31 декабря 2024 года						
Процент ожидаемых кредитных убытков	10,84%	0,51%	9,65%	29,82%	63,46%	92,37%
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	35.432.830	30.268.764	1.076.955	66.710	515.192	3.505.209
Ожидаемые кредитные убытки	(3.842.321)	(153.808)	(103.927)	(19.892)	(326.932)	(3.237.762)
	31.590.509	30.114.956	973.028	46.818	188.260	267.447

Дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	27.393.927	31.499.359
Доллар США	59.508	91.150
	27.453.435	31.590.509

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Запасы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасные части	1.959.659	1.399.375
Сырьё и прочие материалы	1.684.961	1.650.292
Горюче-смазочные материалы	158.440	143.058
Прочие запасы	322.479	295.828
Минус: резерв на устаревшие запасы	(646.643)	(575.202)
	3.478.896	2.913.351

Движение по резерву на устаревшие запасы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	575.202	475.622
Начисление	196.120	266.753
Восстановление	(115.181)	(165.942)
Списание	(9.498)	(1.231)
На 31 декабря	646.643	575.202

Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг	3.246.989	2.332.142
НДС к возмещению	1.801.844	8.881
Расходы будущих периодов	835.511	310.378
Предоплата по прочим налогам	254.993	132.906
Прочая дебиторская задолженность	757.516	708.443
Минус: резерв по обесценению прочих текущих активов	(640.535)	(573.106)
	6.256.318	2.919.644

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки по прочим краткосрочным активам представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	573.106	666.059
Начисление	154.803	86.797
Восстановление	(85.587)	(39.029)
Списание	(1.787)	(140.721)
На 31 декабря	640.535	573.106

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию о Батыс Транзит:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Бухгалтерский баланс		
Краткосрочные активы	15.049.225	31.661.508
Долгосрочные активы	21.702.282	20.506.781
Краткосрочные обязательства	(6.446.591)	(7.119.834)
Долгосрочные обязательства	(11.688.622)	(28.534.883)
Чистые активы	18.616.294	16.513.572

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доля Группы в чистых активах	3.723.259	3.302.715
Балансовая стоимость инвестиций	3.723.259	3.302.715

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Отчёт о прибылях и убытках		
Выручка	13.749.802	18.088.604
Чистая прибыль	2.102.722	1.799.778
Доля Группы в прибыли Батыс Транзит	420.544	359.956

В течение 2025 года Группа инвестировала в совместное предприятие ООО «Green Corridor Alliance» (зарегистрировано в Азербайджанской Республике), созданное для развития возобновляемых источников энергии и международного сотрудничества, способствуя сокращению углеродного следа и обеспечению устойчивого энергоснабжения в Центральной Азии и Закавказье. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет 18,39% долю участия в совместном предприятии. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию об ООО «Green Corridor Alliance»:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Оборотные активы	215.895	–
Внеоборотные активы	18.230	–
Краткосрочные обязательства	(1.063)	–
Долгосрочные обязательства	–	–
Чистые активы совместного предприятия	233.062	–

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доля Группы в чистых активах совместного предприятия	42.860	–
Балансовая стоимость инвестиции в совместное предприятие	42.860	–

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Доходы	–	–
Чистый убыток	(28.219)	–
Доля Группы в убытке совместного предприятия за год	(5.189)	–

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**Основные средства**

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Здания	Активы НЭС	Транспорт и прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	1.972.854	20.888.120	1.601.639.441	55.630.025	1.680.130.440
Поступления	21.100	70.066	–	4.581.323	4.672.489
Переводы	32.440	2.828.909	78.648.242	8.219.583	89.729.174
Выбытия	–	(145.024)	(1.879.461)	(1.069.173)	(3.093.658)
Прирост стоимости от переоценки (ПСД)	–	–	96.794.438	–	96.794.438
Переоценка (через прибыль или убыток)	–	–	(8.244.996)	–	(8.244.996)
На 31 декабря 2024 года	2.026.394	23.642.071	1.766.957.664	67.361.758	1.859.987.887
Поступления	43.957	61.454	972.203	4.002.486	5.080.100
Переводы	–	1.436.458	29.305.761	3.037.696	33.779.915
Выбытия	(144.135)	(1.029.073)	(1.050.690)	(1.533.148)	(3.757.046)
На 31 декабря 2025 года	1.926.216	24.110.910	1.796.184.938	72.868.792	1.895.090.856
Накопленный износ и обесценение					
На 1 января 2024 года	–	(5.898.904)	(883.089.275)	(32.645.297)	(921.633.476)
Отчисления за период	–	(509.070)	(46.290.394)	(3.667.603)	(50.467.067)
Выбытия	–	138.069	1.543.755	1.051.795	2.733.619
Переводы	–	4.350	54	(4.404)	–
Прирост стоимости от переоценки (ПСД)	–	–	(10.200.027)	–	(10.200.027)
Переоценка (через прибыль или убыток)	–	–	1.275.522	–	1.275.522
На 31 декабря 2024 года	–	(6.265.555)	(936.760.365)	(35.265.509)	(978.291.429)
Отчисления за период	–	(575.080)	(50.275.530)	(4.621.834)	(55.472.444)
Выбытия	–	347.586	786.164	1.480.155	2.613.905
Переводы	–	10.814	(10.795)	(19)	–
На 31 декабря 2025 года	–	(6.482.235)	(986.260.526)	(38.407.207)	(1.031.149.968)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 года	1.972.854	14.989.216	718.550.166	22.984.728	758.496.964
На 31 декабря 2024 года	2.026.394	17.376.516	830.197.299	32.096.249	881.696.458
На 31 декабря 2025 года	1.926.216	17.628.675	809.924.412	34.461.585	863.940.888

