



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Сокращенная консолидированная промежуточная
финансовая отчетность (неаудированная)**

31 марта 2025 года

Содержание

СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	1
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	4
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1	Группа Самрук-Энерго и её деятельность	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	7
3	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	9
4	Информация по сегментам	10
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	13
6	Основные средства	16
7	Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	17
8	Прочие долгосрочные активы	18
9	Товарно-материальные запасы	19
10	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	19
11	Прочие краткосрочные активы	20
12	Денежные средства и их эквиваленты	20
13	Капитал	21
14	Займы	21
15	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	23
16	Выручка	23
17	Себестоимость продаж	24
18	Расходы по реализации	24
19	Общие и административные расходы	25
20	Финансовые доходы	25
21	Финансовые расходы	25
22	Подходный налог	26
23	Условные и договорные обязательства и операционные риски	26
24	Справедливая стоимость финансовых инструментов	27
25	События после отчетной даты	28
26	Балансовая стоимость одной акции	28

АО «САМУР-ЭНЕРГО»

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении (неаудировано)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	979,297,914	942,767,009
Инвестиционная собственность		109,246	110,460
Нематериальные активы		5,817,181	5,545,328
Актив в форме права пользования		2,860,117	2,989,995
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	7	96,513,858	86,870,510
Прочие долгосрочные активы	8	150,975,885	137,821,244
Итого долгосрочные активы		1,235,574,201	1,176,104,546
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	9	30,364,518	29,035,568
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	102,852,878	74,709,533
Прочие краткосрочные активы	11	33,680,496	29,493,131
Предоплата по подоходному налогу		8,767,432	9,991,326
Денежные средства и их эквиваленты	12	82,237,342	94,952,295
Итого краткосрочные активы		257,902,666	238,181,853
ИТОГО АКТИВЫ		1,493,476,867	1,414,286,399

Подписано от имени руководства 13 мая 2025 года.

Камалов Адмасби Низаматдинович
Управляющий директор по экономике
и финансам



Тулекова Сауле Бекзадаевна
Директор департамента
«Бухгалтерский и налоговый
учет» – Главный бухгалтер

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении (неаудировано)
(продолжение)

Подписано от имени руководителя _____ 09 мая 2024 г.


Камалов Алмасби Низамиддинович БСН/БИН
Управляющий директор по экономике 540008194
и финансам



_____ Тулекова Сауле Бекзадаевна
Директор департамента
«Бухгалтерский и налоговый
учет» – Главный бухгалтер

2

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Выручка	16	169,755,123	149,984,932
Себестоимость продаж	17	(106,450,396)	(92,514,979)
Валовая прибыль		63,304,727	57,469,953
Расходы по реализации	18	(2,791,104)	(2,573,951)
Общие и административные расходы	19	(5,051,936)	(4,098,523)
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний (Убытки)/доходы от восстановления обесценения активов (чистые)	7	9,522,297	4,955,773
Финансовые доходы	20	(771,600)	(263,920)
Финансовые расходы	21	3,305,246	1,561,047
Прочие доходы		(8,973,662)	(6,703,977)
Прочие расходы		1,116,918	419,334
		(59,818)	(79,958)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		59,601,068	50,685,778
Расходы по подоходному налогу	22	(10,738,381)	(9,853,482)
Прибыль/(убыток) за период		48,862,687	40,832,296
Прочий совокупный (убыток)/доход (Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков)			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности			
		349,231	100,481
Итого совокупный доход/(убыток) за период		49,211,918	40,932,777
Прибыль/(убыток) причитающийся:			
Акционерам Группы		48,722,307	40,716,127
Неконтролирующим акционерам		140,380	116,169
Прибыль/(убыток) за период		48,862,687	40,832,296
Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся:			
Акционерам Группы		49,071,538	40,816,608
Неконтролирующим акционерам		140,380	116,169
Итого совокупный доход/(убыток) за период		49,211,918	40,932,777

* - Сравнительная информация была пересчитана для отражения приобретения под общим контролем (Примечание 2).

