

**Товарищество  
с ограниченной ответственностью  
«Шульбинская гидроэлектростанция»**

Отдельная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

и

**Отчет независимого аудитора**



Директор  
ТОО «НАК «Центраудит-Казахстан»  
Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью  
МФЮ № 0000017, выдана 27 декабря 1999 г.)  
В. В. Радостовец  
10 февраля 2026 г.

Собственнику и Руководству ТОО «Шульбинская гидроэлектростанция»

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### *Мнение*

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности ТОО «Шульбинская гидроэлектростанция» (далее – Компания), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в собственном капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – Совет по МСФО).

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы являемся независимыми по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили другие наши этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом этики СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### *Важные обстоятельства – подготовка финансовой отчетности*

Обращаем внимание на примечание 2 к отдельной финансовой отчетности, в котором раскрыто, что Компания является материнской компанией и также подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Данная отдельная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Компании. Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Компании на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, и выразили мнение без оговорок о ней в отчете независимого аудитора от 10 февраля 2026 г.

### *Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность*

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по МСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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



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

### **Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности**

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски и получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности, или, если раскрытие такой информации является ненадлежащим, то модифицировать наше мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Аудитор  
(квалификационное свидетельство № 307, выдано 23 декабря 1996 г.)

Республика Казахстан,  
050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»,  
пр. Аль-Фараби, 19, павильон I «Б»,  
3 этаж, офис 301, 302.



О. И. Шмидт



ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
 по состоянию на 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	34,307,877	31,552,388
Нематериальные активы		256,857	290,832
Прочие долгосрочные активы	7	1,843,511	2,659,686
Инвестиции в дочерние компании		85	85
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>36,408,330</b>	<b>34,502,991</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы		227,520	197,287
Торговая дебиторская задолженность	8	3,038,442	2,071,264
Прочие оборотные активы	9	161,691	56,962
Займы выданные	10	6,000,642	4,000,142
Финансовые активы	11	2,022,204	259,950
Денежные средства и их эквиваленты	12	1,087,982	2,719,696
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>12,538,481</b>	<b>9,305,301</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>48,946,811</b>	<b>43,808,292</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	13	750	750
Резерв на переоценку основных средств	13	4,692,052	5,019,313
Прочие резервы		1,882	(4,201)
Нераспределенная прибыль		38,740,997	32,846,099
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>43,435,681</b>	<b>37,861,961</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам		47,687	52,618
Обязательство по отсроченному налогу	18	4,155,086	4,140,547
Прочие долгосрочные обязательства		38,323	11,356
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4,241,096</b>	<b>4,204,521</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	14	327,611	922,762
Подоходный налог к уплате		203,336	278,127
Обязательства по договорам		103,072	-
Краткосрочная часть долгосрочных оценочных обязательств по вознаграждениям работникам		10,164	10,124
Прочие краткосрочные обязательства		625,851	530,797
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1,270,034</b>	<b>1,741,810</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>5,511,130</b>	<b>5,946,331</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>48,946,811</b>	<b>43,808,292</b>

\* Примечания на стр. 6 – 24 являются неотъемлемой частью отдельной финансовой отчетности.



Генеральный директор

С. Кундаков

Заместитель генерального  
 директора по экономике и финансам

С. В. Дробышев

*(Handwritten signature)*

С.К. Кундаков

*(Handwritten signature)*

С. В. Дробышев



ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ  
 И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	2025 г.	2024 г.
Выручка	15	18,428,813	16,603,168
Себестоимость реализации	16	(6,390,313)	(5,493,095)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>12,038,500</b>	<b>11,110,073</b>
Общие и административные расходы	17	(883,704)	(837,898)
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов и активов по договорам с покупателями		(218,649)	(35,734)
Финансовый доход		482,568	626,971
Прочие доходы		137,283	56,462
Прочие расходы		(29,299)	(8,429)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>11,526,699</b>	<b>10,911,445</b>
Расходы по подоходному налогу	18	(2,325,840)	(2,145,949)
<b>Прибыль за год</b>		<b>9,200,859</b>	<b>8,765,496</b>
<b>Прочий совокупный доход (убыток)</b>			
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытков: Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		6,083	1,639
<b>Итого прочий совокупный (убыток)/доход</b>		<b>6,083</b>	<b>1,639</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>9,206,942</b>	<b>8,767,135</b>

\* Примечания на стр. 6 – 24 являются неотъемлемой частью отдельной финансовой отчетности.