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Первоначальная стоимость	587.888.000	558.160.059
Накопленный износ	(184.704.058)	(170.927.041)
Остаточная стоимость на 31 декабря	403.183.942	387.233.018

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 19.005.307 тыс.тенге и 19.408.148 тыс.тенге, соответственно.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года были в основном представлены незавершённым строительством.

<i>В тысячах тенге</i>	Незавершённое строительство
Первоначальная стоимость	
На 1 января 2024 года	112.144.454
Приобретение	36.351.150
Переводы	(89.729.174)
Переводы в нематериальные активы	(428.125)
Выбытия	(5.692)
На 31 декабря 2024 года	58.332.613
Приобретение	92.796.312
Переводы	(33.779.915)
Перевод в нематериальные активы	(692.326)
Выбытия	(538)
На 31 декабря 2025 года	116.656.146
Обесценение	
На 1 января 2024 года	(518.7345)
Выбытия	5.659
Перевод в нематериальные активы	5.054
Обесценение	(102.718)
На 31 декабря 2024 года	(610.740)
Обесценение	(88.448)
На 31 декабря 2025 года	(699.188)
Остаточная стоимость	
На 1 января 2024 года	111.625.719
На 31 декабря 2024 года	57.721.873
На 31 декабря 2025 года	115.956.958

Капитализация затрат по выпущенным облигациям

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода на сумму 341.554 тыс.тенге (2024 год: 8.801.841 тыс.тенге).

Незавершённое строительство

Незавершённое строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проектов «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов», «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и прочим инвестиционным проектам (на 31 декабря 2024 года: «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и прочие инвестиционные проекты).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**Прочие долгосрочные активы (продолжение)***Авансы, выданные за долгосрочные активы*

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги по проекту «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» в сумме 19.302.214 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» в сумме 11.155.704 тыс.тенге).

Затраты по займам

На 31 декабря 2025 года сумма затрат по займам составила 1.963.754 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 561.056 тыс.тенге).

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы	5.194.770	6.602.199
Облигации	155.382.594	154.978.509
	160.577.364	161.580.708

Займы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Международный банк реконструкции и развития («МБРР»)	5.194.770	6.602.199
	5.194.770	6.602.199
За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(1.211.984)	(1.291.826)
	3.982.786	5.310.373

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 82.678 тыс.тенге и 118.733 тыс.тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 7.283 тыс.тенге и 8.497 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года займ был выражен в долларах США.

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тыс.долларов США, предоставленную МБРР. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК. Проценты по займу с 15 сентября 2023 года начисляются по ежемесячной ставке СОФР плюс фиксированный спрэд 1,28% и погашаются дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тыс.долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, оказалась меньше ожидаемой. Окончательное погашение кредитной линии ожидается в сентябре 2030 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остаток задолженности по займу составляет 10.127 тыс.долларов США (эквивалентно 5.119.375 тыс.тенге) и 12.363 тыс.долларов США (эквивалентно 6.491.963 тыс.тенге), соответственно.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Займы (продолжение)

«Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов»

В июле 2024 года было подписано кредитное соглашение о займе между Группой и Азиатским Банком Развития (далее – АБР) для целей финансирования проекта «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов», который включает в себя:

- строительство двух новых воздушных линий передачи 500 кВ между подстанциями Шу-Жамбыл и Жамбыл-Шымкент;
- расширение и модернизацию подстанций 500 кВ «Шу» и «Жамбыл»;
- модернизацию подстанции 500 кВ «Шымкент».

В соответствии с условиями кредитного соглашения сумма займа составляет 58.200.000 тыс.тенге и состоит из двух траншей: 39.400.000 тыс.тенге и 18.800.000 тыс.тенге. Датой окончательного погашения для первого транша является октябрь 2037 года, для второго транша – апрель 2039 года, соответственно. Проценты по займу будут начисляться по ставке TONIA плюс фиксированная маржа 3,00% и будут погашаться дважды в год.

По состоянию на 31 декабря 2025 года заемные средства еще не привлечены.

На 31 декабря 2025 года комиссия за организацию займа АБР составила 482.113 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 473.736 тыс.тенге). Данная комиссия была отражена в составе прочих долгосрочных активов.

«Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов»

В декабре 2024 года был подписан договор займа между Группой и Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – ЕБРР), а также соглашение об открытии кредитной линии в АО «Банк Развития Казахстана» (далее – БРК) для целей финансирования проекта «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов», который включает в себя:

- строительство воздушной линии электропередачи 500 кВ между РП «Карабатан» и ПС «Ульке»;
- расширение РП 220 кВ «Карабатан»;
- расширение ПС 500 кВ «Ульке».