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающиеся акционерам Группы			Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
		Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 1 января 2024 г.		443,567,998	124,986,598	69,051,939	637,606,535	2,368,160	639,974,695
Эффект от приобретения предприятий под общим контролем*		-	42,385,856	9,555,668	51,941,524	-	51,941,524
Остаток на 1 января 2024 г. (пересчитано)*		443,567,998	167,372,454	78,607,607	689,548,059	2,368,160	691,916,219
(Убыток)/прибыль за период (неаудировано)		-	-	40,716,127	40,716,127	116,169	40,832,296
Прочий совокупный убыток (неаудировано)		-	100,481	-	100,481	-	100,481
Итого совокупный (убыток)/доход (неаудировано)		-	100,481	40,716,127	40,816,608	116,169	40,932,777
Дисконт по займам полученным от Акционера		-	1,345,614	-	1,345,614	-	1,345,614
Остаток на 31 марта 2024 г. (неаудировано)		443,567,998	168,818,549	119,323,734	731,710,281	2,484,329	734,194,610
Остаток на 1 января 2025 г.		507,435,225	135,136,936	127,401,285	769,973,446	2,829,134	772,802,580
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	48,722,307	48,722,307	140,380	48,862,687
Прочий совокупный убыток (неаудировано)		-	349,231	-	349,231	-	349,231
Итого совокупный доход/(убыток) (неаудировано)		-	349,231	48,722,307	49,071,538	140,380	49,211,918
Выбытие дочерней организации		-	-	-	-	(23,449)	(23,449)
Остаток на 31 марта 2025 г. (неаудировано)		507,435,225	135,486,167	176,123,592	819,044,984	2,946,065	821,991,049

* - Сравнительная информация была пересчитана для отражения приобретения под общим контролем (Примечание 2).

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
(неаудировано) (продолжение)**

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
Прим.	(неаудировано)	(неаудировано)*
В тысячах казахстанских тенге		
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Поступление денежных средств, всего	208,270,697	169,740,153
Реализация продукции и товаров	141,678,595	98,865,206
Реализация услуг	7,823,079	10,647,154
Авансы полученные	55,505,416	57,723,030
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях и финансовым активам	2,659,446	1,499,320
Прочие поступления	604,161	1,005,443
Выбытие денежных средств, всего	(172,203,902)	(138,915,033)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(101,368,312)	(82,249,366)
Авансы выданные	(23,971,707)	(18,051,420)
Выплаты по заработной плате	(21,004,292)	(17,287,295)
Выплата вознаграждения по займам полученным	(4,490,637)	(2,865,363)
Выплата вознаграждения по финансовой аренде	(8,628)	(9,207)
Корпоративный подоходный налог	(8,518,065)	(6,852,985)
Другие платежи в бюджет	(10,878,118)	(9,405,661)
Прочие выплаты	(1,964,143)	(2,193,736)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	36,066,795	30,825,120
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступление денежных средств, всего	276,105	12,827,245
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	3,692	-
Возврат банковских вкладов	-	500
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами	259,950	12,826,745
Поступления от реализации долговых инструментов	12,463	-
Выбытие денежных средств, всего	(43,379,728)	(46,225,533)
Приобретение основных средств	(42,515,171)	(33,314,199)
Приобретение нематериальных активов	(743,506)	(53,773)
Приобретение долговых инструментов	-	(12,826,745)
Размещение банковских вкладов	-	(29,149)
Вклады в уставный капитал без изменения доли владения АК и СП	(121,051)	(1,667)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(43,103,623)	(33,398,288)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Поступление денежных средств, всего	9,707,050	32,745,059
Поступления по краткосрочным займам полученным	9,221,810	29,680,204
Поступления по долгосрочным займам полученным	485,240	3,064,855
Выбытие денежных средств, всего	(15,396,220)	(36,769,826)
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным	(6,786,148)	(28,995,111)
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным	(4,663,376)	(7,451,273)
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям)	(1,736,828)	-
Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде	(223,476)	(318,642)
Прочие выплаты	(1,986,392)	(4,800)
Чистые денежные средства, использованные от финансовой деятельности	(5,689,170)	(4,024,767)
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов	57	1,403
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	10,988	(304)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств	(12,714,953)	(6,596,836)
Денежные средства на начало года	12	94,952,295
Денежные средства на конец отчетного периода	12	82,237,342
		44,662,406
		38,065,570

* - Сравнительная информация была пересчитана для отражения приобретения под общим контролем (Примечание 2).

Отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, а также аналогичный прошлый период сформирован по прямому методу.

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Группа была создана с целью консолидации предприятий энергетического комплекса Республики Казахстан (далее – РК).

По состоянию на 31 марта 2025 года единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»). Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Основная деятельность

Основными видами деятельности Группы являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов, водных ресурсов и возобновляемых источников энергии (далее – ВИЭ), реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, регулируются законами РК «Об электроэнергетике», «О естественных монополиях», «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», и предпринимательским кодексом Республики Казахстан. Тарифное регулирование, в зависимости от вида деятельности энергокомпаний, относится к компетенции Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (далее – Комитет) или отраслевого министерства – Министерства энергетики РК (далее – МЭ).

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций утверждены приказом Министра энергетики РК от 27 февраля 2015 года № 160 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» и последующими изменениями и дополнениями к нему. Тарифы на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии, являются фиксированными и утверждены постановлением Правительства РК от 12 июня 2014 года № 645 «Об утверждении фиксированных тарифов» в зависимости от технологии ВИЭ (отдельно для ветровых, солнечных и других источников) и подлежат ежегодной индексации. При этом расчетно-финансовый центр выступает в качестве покупателя, и энергопроизводящая организация, выступает в качестве продавца. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии и тарифы на энергоснабжение (далее – ЭСО) регулируются Комитетом. Регулирование и контроль Комитетом осуществляется в строгом соответствии с законодательными и нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

Адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А, Блок Б.

Операционная среда

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Волатильность обменного курса оказывает и может продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования. На 31 марта 2025 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 504.27 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 499.74 тенге за 1 доллар США)

1 Группа Самрук-Энерго и ее деятельность (продолжение)

Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Промежуточная финансовая отчетность не включает всех примечаний, которые обычно включаются в годовую финансовую отчетность. Соответственно, настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности соответствуют тем положениям учетной политики, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета подоходного налога.

Расходы по подоходному налогу для промежуточного периода основываются на расчетной средней действующей ставке подоходного налога, ожидаемой для всего финансового года.

Сезонность операций

Деятельность Группы подвержена сезонным колебаниям. Колебания объемов передачи электроэнергии, производства тепловой и электрической энергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по апрель.

Обменные курсы

На 31 марта 2025 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 504.27 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 499.74 тенге за 1 доллар США).

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности.

Изменение в презентации

2 мая 2024 года Самрук-Қазына передал Группе 100% доли участия в ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» и ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС» (далее - «Шульбинская ГЭС» и «УК ГЭС») за счет эмиссии акций (Примечание 12). Данные операции представляют собой объединение предприятий под общим контролем и учитываются ретроспективно по методу объединения интересов на основе балансовой стоимости активов и обязательств Шульбинской ГЭС и УК ГЭС, отраженных в бухгалтерских книгах предшественника. Соответственно, данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена таким образом, как если бы передачи акций Шульбинской ГЭС и УК ГЭС произошли на дату наиболее раннего представленного периода, и, как результат, сравнительная информация за прошлые отчетности была пересчитана. Балансовая стоимость чистых активов Шульбинской ГЭС и УК ГЭС была отражена на 31 декабря 2023 года и 1 января 2023 года в составе Прочих резервов. В результате данных операций акционерный капитал Группы в 2024 году был увеличен на 59,730,227 тысяч тенге. Разница между номинальной стоимостью выпущенных акций и балансовой стоимостью чистых активов Шульбинской ГЭС и УК ГЭС была отражена в составе нераспределенной прибыли в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Эффект на сравнительные данные с учетом приобретения Шульбинской ГЭС и УК ГЭС приводится ниже:

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Выручка		5,557,599
Себестоимость продаж		(1,948,423)
Валовая прибыль		3,609,176
Общие и административные расходы		(306,207)
Убытки от обесценения финансовых активов, (нетто)		(328)
Финансовые доходы		172,681
Финансовые расходы		(3,141)
Прочие доходы		19,331
Прочие расходы		(3,847)
Прибыль до налогообложения		3,487,665
Расходы по подоходному налогу		(377,710)
Итого прибыль за период		3,109,955

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств

Чистые денежные потоки за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года, были следующими:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,641,065
Инвестиционные		(179,047)
Финансовые		(1,664,402)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		4,931,634

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

При подготовке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу и принятия новых и измененных стандартов.