С.К. Кундаков

С.В. Дробышев



ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	2025 г.	2024 г.**
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		11,526,699	10,911,445
Корректировки на:			
Износ и амортизация		2,020,660	1,708,542
Финансовый доход		(482,568)	(626,971)
Начисление/(восстановление) резерва по товарно-материальным запасам		18,244	33,851
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности		218,649	35,734
Прочие корректировки		(32,985)	7,036
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>13,268,699</b>	<b>12,069,637</b>
<b>Изменения в оборотном капитале</b>			
Изменение в товарно-материальных запасах		(27,313)	(63,871)
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(1,185,118)	(636,979)
Изменение в прочих оборотных активах		(59,631)	26,652
Изменение в торговой кредиторской задолженности		(52,536)	247,945
Изменение в прочих обязательствах		231,851	240,782
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		<b>(1,092,747)</b>	<b>(185,471)</b>
Уплаченный подоходный налог		(2,386,093)	(1,909,559)
Полученные проценты по депозитам		436,977	586,282
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>10,226,836</b>	<b>10,560,889</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств, авансы выданные на покупку основных средств		(4,462,555)	(4,250,086)
Приобретение нематериальных активов		-	(1,792)
Приобретение нот Национального Банка		(10,251,482)	(29,677,872)
Поступление от реализации нот Национального Банка		8,489,228	32,517,922
<b>Чистая денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(6,224,809)</b>	<b>(1,411,828)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Выплаты по cash pooling, нетто	10	(2,000,000)	(4,000,142)
Дивиденды выплаченные	13	(3,633,222)	(3,249,965)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(5,633,222)</b>	<b>(7,250,107)</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1,631,195)</b>	<b>1,898,954</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	12	(519)	(128)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	2,719,696	820,870
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	12	<b>1,087,982</b>	<b>2,719,696</b>

\* Примечания на стр. 6 – 24 являются неотъемлемой частью отдельной финансовой отчетности.

\*\* Компания в 2025 г. изменила политику учета денежных потоков по финансовой помощи, выданной в рамках продукта cash pooling с динамическим лимитом (Примечание **Ошибка! Источник ссылки не найден.**), и отражает их в денежных потоках от финансовой деятельности. Сравнительные данные реклассифицированы из денежных потоков от инвестиционной деятельности в состав денежных потоков от операционной деятельности для сопоставимости информации.

От имени руководства Компании:



Генеральный директор

Исполнительный директор

Директор по экономическим вопросам и финансам

С.К. Кундаков

С. В. Дробышев



ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Уставный капитал	Резерв на переоценку основных средств	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024 г.	750	5,353,598	(5,840)	26,996,283	32,344,791
Прибыль за год	-	-	-	8,765,496	8,765,496
Прочий совокупный доход	-	-	1,639	-	1,639
<b>Итого совокупный годовой доход за год</b>	-	-	<b>1,639</b>	<b>8,765,496</b>	<b>8,767,135</b>
Дивиденды	-	-	-	(3,249,965)	(3,249,965)
Перенос износа резерва по переоценке	-	(417,852)	-	417,852	-
Прочее	-	83,567	-	(83,567)	-
На 31 декабря 2024 г.	750	5,019,313	(4,201)	32,846,099	37,861,961
Прибыль за год	-	-	-	9,200,859	9,200,859
Прочий совокупный доход	-	-	6,083	-	6,083
<b>Итого совокупный годовой доход за год</b>	-	-	<b>6,083</b>	<b>9,200,859</b>	<b>9,206,942</b>
Дивиденды	-	-	-	(3,633,222)	(3,633,222)
Перенос износа резерва по переоценке	-	(409,076)	-	409,076	-
Прочее	-	81,815	-	(81,815)	-
На 31 декабря 2025 г.	750	4,692,052	1,882	38,740,997	43,435,681

\* Примечания на стр. 6 – 24 являются неотъемлемой частью отдельной финансовой отчетности.

От имени руководства Компании:



Генеральный директор

Заместитель генерального  
 директора по экономике и финансам

С.К. Кундаков

С.В. Дробышев



## **1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

ТОО «Шульбинская гидроэлектростанция» (далее – Компания) является товариществом с ограниченной ответственностью, созданным 12 сентября 1997 г. в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 6 января 2026 года Компания перерегистрировала наименование с ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» в Товарищество с ограниченной ответственностью «Шульбинская гидроэлектростанция».

На 31 декабря 2023 г. единственным участником Компании являлся «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - Самрук-Қазына).

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 марта 2024 г. № 235 разрешено Самрук-Қазына совершить сделку по отчуждению ста процентов доли участия в ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» в пользу АО «Самрук-Энерго» (далее - Самрук-Энерго).

В 2024 году 100% доля участия в уставном капитале Компании передана Самрук-Энерго по договору отчуждения от 26 апреля 2024 г., заключенному между Самрук-Қазына и Самрук-Энерго. На основании Протокола заседания Правления Самрук-Энерго 14 мая 2024 г. осуществлена перерегистрация Товарищества в связи со сменой единственного участника. На 31 декабря 2024 г. единственным участником Компании являлся АО Самрук-Энерго.