В соответствии с кредитным договором ЕБРР предоставит Группе заем в сумме до 133.330.000 тыс. тенге, а также дополнительно заем в сумме до 15.000 тыс.евро. Датой окончательного погашения займа будет являться ноябрь 2044 года. Проценты по займу будут начисляться для части займа в тенге по ставке TONIA плюс фиксированная маржа 2,75%, для части займа в евро – по фиксированной ставке 0,5% и будут погашаться дважды в год.

По состоянию на 31 декабря 2025 года заемные средства еще не привлечены.

На 31 декабря 2025 года комиссия за организацию займа ЕБРР составила 1.481.641 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 87.320 тыс.тенге). Данная комиссия была отражена в составе прочих долгосрочных активов.

20 ноября 2025 года Группа заплатила комиссию за обязательство предоставить кредит в сумме 261.181 тыс.тенге, отраженную в составе финансовых расходов.

В соответствии с условиями соглашения об открытии кредитной линии в БРК сумма займа составляет 32.000.000 тыс.тенге и состоит из двух лимитов: 23.529.412 тыс. тенге и 8.470.588 тыс. тенге. Срок окончательного погашения займа – 2044 год. При наличии средств бюджетного кредита проценты в рамках суммы первого лимита будут начисляться по ставке 2,847%, в рамках суммы второго лимита – 14,56%. При отсутствии средств бюджетного кредита проценты будут начисляться на общую сумму займа по ставке TONIA compounded плюс фиксированная маржа 2,75%. Проценты будут погашаться дважды в год.

По состоянию на 31 декабря 2025 года заемные средства еще не привлечены.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)****Облигации**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	150.941.100	150.941.100
Начисленное купонное вознаграждение	5.604.799	5.328.478
Минус: несамортизированный дисконт по выпущенным облигациям	(1.097.880)	(1.217.659)
Минус: затраты по сделке	(65.425)	(73.410)
	155.382.594	154.978.509
За вычетом текущей части облигаций подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(5.604.799)	(5.328.478)
	149.777.795	149.650.031

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

- (а) В 2016 году Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тыс. тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%, максимальная – на уровне 16%). Купонная ставка за период с 1 января 2024 года по 26 мая 2024 года составила 18,9% годовых, с 27 мая 2024 года по 26 мая 2025 года 12,0% годовых, с 27 мая 2025 года по 31 декабря 2025 года составила 12,9% годовых. Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тыс.тенге.
- (б) В 2017 году Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тыс.тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.

В целях реализации инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов»:

- в мае 2020 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее - KASE) номинальной стоимостью 9.700.000 тыс.тенге с доходностью 11% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 667.593 тыс.тенге.
- в январе 2021 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке KASE номинальной стоимостью 8.869.672 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,62% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 380.267 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 159.900 тыс.тенге.
- в октябре 2021 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке KASE номинальной стоимостью 16.430.328 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,5% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 562.427 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 717.914 тыс.тенге.
- в декабре 2022 года состоялось размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.141.100 тыс.тенге с плавающей ставкой, равной ставке TONIA плюс маржа 3% и сроком погашения до 2037 года.
- в марте 2023 года состоялось размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.000.000 тыс.тенге с плавающей ставкой, равной ставке TONIA плюс маржа 3% и сроком погашения до 2037 года.

2 мая 2025 года Национальным Банком Республики Казахстан зарегистрированы изменения в проспекте второго выпуска облигаций второй облигационной программы в части целевого назначения. Средства от размещения выпуска облигаций будут направлены на реализацию «зеленых проектов», в том числе на объект реконструкция и расширение ПС 500 кВ «Жамбыл» в рамках проекта «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 341.554 тыс.тенге (2024 год: 8.801.841 тыс.тенге).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность за работы и услуги, связанные с основными средствами и НМА	22.311.327	8.729.236
Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию	7.265.648	5.279.978
Кредиторская задолженность за оказанные услуги	3.816.596	2.981.638
Кредиторская задолженность за запасы	651.004	629.577
Минус: несамортизированный дисконт	—	(46.771)
	34.044.575	17.573.658

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	33.638.351	12.418.699
Российский рубль	406.224	5.152.990
Доллар США	—	1.969
	34.044.575	17.573.658

Вознаграждения работникам

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по выплатам работникам	34.642	767.832
Резерв по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	6.535.625	4.877.504
	6.570.267	5.645.336

Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями		
Авансы полученные по договорам с покупателями	2.364.313	2.006.832
	2.364.313	2.006.832

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие краткосрочные обязательства		
Задолженность по обеспечению	805.688	894.891
Обязательства по пенсионному фонду	463.017	491.005
Налог на добавленную стоимость	383.203	3.498.325
Индивидуальный подоходный налог	316.191	390.405
Обязательства по социальному страхованию	273.645	252.143
Социальный налог	243.436	289.667
Задолженность по комиссиям за неиспользованную часть займа к уплате	10.212	12.040
Налог на имущество	–	57.870
Прочие налоги	3.990	728
Доходы будущих периодов	121.131	48.793
Прочие	66.890	96.581
Итого	2.687.403	6.032.448

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал Компании составил 275.294.118 выпущенных акций, из них 275.292.728 акции размещены и полностью оплачены на общую сумму 148.922.757 тыс.тенге.

Собственные выкупленные акции

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещённых акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тыс.тенге.