Признание выручки от реализации электроэнергии

Группа признает выручку в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. В результате цикличности процедур по выставлению счетов за потребленную электроэнергию Группа реализовала значительный объем электроэнергии в конце отчетного периода, за которую счета не были выставлены потребителям.

Группа признает выручку за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчика до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно подходу Группы, рассчитывается ежедневный объем покупной электроэнергии потребленной, но не выставленной на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации.

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 Группе 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.

Задолженность перед Акиматом

В 2009 году АЖК участвовало в судебном процессе с Акиматом г. Алматы (далее «Акимат») о погашении задолженности АЖК перед Акиматом. 14 февраля 2014 года Акимат и АЖК подписали мировое соглашение о порядке урегулирования задолженности АЖК перед Акиматом. При этом, в счет погашения своей задолженности АЖК, кроме прочего, обязуется принять в собственность электрические сети, находящиеся в коммунальной собственности и доверительном управлении Акимата. Сумма обязательств АЖК перед Акиматом, за вычетом всех выплат, произведенных в течение предыдущих лет в рамках мирового соглашения, на 31 марта 2025 года составляет 5,841,513 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 5,841,514 тысяч тенге). На 31 марта 2025 года принятие в собственность электрических сетей не было завершено. Группа прекратит признание данного обязательства, когда она будет освобождена от выплат, т.е. в момент исполнения всех действий сторонами мирового соглашения, а именно в момент принятия в собственность электрических сетей от Акимата. При этом Группа признает прибыль от списания обязательства в размере 5,841,513 тысяч тенге.

Прочие распределения Акционеру

Группа учитывает обязательства по капитальному ремонту Экибастузской ТЭЦ по поручению конечного акционера Группы в капитале как прочие распределения акционеру (Примечание 13).

4 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Правление Группы.

Сегментная финансовая информация, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает информацию о выручке и прибыли до налогообложения. Высший орган оперативного управления также анализирует информацию о EBITDA Группы, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до финансовых доходов и расходов, расходов по подоходному налогу, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвилла и, доли в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний и другие подобные эффекты. Последовательность определения прибыли до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений (EBITDA) по Группе, возможно, будет отличаться от последовательности, используемой другими компаниями.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа осуществляет деятельность в рамках трех основных операционных сегментов:

- Производство теплоэнергии и электроэнергии;
- Передача и распределение электроэнергии;
- Реализация электроэнергии.

(б) Результаты деятельности операционных сегментов

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основании оценки выручки и прибыли до налогообложения.

4 Информация по сегментам (продолжение)