В 2025 году 100% доля участия в уставном капитале Компании передана Публичной компании «Qazaq Green Power PLC» (далее - Qazaq Green Power PLC) по Договору отчуждения от 30 января 2025 г., заключенному между Самрук-Энерго и Qazaq Green Power PLC на основании Протокола заочного заседания Совета директоров Публичной компании «Qazaq Green Power PLC».

С 20 февраля 2025 г. единственным участником Компании является Публичная компания «Qazaq Green Power PLC». АО «Самрук-Энерго» сохраняет контроль над Компанией как единственный участник Qazaq Green Power PLC. Правительство Республики Казахстан в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» является конечным контролирующим владельцем Компании.

**Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности:** 071426, Республика Казахстан, Область Абай, район Жанасемей, поселок Шульбинск, микрорайон Промзона, дом 1.

### **Основная деятельность**

Основными направлениями деятельности Компании является производство и реализация электрической энергии на оптовом рынке и оказание услуги по поддержанию готовности электрической мощности к несению нагрузки и регулирование электрической мощности.

Операционная деятельность Компании регулируется законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 г. № 588-ІІ, Предпринимательским кодексом Республики Казахстан от 29 октября 2015 г. № 375-V и другими нормативно-правовыми актами (далее – законодательство). Тарифы на электроэнергию и услугу по поддержанию готовности электрической мощности определяются в соответствии с законодательством и утверждаются Министерством энергетики Республики Казахстан.

### **Рынок электрической энергии**

Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 г. № 514 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию» с изменениями, вступившими в силу 1 февраля 2025 г., был утвержден предельный тариф для планового объема электроэнергии в размере 5.04 тенге/кВтч, действующий с 1 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.

Цены на балансирующую электроэнергию и отрицательные дисбалансы, определяются согласно Правил функционирования балансирующего рынка электрической энергии.

### **Рынок электрической мощности**

В ноябре 2024 г. Компания участвовала в централизованных торгах по продаже электрической мощности на 2025 г. В результате торгов Компания продала мощность в размере 576 МВт/ месяц по цене 1,160 тыс. тенге за 1 МВт. на 2025 г. Единственным покупателем услуги по поддержанию готовности электрической мощности является ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» при Министерстве энергетики Республики Казахстан.



### **Операционная среда**

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

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2025 г. и составил 12.3% в декабре 2025 г. по сравнению с 8.6% в декабре 2024 г. Рост экономики в 2025 г. показал увеличение до 6.5% по сравнению с 3.8% в 2024 г. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 502,57 тенге за 1 доллар США по сравнению с 523.57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 г.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране.

### **Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары**

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

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

## **2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Отчет о соответствии**

Отдельная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по МСФО (далее - Учетные стандарты), на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки основных средств.

Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., утверждена руководством Компании 10 февраля 2026 г.

Данная отдельная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Компании, которая утверждена руководством 10 февраля 2026 г.

Отдельная финансовая отчетность не включает активы, обязательства и результаты деятельности дочерней компании.

Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке данной финансовой отчетности, представлена в примечании 3. Данные принципы последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное в примечании 4.

Подготовка финансовой отчетности по Учетным стандартам требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в примечании 5.

### **Принцип непрерывности деятельности**

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена с учетом того, что Компания действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что Компания не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности. Отдельная финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.



Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение основано на результатах анализа следующих обстоятельств и факторов:

- Компания является значительным поставщиком электроэнергии;
- У Руководства и единственного участника Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Компании;
- Компания за счет тарифов на электроэнергию и услугу по поддержанию готовности электрической мощности имеет положительные денежные потоки от операционной деятельности;
- в 2026 году Компания также ожидает получить достаточные положительные денежные потоки от операционной деятельности, основываясь на действующем тарифе.

#### **Принцип начисления**

Отдельная финансовая отчетность составлена в соответствии с методом начисления (кроме отчета о движении денежных средств). Метод начисления обеспечивается признанием эффекта хозяйственных операций, а также событий и обстоятельств, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компании, но оказывающих влияние на ее экономические ресурсы и права требования к ней, в тех периодах, в которых этот эффект возник независимо от времени соответствующих денежных поступлений и выплат.

#### **Пересчет иностранных валют**

##### ***(i) Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности***

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

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании является тенге.

Все суммы в финансовой отчетности были округлены до тысячи тенге, если не указано иное.

##### ***(ii) Операции и остатки в иностранной валюте***

Операции и остатки в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на даты совершения операций.

Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года, отражаются в прибылях или убытках.

### **3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ**

#### **Основные средства**

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

Переоценка основных средств производится с достаточной регулярностью во избежание существенного отличия балансовой стоимости от ее расчетной справедливой стоимости на отчетную дату.