Резерв по пересчёту валюты отчётности

Резерв по пересчёту валюты отчётности представлен накопленной курсовой разницей, возникающей при переводе результатов и финансовых положений иностранного подразделения из функциональной валюты (азербайджанский манат) в валюту представления отчётности на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по пересчёту валюты отчётности совместного предприятия ООО «Green Corridor Alliance» составил 1.602 тыс.тенге.

Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия активов НЭС за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составил 270.085 тыс.тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 902.742 тыс.тенге).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Капитал (продолжение)

Дивиденды

В мае 2024 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2023 года. Сумма к выплате составила 21.885.772 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 79,50 тенге. Дивиденды были выплачены 30 мая 2024 года.

В октябре 2024 года акционеры утвердили распределение 64,51% чистой прибыли за первое полугодие 2024 года на выплату дивидендов. Сумма к выплате составила 22.684.121 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 82,40 тенге. Дивиденды были выплачены 1 ноября 2024 года.

В апреле 2025 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2024 года. Сумма к выплате составила 22.298.711 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 81,00 тенге. Дивиденды были выплачены 4 июня 2025 года.

В октябре 2025 года акционеры утвердили распределение 65,01% чистой прибыли за первое полугодие 2025 года на выплату дивидендов. Сумма к выплате составила 22.271.182 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 80,90 тенге. Дивиденды были выплачены 20 ноября 2025 года.

Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 275.292.728 штук в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 275.292.728 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 257,27 тенге и 216,12 тенге, соответственно.

Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными КФБ правилами.

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого активов	1.137.013.726	1.097.066.105
Минус: нематериальные активы	(6.092.618)	(4.480.492)
Минус: итого обязательств	(340.839.171)	(327.144.288)
Чистые активы	790.081.937	765.441.325
Количество простых акций	275.292.728	275.292.728
Балансовая стоимость на акцию, тенге	2.870	2.780

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

7. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Выручка

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Услуги по пользованию НЭС	190.691.605	148.951.320
Услуги по передаче электроэнергии	77.206.153	65.648.836
Услуги по технической диспетчеризации	45.489.157	37.945.156
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии на БРЭ РК	42.310.056	39.297.089
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	20.971.147	9.747.352
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	16.120.037	12.838.323
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	2.705.094	2.995.993
Услуги по регулированию мощности	332.622	706.256
Прочее	1.910.841	1.775.607
	397.736.712	319.905.932

<i>В объемах МВт·час</i>	2025 год	2024 год
Услуги по использованию НЭС	78.052.710	74.930.144
Услуги по передаче электроэнергии	18.391.097	18.961.339
Услуги по технической диспетчеризации	116.749.939	110.889.995
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии на БРЭ РК	1.747.248	2.163.943
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	2.120.160	1.477.045
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	228.298.968	210.290.280
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	118.096	172.456
Услуг по регулированию мощности (МВт)	328	790

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Сроки признания выручки		
Товар передается в определенный момент времени	65.986.297	52.040.434
Услуги оказываются в течение периода времени	331.750.415	267.865.498
Итого выручка по договорам с покупателями	397.736.712	319.905.932

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан..

Начиная с 1 июля 2023 года, с вводом модели Единого закупщика электроэнергии и переводом балансирующего рынка электроэнергии в режим реального времени, расходы АО «KEGOC» по договорам на покупку электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии и покупку балансирующей электроэнергии на БРЭ РК возмещаются эквивалентными доходами по соответствующим договорам на продажу, что исключает отрицательный финансовый результат по данным операциям.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

7. ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

Себестоимость реализованных товаров и услуг

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Технологический расход электрической энергии	76.282.747	56.267.424
Износ и амортизация	55.967.909	50.612.670
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	41.376.583	35.190.766
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	35.778.843	36.055.078
Расходы на покупку балансирующей электроэнергии на БРЭ РК	27.502.378	12.989.363
Расходы на покупку балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	11.759.250	3.544.986
Расходы по эксплуатации и ремонту	11.557.907	9.247.693
Налоги	9.138.733	7.742.446
Услуги по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	7.278.293	5.848.340
Запасы	1.965.351	1.947.748
Расходы по охране	1.758.730	1.641.583
Прочее	7.697.117	7.165.804
	288.063.841	228.253.901

Административные расходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	7.364.670	7.340.886
Услуги сторонних организаций	1.086.728	948.948
Затраты на техническую поддержку	927.257	906.612
Начисление / (восстановление) резерва по сомнительной задолженности	788.203	(1.318.210)
Износ и амортизация	370.711	649.737
Командировочные расходы	299.327	113.061
Консультационные услуги	243.729	149.153
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	179.752	170.280
Коммунальные расходы	139.147	100.307
Расходы на содержание Совета директоров	116.166	96.277
Тренинги и обучения	114.089	74.061
Расходы по страхованию	109.031	181.092
Материалы	96.666	85.563
Начисление резерва на устаревшие запасы	80.939	100.811
Прочие	2.082.939	1.620.891
	13.999.354	11.219.469

Расходы по реализации

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	534.639	461.857
Командировочные расходы	5.342	3.977
Износ и амортизация	4.038	5.350
Прочее	61.188	77.428
	605.207	548.612

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

7. ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

Финансовые доходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентный доход по депозитам, котируемым облигациям и текущим счетам	7.437.042	7.517.587
Доходы по нотам Национального банка РК	3.451.918	718.599
Доход по операциям обратное РЕПО	2.412.885	4.048.056
Амортизация дисконта дебиторской задолженности	35.753	51.008
Доход от переоценки финансовых инструментов ДСФК	22.595	6.840
Амортизация дисконта по прочим финансовым активам	14.310	9.915
За вычетом процентов, капитализируемых в стоимость квалифицированных активов	(37.048)	(465.562)
	13.337.455	11.886.443

Финансовые расходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Купон по облигациям	20.207.128	20.646.480
Проценты по займам	327.067	416.460
Комиссия за обязательство предоставить кредит	261.181	—
Начисление дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	234.544	—
Расходы по дисконтированию	174.535	367.399
Комиссия по банковским гарантиям	84.692	61.086
Расходы по выпущенным облигациям	78.714	54.840
Амортизация премии по финансовым активам	4.643	22.950
Амортизация комиссии за организацию займа	1.214	1.214
Восстановление расходов от обесценения финансовых инструментов	(46.270)	(475.615)
За вычетом процентов, капитализируемых в стоимость квалифицированных активов	(378.602)	(9.267.403)
	20.948.846	11.827.411

Прочие доходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Доход от выбытия основных средств	1.119.546	150.460
Штрафы, пени	560.470	677.244
Доход от возмещения КПН по безвозмездно полученным основным средствам	198.442	107
Доход от выбытия материалов	197.135	687.582
Доход от аренды зданий и помещений	188.507	170.256
Доход от безвозмездно полученных основных средств	97.302	48.793
Доход от государственной субсидии	4.449	4.449
Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств	—	1.413.168
Положительная курсовая разница, нетто	—	435.299
Прочее	128.424	312.612
	2.494.275	3.899.970

Прочие расходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по выбытию основных средств	1.156.105	321.241
Отрицательная курсовая разница, нетто	364.724	—
Благотворительная помощь	200.000	1.000.000
Убыток от обесценения основных средств и незавершенного строительства	88.449	102.718
Стоимость реализованных материалов	84.547	238.367
Амортизация основных средств	14.973	20.186
Убытки от переоценки основных средств	—	8.382.642
Прочее	180.195	273.157
	2.088.993	10.338.311

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

7. ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)**Расходы по подоходному налогу**

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Текущий корпоративный подоходный налог		
Расходы по корпоративному подоходному налогу	20.451.458	17.350.235
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	17.965	278.748
Отложенный налог		
Льготы по отложенному налогу	(3.016.100)	(3.261.433)
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в консолидированном отчёте о прибылях и убытках	17.453.323	14.367.550
Отложенный налог на прибыль, связанный со статьями, признанными в составе прочего совокупного дохода в течение года		
Расходы по отложенному налогу от переоценки активов НЭС	–	17.318.882

В Республике Казахстан в 2025 и 2024 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

Ниже приведена сверка 20% ставки корпоративного подоходного налога и фактической суммы корпоративного подоходного налога, учтенной в консолидированном отчёте о прибылях и убытках:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	88.277.556	73.864.597
Налог, рассчитанный по официальной ставке 20%	17.655.511	14.772.919
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	17.964	278.748
Начисление резерва по сомнительной задолженности нерезидентов	(13.543)	(211.901)
Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг	(425.912)	(541.891)
Невычитаемые вознаграждения	586.480	–
Доходы от изменения справедливой стоимости по реализованным ценным бумагам	(703.318)	(155.363)
Благотворительная помощь	40.000	200.000
Прочие постоянные разницы	296.141	25.038
Расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках, в т.ч.	17.453.323	14.367.550

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и их изменения за 2025 и 2024 годы представлены следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	Консолидированный бухгалтерский баланс			Консолидированный отчёт о прибылях и убытках	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года	2025 год	2024 год
Дебиторская задолженность	552.166	398.588	462.861	153.578	(64.273)
Начисленные обязательства	1.382.939	1.074.458	870.605	308.481	203.853
Основные средства и нематериальные активы	(132.619.124)	(135.173.165)	(120.976.136)	2.554.041	(14.197.029)
Льгота / (расходы) по отложенному налогу	–	–	–	3.016.100	(14.057.449)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(130.684.019)	(133.700.119)	(119.642.670)	–	–

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

7. ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

Расходы по подоходному налогу (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в обязательствах по отложенному налогу представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	(133.700.119)	(119.642.670)
Льгота по корпоративному подоходному налогу, признанные в составе прибыли или убытка	3.016.100	3.261.433
Расходы по корпоративному подоходному налогу, признанные в составе ПСД (Примечание 4)	–	(17.318.882)
На 31 декабря	(130.684.019)	(133.700.119)

Группа производит зачёт налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у неё имеется юридически закреплённое право на зачёт текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года предоплата по корпоративному подоходному налогу составила 108.270 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.677.043 тыс.тенге), задолженность по корпоративному подоходному налогу составляла 2.508.071 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 17.405 тыс.тенге).