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

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



выбытии актива, либо по мере использования данного актива Компанией; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

На землю и на объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

Ожидаемые полезные сроки службы активов представлены следующим образом:

<b>Наименование</b>	<b>Кол-во лет</b>
Здания и сооружения	8-100
Машины и оборудование	2-50
Прочее	3-20

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

#### **Финансовые инструменты**

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

##### *(i) Финансовые активы*

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

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

Финансовые активы Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., находящиеся в сфере деятельности МСФО (IFRS) 9, представлены торговой дебиторской задолженностью (Примечание 8), займами выданными (Примечание 10) и классифицировались как оцениваемые по амортизированной стоимости.

##### *Торговая дебиторская задолженность*

Торговая и прочая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15 за вычетом оценочного резерва под обесценение, который определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.



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

#### *Операции Cash pooling*

В соответствии с Правилами организации продукта cash pooling в группе компаний Самрук-Энерго, предусматривается возможность предоставления внутригрупповой финансовой помощи и внутригрупповых займов между Самрук-Энерго и Компанией, путем заключения соглашений об открытии реверсивной линии финансовой помощи, а также реверсивной кредитной линии.

Механизм cash pooling предполагает фактическое движение денежных средств между текущими счетами участников пула (некоторые дочерние организации Самрук-Энерго, включая Компанию), открытыми в банке, и мастер-счетом Самрук-Энерго, на котором осуществляется консолидация денежных средств участников пула.

Финансовая помощь, выданная в рамках данного механизма, является задолженностью до востребования. В связи с этим, Руководство Компании считает, что на дату признания финансовых активов, справедливая стоимость равна номинальной стоимости (примечание 10).

#### *(ii) Финансовые обязательства*

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

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

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

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

Финансовые обязательства Компании включают торговую кредиторскую задолженность.

*Торговая кредиторская задолженность* после первоначального признания учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

#### **Авансы поставщикам**

Авансы поставщикам отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год после отчетной даты, или если авансы относятся к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Предоплата в иностранной валюте за товары и услуги является неденежной статьей и, следовательно, учитывается по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежит пересчету на конец отчетного периода. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Если имеется признак того, что активы или услуги, относящиеся к предоплате, не



будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит обесценению и соответствующий убыток отражается в административных расходах периода.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на текущих банковских счетах, депозитных счетах с первоначальным сроком погашения не более 3 (трех) месяцев, а также договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 10 (десяти) дней. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков до срока погашения и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных финансовых активов. Денежные средства с ограничением в течение более чем 3 (трех) месяцев, но менее чем 12 (двенадцати) месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих краткосрочных финансовых активов.

#### **Вознаграждения работникам**

##### *(i) Долгосрочные вознаграждения работникам*

Компания обеспечивает своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективного трудового договора (далее – Договор). Договор, в частности, предусматривает выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Компании на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея, рождения ребенка и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленным вознаграждением по окончании трудовой деятельности. Компания не имеет финансируемых пенсионных схем.

Обязательство, признаваемое на каждую отчетную дату, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки относятся на счет прочего совокупного дохода. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия актуарных предположений от фактических данных.

Прочие изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств признаются в составе прибылей и убытков, включая стоимость текущих затрат по услугам.

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

##### *(ii) Расходы на оплату труда и связанные отчисления*

Расходы на заработную плату, оплачиваемые ежегодные отпуска, больничные, премии и прочие выплаты начисляются по мере выполнения работниками трудовых обязанностей.

Согласно законодательству Республики Казахстан Компания удерживает в размере 10% от заработной платы своих сотрудников в качестве взносов в Единый накопительный пенсионный фонд, 10% и 2% - в качестве взносов в Фонд обязательного социального медицинского страхования. Взносы являются



обязательством сотрудников, Компания в соответствии с законодательством Республики Казахстан начисляет и уплачивает в бюджет социальный налог и социальные отчисления, совокупная ставка которых составляет с 2025 г. 11% (ранее 9.5%) от облагаемых доходов работников.

Компания производит отчисления (за своих работников) в размере 3% от заработной платы работников в Фонд обязательного социального медицинского страхования, обязательных пенсионных взносов работодателя - с 2025 г. 2.5% (ранее 1.5%).

### **Признание выручки**

#### *Выручка от реализации электроэнергии*

Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электроэнергии, произведенной Компанией.

Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом (примечание 1).

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

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

#### *Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности*

Также Компания предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по поддержанию готовности электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактически располагаемой электрической мощности, на основании ежемесячных отчетов о готовности электрической мощности от единого закупщика согласно Правилам рынка мощности.

Договор предусматривает оплату за один МВт поддерживаемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право оформить документы по реализации услуги.

На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Компания выставляет Единому закупщику счета-фактуры ежемесячно.

### **Процентные доходы**

Процентные доходы признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **Корпоративный подоходный налог**

Корпоративный подоходный налог отражается в финансовой отчетности в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим, либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода.