8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Операции со связанными сторонами за 2025 и 2024 года представляют следующее:

В тысячах тенге		Дочерние организации в Группу Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Совместные предприятия Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Группы
Реализация услуг	2025 год	64.809.953	15.799.873	5.207.201	739.107
	2024 год	52.292.574	12.895.322	3.014.719	571.610
Приобретения услуг и товаров	2025 год	1.597.131	1.824.387	–	–
	2024 год	1.424.326	2.685.759	–	–
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	2025 год	35.753	–	–	–
	2024 год	51.009	–	–	–
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	2025 год	46.771	–	–	–
	2024 год	239.287	–	–	–

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Задолженность по состоянию на 31 декабря от операции со связанными сторонами представляют следующее:

<i>В тысячах тенге</i>		Дочерние организации, входящие в Группу Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Совместные предприятия Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Группы
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг	2025 года	2.797.479	42.367	194.520	106.452
	2024 года	3.667.838	980.497	237.315	92.678
Дебиторская задолженность за реализацию основных средств	2025 года	256.538	–	–	–
	2024 года	417.284	–	–	–
Кредиторская задолженность за имущественный комплекс	2025 года	–	–	–	–
	2024 года	2.312.165	–	–	–
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги	2025 года	254.477	380.323	–	–
	2024 года	329.537	466.079	88.313	113

Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности

Реализация услуг связанным сторонам, в основном, представлены передачей электроэнергии, использованием национальной электрической сетью, услугами по технической диспетчеризации и по организации балансирования производства и потребления электроэнергии. Приобретения услуг у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии, покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности, почтовые услуги и техническую поддержку по программному обеспечению.

Прочая дебиторская задолженность

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Астана, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тыс.тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке дисконтирования 10,37%. По состоянию на 31 декабря 2025 года несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 21.833 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 57.586 тыс.тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 256.538 тыс.тенге, где сумма в 76.416 тыс.тенге входила в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон (по состоянию на 31 декабря 2024 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 417.284 тыс.тенге, сумма долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон 237.161 тыс.тенге). В течение 2025 года Группа признала доход от амортизации дисконта в сумме 35.753 тыс.тенге (2024 года: 51.009 тыс.тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 220.494 тыс.тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% в 2018 году.

Общая сумма ОКУ на дебиторскую задолженность связанных сторон на 31 декабря 2025 года составила 231.577 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 241.583 тыс.тенге).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Кредиторская задолженность за имущественный комплекс

В ноябре-декабре 2020 года Компания приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тыс.тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке вознаграждения 10,25%. По состоянию на 31 декабря 2025 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» отсутствует (на 31 декабря 2024 года: 46.771 тыс.тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма кредиторской задолженности полностью погашена. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по кредиторской задолженности в сумме 46.771 тыс.тенге.

Прочие

Сумма гарантии Правительства Республики Казахстан по займу МБРР по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 5.194.770 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 6.602.199 тыс.тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из заработной платы и других сопутствующих расходов (налогов, отчислений, больничных, отпускных, материальной помощи и прочего) отчетного периода, и включает годовое вознаграждение членов Совета директоров и Правления (выплачивается единовременно в отчетном периоде по итогам операционной деятельности предыдущего периода).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала, отраженная в составе общих и административных расходов в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, составляет 716.742 тыс. тенге, включая в себя единовременное годовое вознаграждение по итогам операционной деятельности 2024 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 650.354 тыс. тенге, включая в себя единовременное годовое вознаграждение по итогам операционной деятельности 2023 года).

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе её операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах*/ в процентах	Влияние на прибыль до налогообложения
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года		
СОФР	41/(41)	(21.299)/ 21.299
TONIA	186/(186)	(597.542)/ 597.542
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(474.506)/ –
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года		
СОФР	382/(382)	(252.204)/ 252.204
TONIA	297/(297)	(954.103)/ 954.103
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(474.414)/ –

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро и рубля, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге)	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налого- обложения
На 31 декабря 2025 года			
Доллары США	44,69/(44,69)	8,84%/(8,84%)	189.037/ (189.037)
Евро	65,99/(65,99)	11,12%/(11,12%)	(–)/ –
Рубль	0,96/(0,96)	15,22%/(15,22%)	2.124/ (2.124)
На 31 декабря 2024 года			
Доллары США	47,73/(38,54)	9,09%/(7,34%)	59.826/ (48.309)
Евро	49,21/(32,53)	9%/(5,95%)	(–)/ –
Рубль	0,10/(1,12)	2%/(22,95%)	(43.466)/ 498.776

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности, и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и инвестирования в долговые ценные бумаги.

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес единицей в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов рассчитываются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по типу продукта и др.). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется Казначейством Группы в соответствии с политикой Группы. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются советом директоров Группы и могут быть изменены в течение года после утверждения финансовым комитетом Группы. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам консолидированного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлена их балансовой стоимостью.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам и их эквивалентам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's», «Moody's» и «Fitch» за минусом созданных резервов:

В тысячах тенге	Место- нахождение	Рейтинг		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		2025 год	2024 год		
Министерство финансов РК	Казахстан	BBB-/позитивный	BBB/стабильный	15.097.947	3.192.473
АО «Forte Bank»	Казахстан	Ba2/позитивный	Ba2/позитивный	12.850.191	7.256.094
АО «Alatau City Bank»	Казахстан	Ba3/позитивный	Ba3/позитивный	11.749.206	8.906.607
АО «Банк Центр Кредит»	Казахстан	BB/позитивный	BB/стабильный	10.302.868	10.902.260
АО «Народный Банк Казахстан»	Казахстан	BBB-/стабильный	BBB-/стабильный	8.897.499	12.357.890
АО «Евразийский Банк»	Казахстан	Ba2/негативный	Ba2/стабильный	14	2
АО «Банк Фридом Финанс Казахстан»	Казахстан	B+/позитивный	B+/стабильный	4	3.006.107
АО «Казпочта»	Казахстан	BBB-/позитивный	BBB/стабильный	3	3
АО «Казахстанский фонд устойчивости»	Казахстан	BBB-/позитивный	BBB/стабильный	–	7.878.315
				58.897.732	53.499.751

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путём поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путём постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков, включая контрактное вознаграждение к выплате:

<i>В тысячах тенге</i>	До востре- бования	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года						
Займы	–	631.716	792.221	4.306.237	–	5.730.174
Облигации	–	5.073.825	15.306.799	81.539.560	223.994.021	325.914.205
Торговая кредиторская и прочая задолженность	–	34.044.575	–	–	–	34.044.575
	–	39.750.116	16.099.020	85.845.797	223.994.021	365.688.954
На 31 декабря 2024 года						
Займы	–	682.167	922.843	4.744.192	1.208.504	7.557.706
Облигации	–	4.845.457	14.614.944	77.857.318	239.842.784	337.160.503
Торговая кредиторская и прочая задолженность	–	17.620.429	–	–	–	17.620.429
	–	23.148.053	15.537.787	82.601.510	241.051.288	362.338.638

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет своим капиталом с учётом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции. Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделённым на итоговую сумму обязательств плюс капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долг/Капитал	0,14	0,15
<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная часть займов и облигаций	153.760.581	154.960.404
Краткосрочная часть займов и облигаций	6.816.783	6.620.304
Долг	160.577.364	161.580.708
Итого обязательств	340.839.171	327.144.288
Капитал	796.174.555	769.921.817
Итого капитала и обязательств	1.137.013.726	1.097.066.105

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, резервы и нераспределённую прибыль.

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Основные средства, учитываемые по справедливой стоимости				
Активы НЭС	809.924.412	–	–	809.924.412

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Основные средства, учитываемые по справедливой стоимости				
Активы НЭС	830.197.299	–	–	830.197.299

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Прочие финансовые активы	31.715.293	–	31.715.293	–

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Прочие финансовые активы	45.338.049	–	45.338.049	–

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Облигации	155.382.594	–	155.382.594	–
Займы	5.194.770	–	5.194.770	–

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Облигации	154.978.509	–	154.978.509	–
Займы	6.602.199	–	6.602.199	–

За периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, не было переходов между уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая и прочая дебиторская и торговая и прочая кредиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, определена методом дисконтированных денежных потоков. Эффективная ставка вознаграждения по этим финансовым инструментам приблизительно равна рыночной ставке вознаграждения, соответственно балансовая стоимость данных финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2025 года	Денежные потоки	Начислен- ные проценты	Уплачен- ные проценты и комиссии	Изменение валютных курсов	Прочее	31 декабря 2025 года
Займы	6.602.199	(1.174.809)	327.067	(363.083)	(197.818)	1.214	5.194.770
Облигации	154.978.509	–	20.207.128	(19.930.807)	–	127.764	155.382.594
Итого	161.580.708	(1.174.809)	20.534.195	(20.293.890)	(197.818)	128.978	160.577.364

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2024 года	Денежные потоки	Начислен- ные проценты	Уплачен- ные проценты и комиссии	Изменение валютных курсов	Прочее	31 декабря 2024 года
Займы	6.735.812	(1.037.042)	416.460	(439.802)	903.200	23.571	6.602.199
Облигации	156.799.577	–	20.646.480	(22.595.660)	–	128.112	154.978.509
Итого	163.535.389	(1.037.042)	21.062.940	(23.035.462)	903.200	151.683	161.580.708

В столбце «Прочее» представлены амортизация дисконтов и премий по финансовым обязательствам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

10. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по признанию выручки, расходов и прочих статей финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. В результате, сумма доначислений по налогам, штрафные санкции и пени могут превысить сумму отнесенную на расходы по настоящее время не начисленную на 31 декабря 2025 года.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года толкование применимого законодательства является соответствующим и позиция Группы по налогам будет подтверждена.

Условия кредитных соглашений

Группа заключила кредитные соглашения с АБР, ЕБРР и БРК. Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие ковенанты:

- согласно кредитному соглашению с АБР:
 - отношение долга к собственному капиталу не более 1:1 (на 31 декабря 2025 года – 0,20);
 - отношение долга к EBITDA не более 3,8:1 (на 31 декабря 2025 года – 1,06);
- согласно кредитному соглашению с ЕБРР:
 - отношение финансового долга к коэффициенту EBITDA не более 4,3:1 (на 31 декабря 2025 года – 1,05);
 - отношение финансового долга к собственному капиталу не более 1:1 (на 31 декабря 2025 года – 0,20);
- согласно кредитному соглашению с БРК:
 - коэффициент отношения Total Debt/EBITDA не более 3,8 (на 31 декабря 2025 года – 1,06).