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают в себя текущий и отложенный налоги.

Расходы по корпоративному подоходному налогу отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. Расходы по корпоративному подоходному налогу подлежат признанию вне прибыли или убытка, если налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли или убытка.

Отложенное налоговое обязательство признается Компанией по всем налогооблагаемым временным разницам. 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. Балансовая стоимость отложенного налогового актива



пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала.

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

#### **Уставный капитал**

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

#### **Резервы**

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть значительная вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток экономических выгод, и может быть сделана надежная оценка суммы такого обязательства. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

#### **Неопределенные налоговые позиции**

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

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

## **4. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ПОПРАВКИ И РАЗЪЯСНЕНИЯ**

### **Новые стандарты, принятые в 2025 г.**

Учетные стандарты и поправки к Учетным стандартам, вступившие в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2025 г., не оказали влияния на финансовые результаты и классификацию активов и обязательств в отдельной финансовой отчетности Компании.

Компания не применила досрочно новые и пересмотренные стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании, за исключением IFRS 18:

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит IAS 1 «Представление финансовой отчетности». IFRS 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- о классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
  - операционная прибыль или убыток;
  - прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль;
- о раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке;
- о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также IFRS 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.



## 5. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

### Сроки полезного использования основных средств

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

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

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 107,801 тыс. тенге или уменьшиться на 244,847 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (2024 г.: увеличиться на 148,003 тыс. тенге или уменьшиться на 196,431 тыс. тенге).

### Оценка запасов

Оценка запасов, отраженных в отдельной финансовой отчетности, произведена по наименьшей из чистой цены возможной продажи и фактической себестоимости. Компания в 2025 году произвела переход на метод оценки ТМЗ «FIFO», в предыдущем году Компания применяла средневзвешенный метод учета запасов. Запасы, на которые чистая цена продажи упала ниже их фактической себестоимости, либо которые морально устарели или частично потеряли свое первоначальное качество, были выявлены и списаны в финансовой отчетности до чистой цены их возможной продажи. Компания не имеет планов по прекращению какой-либо деятельности, а также планов или намерений, которые могут привести к образованию излишних или морально устаревших запасов.



6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Переоцененная стоимость:</b>						
на 01.01.2024 г	17,581,229	10,481,285	363,110	256,043	1,133,875	29,815,542
Поступление	49,711	169,014	145,354	62,372	2,907,005	3,333,456
Перевод из прочих долгосрочных активов	-	-	-	-	78,183	78,183
Выбытие	-	(4,603)	-	(304)	-	(4,907)
Переводы	287,454	1,723,156	-	-	(2,010,610)	-
на 31.12.2024 г.	17,918,394	12,368,852	508,464	318,111	2,108,453	33,222,274
Поступление	-	76,154	131,034	133,026	3,912,588	4,252,802
Перевод из прочих долгосрочных активов	-	-	-	-	461,889	461,889
Изменение в учетной оценке	-	27,224	-	-	-	27,224
Выбытие	-	(133,625)	(1,052)	(188)	-	(134,865)
Переводы	533,863	1,911,704	-	-	(2,445,567)	-
на 31.12.2025 г.	18,452,257	14,250,309	638,446	450,949	4,037,363	37,829,324
<b>Накопленный износ:</b>						
на 01.01.2024 г.						
Износ за год	(417,043)	(1,179,177)	(39,750)	(38,823)	-	(1,674,793)
Выбытие	-	4,603	-	304	-	4,907
на 31.12.2024 г.	(417,043)	(1,174,574)	(39,750)	(38,519)	-	(1,669,886)
Износ за год	(429,616)	(1,438,692)	(54,815)	(63,303)	-	(1,986,426)
Выбытие	-	133,625	1,052	188	-	134,865
на 31.12.2025 г.	(846,659)	(2,479,641)	(93,513)	(101,634)	-	(3,521,447)
<b>Балансовая стоимость:</b>						
на 31.12.2024 г.	17,501,351	11,194,278	468,714	279,592	2,108,453	31,552,388
на 31.12.2025 г.	17,605,598	11,770,668	544,933	349,315	4,037,363	34,307,877



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

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>на 31.12.2025 г.</b>						
Стоимость	16,807,313	18,882,681	625,149	457,350	4,022,228	40,794,721
Накопленный износ	(2,576,339)	(7,648,096)	(153,281)	(172,331)	-	(10,550,047)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>14,230,974</b>	<b>11,234,585</b>	<b>471,868</b>	<b>285,019</b>	<b>4,022,228</b>	<b>30,244,674</b>
<b>на 31.12.2024 г.</b>						
Стоимость	16,273,451	16,926,882	528,474	250,361	2,108,430	36,087,598
Накопленный износ	(2,259,531)	(6,243,106)	(144,050)	(144,074)	-	(8,790,761)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>14,013,920</b>	<b>10,683,776</b>	<b>384,424</b>	<b>106 287</b>	<b>2,108,430</b>	<b>27,296,837</b>

Основные средства Компании не являются предметом залога.

Износ отнесен на следующие статьи прибыли и убытка и основных средств за год:

	2025 г.	2024 г.
Себестоимость продаж	1,940,627	1,635,110
Общие и административные расходы	45,799	39,683
<b>Итого</b>	<b>1,986,426</b>	<b>1,674,793</b>



## 7. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
Авансы, выданные под долгосрочные активы	405,793	1,351,604
Прочие	1,437,718	1,308,082
<b>Итого</b>	<b>1,843,511</b>	<b>2,659,686</b>

В 2024 г. Компания выплатила аванс на изготовление оборудования, связанного с модернизацией гидроагрегата № 4. Период реализации данного проекта запланирован на 2024- 2027 гг.

## 8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (примечание 19)	2,214,394	1,550,222
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1,077,729	556,783
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(253,681)	(35,741)
<b>Итого</b>	<b>3,038,442</b>	<b>2,071,264</b>

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая дебиторская задолженность выражена в тенге.

## 9. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
Расходы будущих периодов	97,799	27,060
Прочие	63,892	29,902
<b>Итого</b>	<b>161,691</b>	<b>56,962</b>

## 10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

В рамках операций cash pooling, сумма лимита реверсивной линии финансовой помощи в адрес Самрук-Энерго в 2025 году составляет 6,000,000 тыс. тенге (в 2024 году 4,000,000 тыс. тенге), срок предоставления финансовой помощи – не превышающий 1 (один) год, с возможностью продления до 1 (одного) года с даты истечения срока линии по соглашению сторон путём подписания дополнительного соглашения. Ставка вознаграждения – 0.01% годовых.

## 11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В 2025 покупка Нот Национального банка Республики Казахстан осуществлялась на срок 28 дней. Ставка доходности составляла от 15.68% до 17.39%. (2024 год: от 12.90% до 14.21%)

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
Срочные депозиты	1,087,805	2,670,303
Текущие счета в казахстанских банках в тенге	798	49,025
Деньги в кассе	133	603
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам	(754)	(235)
<b>Итого</b>	<b>1,087,982</b>	<b>2,719,696</b>

Срочные депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев или подлежат погашению по требованию. Условия договоров предусматривают вознаграждение в размере от 7.6% до 17.40% (31 декабря 2024 г.: 7.6%-14,75%).

## 13. КАПИТАЛ

Уставный капитал утвержден в сумме 750 тыс. тенге, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. полностью оплачен.

Резерв по переоценке основных средств представляет собой результат переоценки основных средств и нематериальных активов.

В 2025 г. объявлены и выплачены денежными средствами дивиденды в сумме 3,633,222 тыс. тенге (в 2024 г.: 3,249,965 тыс. тенге).



**14. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
Торговая кредиторская задолженность по капитальным затратам	-	522,179
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон (примечание 19)	33,259	29,911
Торговая кредиторская задолженность по основной деятельности	294,352	370,672
<b>Итого</b>	<b>327,611</b>	<b>922,762</b>

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая кредиторская задолженность выражена в тенге.

**15. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

	2025 г.	2024 г.
Реализация электроэнергии	10,516,236	9,255,081
Услуга по поддержанию готовности электрической мощности	7,844,268	7,326,720
Услуга по регулированию мощности	68,309	21,367
<b>Итого</b>	<b>18,428,813</b>	<b>16,603,168</b>

**16. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	1,646,890	1,294,729
Износ и амортизация	1,974,102	1,666,795
Расходы по диспетчеризации	998,751	867,977
Ремонт и техническое обслуживание	321,120	563,687
Услуги по охране	494,722	387,023
Налог на имущество	252,875	252,062
Плата за пользование водными ресурсами	225,000	224,999
Прочие	476,853	235,823
<b>Итого</b>	<b>6,390,313</b>	<b>5,493,095</b>

**17. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	562,115	437,016
Спонсорская помощь и благотворительность	-	125,755
Износ и амортизация	46,558	41,747
Профессиональные услуги	13,476	22,320
Прочие	261,555	211,060
<b>Итого</b>	<b>883,704</b>	<b>837,898</b>

Вознаграждение аудитору Компании за аудиторскую проверку отдельной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составило 10,416 тыс. тенге (в 2024 г.: 19,600 тыс. тенге).