Также Группа выпустила облигации и обязана соблюдать следующие ковенанты, которые рассчитываются на полугодовой основе:

- отношение Долга к EBITDA не более 3:1 (на 31 декабря 2025 года – 1,06);
- отношение Долга к Капиталу не более 0,6:1 (на 31 декабря 2025 года – 0,20);
- коэффициент самофинансирования не менее 20% (на 31 декабря 2025 года – 102%);
- коэффициент обслуживания долга не менее 1,2 (на 31 декабря 2025 года – 21,8);
- ликвидность не менее 1:1 (на 31 декабря 2025 года – 2,2);
- отношение чистого долга к EBITDA не более 4:1 (на 31 декабря 2025 года – 0,5).

Руководство Группы считает, что соблюдены все ковенанты, предусмотренные условиями кредитных соглашений и выпуска облигаций.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа застраховала производственные активы стоимостью 510.936.517 тыс.тенге. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах страховой суммы. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчётности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов, что по оценке Группы маловероятно.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

10. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Договорные обязательства

С целью обеспечения надежности работы национальной электрической сети посредством реконструкции линий электропередачи 220-500 кВ, достигших уже и которые достигнут в ближайшие годы нормативного срока службы, и для повышения надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана, а также для поддержания производственных активов в рабочем состоянии Группой разработан план капитальных инвестиций.

Пятилетняя (2021-2026) инвестиционная программа АО «KEGOC» на общую сумму 274.760.648 тыс. тенге, в соответствии с законодательством о естественных монополиях Республики Казахстан, была утверждена совместным приказом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 11 марта 2021 года №21-ОД и Министерства энергетики Республики Казахстан от 7 апреля 2021 года №122. Программа подлежит 100% исполнению, однако АО «KEGOC» имеет право внести изменения в программу, а также скорректировать стоимость и сроки выполнения отдельных мероприятий.

Программа АО «KEGOC» была скорректирована совместным приказом Министерства энергетики Республики Казахстан от 17 февраля 2025 года №75 и Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 24 февраля 2025 года №24-ОД, в результате чего общая сумма пятилетней инвестиционной программы АО «KEGOC» составила 314.344.910 тыс.тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 643.275.596 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 434.014.789 тыс.тенге).

Регулирование деятельности

Тарифы по передаче электрической энергии, по пользованию национальной электрической сетью, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии

Тарифы и тарифные сметы на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2021-2026 годы утверждены приказом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – КРЕМ) от 16 августа 2021 года №79-ОД.

Приказом КРЕМ от 3 июля 2023 года №92-ОД утверждены изменения тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, по пользованию национальной электрической сетью, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 июля 2023 года:

- 1) по передаче электрической энергии по национальной электрической сети в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 2,935 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 3,381 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 3,492 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 3,564 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по пользованию национальной электрической сетью в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 1,651 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 1,943 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 2,002 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 2,056 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 0,320 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0,339 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0,351 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,356 тенге/кВтч (без НДС).
- 4) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 0,057 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0,060 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0,064 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,066 тенге/кВтч (без НДС).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

10. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Регулирование деятельности (продолжение)

Приказом КРЕМ от 9 февраля 2024 года №25-ОД утверждены изменения тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги по передаче электрической энергии по национальной электрической сети и по пользованию национальной электрической сетью АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 марта 2024 года:

- 1) по передаче электрической энергии по национальной электрической сети на период с 1 марта 2024 года по 30 сентября 2024 года в размере 3,474 тенге/кВтч (без НДС);
- 2) по пользованию национальной электрической сетью на период с 1 марта 2024 года по 30 сентября 2024 года в размере 1,996 тенге/кВтч (без НДС).

Приказом КРЕМ от 11 сентября 2024 года №82-ОД утверждена корректировка тарифных смет без изменения уровня тарифов регулируемых услуг АО «KEGOC».

В соответствии с положениями пункта 601 Правил формирования тарифов, утвержденных приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 19 ноября 2019 года №90, АО «KEGOC» 12 февраля 2025 года направило в КРЕМ заявку на изменение утвержденных тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» до истечения их сроков действия на четвертый (с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года) и пятый (с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года) базовые годы.

Приказом КРЕМ от 27 марта 2025 года №36-ОД были утверждены изменения тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 апреля 2025 года:

- 1) по передаче электрической энергии по национальной электрической сети в размере:
 - с 1 апреля 2025 года по 30 сентября 2025 года – 4,276 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 31 марта 2026 года – 4,958 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 апреля 2026 года по 30 сентября 2026 года – 5,012 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по пользованию национальной электрической сетью в размере:
 - с 1 апреля 2025 года по 30 сентября 2025 года – 2,452 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 31 марта 2026 года – 2,860 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 апреля 2026 года по 30 сентября 2026 года – 2,892 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 апреля 2025 года по 30 сентября 2025 года – 0,374 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,456 тенге/кВтч (без НДС).
- 4) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 апреля 2025 года по 30 сентября 2025 года – 0,066 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,086 тенге/кВтч (без НДС).

Приказом КРЕМ от 3 сентября 2025 года №77-ОД утверждена корректировка тарифных смет без изменения уровня тарифов регулируемых услуг АО «KEGOC».

11. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года в рамках кредитного соглашения с АО «Банк Развития Казахстана» Группа привлекла 3.110.091 тыс.тенге для целей финансирования проекта «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».