**18. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

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

Основные компоненты расходов Компании по подоходному налогу:

	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	2,324,577	2,114,647
Корректировка текущего налога на прибыль прошлых лет	(13,276)	-
Расходы по отложенному подоходному налогу	14,539	31,302
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>2,325,840</b>	<b>2,145,949</b>



Сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

	2025 г.	2024 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>11,526,699</b>	<b>10,911,445</b>
Расходы по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2024 г.: 20%)	2,305,340	2,182,289
Расходы по дополнительному подоходному налогу по ставке 10% (2024 г.: 0%)	35,394	-
<i>Корректировки на:</i>		
Корректировка прошлых лет	(13,276)	-
Необлагаемые доходы	(34,277)	(63,873)
Невычитаемые расходы	32,659	27,533
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>2,325,840</b>	<b>2,145,949</b>

Налоговый эффект изменения временных разниц за 2025 г.:

	На 01.01.2025 г.	Отражено в прибылях и убытках	На 31.12.2025 г.
<b>Активы по отсроченному налогу:</b>			
Запасы	9,523	(4,039)	5,484
Прочее	67,942	35,279	103,221
<b>Итого валовые активы по отсроченному налогу:</b>	<b>77,465</b>	<b>31,240</b>	<b>108,705</b>
<b>Обязательства по отсроченному налогу:</b>			
Основные средства и нематериальные активы	(4,218,012)	(45,779)	(4,263,791)
<b>Итого валовые обязательства по отсроченному налогу:</b>	<b>(4,218,012)</b>	<b>(45,779)</b>	<b>(4,263,791)</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	77,465	31,240	108,705
<b>Чистое обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>(4,140,547)</b>	<b>(14,539)</b>	<b>(4,155,086)</b>

Налоговый эффект изменения временных разниц за 2024 г.:

	На 01.01.2024 г.	Отражено в прибылях и убытках	На 31.12.2024 г.
<b>Активы по отсроченному налогу:</b>			
Запасы	2,362	7,161	9,523
Прочее	27,980	39,962	67,942
<b>Итого валовые активы по отсроченному налогу:</b>	<b>30,342</b>	<b>47,123</b>	<b>77,465</b>
<b>Обязательства по отсроченному налогу:</b>			
Основные средства и нематериальные активы	(4,139,587)	(78,425)	(4,218,012)
<b>Итого валовые обязательства по отсроченному налогу:</b>	<b>(4,139,587)</b>	<b>(78,425)</b>	<b>(4,218,012)</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	30,342	47,123	77,465
<b>Чистое обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>(4,109,245)</b>	<b>(31,302)</b>	<b>(4,140,547)</b>



## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять совместный контроль или оказывать значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны, находящиеся под общим контролем.

При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей данной финансовой отчетности связанные стороны включают в себя:

- материнскую компанию – до 20 февраля 2025 года Самрук-Энерго (примечание 1), после этой даты Qazaq Green Power PLC;
- компании под контролем – организации, находящиеся под контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»;
- компании под контролем АО «ФНБ «Самрук-Қазына» – организации, находящиеся под общим контролем и совместные предприятия АО «ФНБ «Самрук-Қазына»;
- прочие компании под контролем государства – прочие компании под контролем Республики Казахстан, с которыми Компания имеет существенные операции;
- ключевой руководящий персонал.

Операции со связанными сторонами осуществлялись в ходе обычной деятельности. Характер операций и непогашенные остатки взаиморасчетов со связанными сторонами представлены ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 г.:

	Компании под контролем	Компании под контролем Самрук-Қазына	Операции с государственными предприятиями
Торговая дебиторская задолженность	-	12,336	2,202,058
Займы выданные	-	6,000,642	-
Финансовые активы	-	-	2,022,204
Прочие оборотные активы	-	-	20,128
Обязательства по договорам	-	-	103,072
Торговая кредиторская задолженность	7,873	24,819	567

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 г.:

	Материнская компания	Компании под контролем	Компании под контролем Самрук-Қазына	Операции с государственными предприятиями
Торговая дебиторская задолженность	-	165	619	1,549,438
Займы выданные	4,000,142	-	-	-
Финансовые активы	-	-	-	259,950
Прочие оборотные активы	-	-	835	-
Торговая кредиторская задолженность	-	-	29,282	629

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2025 г.:

	Компании под контролем	Компании под контролем Самрук-Қазына	Операции с государственными предприятиями
Выручка	20,268	89,689	15,046,557
Себестоимость реализации	(51,879)	(875,264)	(13,382)
Общие и административные расходы	-	(27,177)	-
Прочие доходы	11,624	1,384	-
Финансовые доходы	-	500	177,622



Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2024 г.:

	Материнская компания	Компании под контролем	Компании под контролем Самрук-Қазына	Операции с государственными предприятиями
Выручка	-	-	21,367	13,868,497
Себестоимость реализации	-	-	(842,680)	(10,499)
Общие и административные расходы	-	-	(17,317)	-
Прочие доходы	-	8,668	694	-
Финансовые доходы	142	-	2,115	319,363

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

Себестоимость реализации включает услуги по диспетчеризации и балансированию, оказанные АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»).

#### Вознаграждение ключевого руководящего персонала

Ключевой управленческий персонал Компании в 2025 г. состоит из 5 человек (2024 г.: 5 человек). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании, начисленное за 2025 г., составляет 208,057 тысяч тенге (2024 г.: 166,218 тыс. тенге) и представляет собой заработную плату, бонусы и прочие текущие выплаты. Задолженность на 31 декабря 2025 г. ключевому персоналу состоит из резерва на бонус в сумме 109,581 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 90,681 тыс. тенге). Расходы по начисленному вознаграждению ключевому управленческому персоналу включено в состав административных расходов (примечание 17).

Вознаграждение членам Наблюдательного Совета в 2025 году не выплачивалось (2024 г.: 0 тыс. тенге).

## 20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Компании может являться объектом различных процессов и исков. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не окажут значительного влияния на финансовую отчетность.

### Налогообложение

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения Учетных стандартов, при этом толкование соответствующих положений Учетных стандартов казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года. Руководство Компании считает, что его интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми, и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

### Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. На отчетную дату Компания осуществляет следующие виды страхования:

- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей;



- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев автотранспорта;
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам.

#### **Вопросы охраны окружающей среды**

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

Основные объекты Компании относятся ко II категории влияния на окружающую среду согласно Экологическому кодексу. В 2024 и 2025 гг. руководство выполнило анализ требований Экологического кодекса в части ликвидации негативного влияния на окружающую среду в конце деятельности Компании. В 2025 году Компания признала обязательства по ликвидации последствий эксплуатации гидроэлектростанции в данной отдельной финансовой отчетности.

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

## **21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

#### **Кредитный риск**

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

Компания подвержена концентрации кредитного риска преимущественно в отношении финансовой дебиторской задолженности, прочих финансовых активов, а также денежных средств и их эквивалентов.

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

#### *Управление кредитным риском*

Руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

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



убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

#### *Система классификации кредитного риска*

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

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

Финансовая дебиторская в основном представлена задолженностью ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» и составляет 64% от общей валовой дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 68%).

Дебиторская задолженность в сумме 2,987,642 тыс. тенге на 31 декабря 2025 г. не просрочена (31 декабря 2024 г.: 1,962,527 тыс. тенге). Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности раскрыт в примечании 8.

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Кредитный риск в отношении средств, размещенных на расчетных и депозитных счетах в банках, связан с возможностью дефолта банков, в которых размещены эти средства. Руководство Компании управляет данным риском посредством размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих надежную репутацию, и посредством отслеживания кредитного рейтинга этих банков.

В таблице ниже представлена информация о кредитном рейтинге банков и эмитентов ценных бумаг, к которым относятся денежные средства Компании и их эквиваленты с использованием обозначений рейтингового агентства «Standard & Poor's»:

	Рейтинг (S&P/Moody's /Fitch)	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
<b>Денежные средства и их эквиваленты (примечание 12)</b>			
АО «Казпочта»	BBB-	-	2,087,413
АО «Народный Банк Казахстана»	BBB-	74,422	330,647
АО «Bereke Bank»	B+	1,014,181	300,811
АО «Altyn Bank»	BBB	-	457
<b>Итого</b>		<b>1,088,603</b>	<b>2,719,328</b>
<b>Прочие финансовые активы (примечание 10,11)</b>			
Финансовая помощь, выданная АО «Самрук Энерго»		6,000,642	4,000,142
Ноты Национальный Банк РК	BBB-	2,022,204	259,950
<b>Итого</b>		<b>8,022,846</b>	<b>4,260,092</b>

#### **Рыночный риск**

Компания не подвержена воздействию рыночного риска. На 31 декабря 2025 и 2024 г. финансовые активы и обязательства Компании выражены в тенге.

У Компании отсутствуют финансовые активы и обязательства с плавающими процентными ставками на 31 декабря 2025 и 2024 г.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иным финансовым активом.

Компания контролирует риск ликвидности и управляет им посредством краткосрочного планирования и мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков, согласования сроков погашения



финансовых активов и обязательств, мониторинга требований к уровню ликвидности, а также среднесрочного и долгосрочного планирования деятельности.

Финансовые обязательства Компании включают кредиторскую задолженность и подлежат в течение трех месяцев.

## 22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости.

### **Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

### **Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

## 23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Политика Компании по управлению капиталом основана на политике материнской компании. Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибыли для участника и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Как возможные инструменты поддержания или корректировки структуры капитала Компании могут рассматриваться: корректировка суммы дивидендов, выплачиваемых участнику. Компания считает, что общая сумма капитала под управлением составляет сумму капитала, отраженного в отчете о финансовом положении.



У Компании отсутствуют внешние требования в отношении капитала на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