	Производство тепло- электроэнергии		Передача и распределение электроэнергии		Реализация электроэнергии		Прочие		Итого	
	3 месяца, закончившиеся		3 месяца, закончившиеся		3 месяца, закончившиеся		3 месяца, закончившиеся		3 месяца, закончившиеся	
	31 марта 2025 г. (неаудирова но)	31 марта 2024 г. (неаудирова но) *	31 марта 2025 г. (неаудирова но)	31 марта 2024 г. (неаудирова но) *	31 марта 2025 г. (неаудирова но)	31 марта 2024 г. (неаудирова но) *	31 марта 2025 г. (неаудирова но)	31 марта 2024 г. (неаудирова но) *	31 марта 2025 г. (неаудирова но)	31 марта 2024 г. (неаудирова но) *
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>										
Общая выручка сегмента -										
Продажа электроэнергии	93,604,020	82,038,636	-	-	73,548,694	54,120,352	-	-	167,152,714	136,158,988
Внутрисегментная выручка	(39,848,396)	(23,690,624)	-	-	(931)	(809)	-	-	(39,849,327)	(23,691,433)
Внешняя выручка -										
Продажа электроэнергии	53,755,624	58,348,012	-	-	73,547,763	54,119,543	-	-	127,303,387	112,467,555
Продажа тепловой энергии	17,630,588	12,548,058	-	-	-	-	-	-	17,630,588	12,548,058
Доход от услуги по поддержанию готовности электрической мощности	16,275,152	14,615,869	-	-	-	-	-	-	16,275,152	14,615,869
Доход от аренды возобновляемых источников энергии	2,751,797	2,196,405	-	-	-	-	-	-	2,751,797	2,196,405
Общая выручка сегмента -										
Передача электроэнергии	-	-	27,198,487	22,015,810	-	-	-	-	27,198,487	22,015,810
Внутрисегментная выручка	-	-	(26,742,382)	(18,342,342)	-	-	-	-	(26,742,382)	(18,342,342)
Внешняя выручка -										
Передача электроэнергии	-	-	456,105	3,673,468	-	-	-	-	456,105	3,673,468
Доход от аренды инвестиционной недвижимости	-	-	-	-	-	-	4,446,020	3,927,050	4,446,020	3,927,050
Продажа химической воды	762,319	400,797	-	-	-	-	-	-	762,319	400,797
Итого прочие	138,891	182,441	-	-	-	-	572,176	399,529	711,067	581,970
Внутрисегментная выручка - прочие	(8,244)	(26,711)	-	-	-	-	(573,068)	(399,529)	(581,312)	(426,240)
Внешняя выручка - прочие	130,647	155,730	-	-	-	-	(892)	-	129,755	155,730
Итого внешняя выручка	91,306,127	88,264,871	456,105	3,673,468	73,547,763	54,119,543	4,445,128	3,927,050	169,755,123	149,984,932

4 Информация по сегментам (продолжение)

	Производство тепло- электроэнергии		Передача и распределение электроэнергии		Реализация электроэнергии		Прочие		Внутрисегментные операции		Итого	
	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *	31 марта 2025 г. (неаудиро вано)	31 марта 2024 г. (неаудиро вано) *
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>												
Себестоимость продаж	(80,931,896)	(64,500,032)	(20,086,452)	(16,124,619)	(71,962,229)	(53,899,009)	(371,045)	(265,889)	66,901,226	42,274,570	(106,450,396)	(92,514,979)
- За минусом амортизации	15,678,735	13,004,236	2,930,617	2,443,780	17,450	79,216	206,984	156,476	-	-	18,833,786	15,683,708
Расходы по реализации	(2,791,104)	(2,573,951)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,791,104)	(2,573,951)
Финансовые расходы	(4,577,269)	(2,930,357)	(430,658)	(392,016)	(286,933)	(375,823)	(6,690,580)	(5,126,085)	3,011,778	2,120,304	(8,973,662)	(6,703,977)
- За минусом расходов по процентам	3,490,504	1,311,380	305,811	144,600	286,861	350,688	4,187,831	2,935,365	(2,927,496)	(961,559)	5,343,511	3,780,474
Финансовые доходы	462,667	777,099	27,079	61,635	155,575	136,145	6,421,749	2,756,194	(3,761,824)	(2,170,026)	3,305,246	1,561,047
Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний и обесценение инвестиции	-	-	-	-	-	-	9,522,297	4,955,773	-	-	9,522,297	4,955,773
Восстановление/(начисле ние) обесценения нефинансовых активов	1,901	14,913	-	-	-	-	12,650	-	6,683	-	21,234	14,913
Капитальные затраты	(28,959,278)	(24,067,171)	(13,443,384)	(9,132,731)	-	(58,911)	(112,509)	(55,386)	-	-	(42,515,171)	(33,314,199)
Активы отчетного сегмента	1,145,313,720	883,059,778	171,569,403	160,841,123	35,663,440	25,996,414	1,006,313,550	742,277,027	(865,383,246)	(636,689,670)	1,493,476,867	1,175,484,672
Обязательства отчетного сегмента	482,382,851	272,397,600	45,033,591	42,408,427	31,393,977	38,797,019	251,960,592	162,025,273	(139,285,193)	(74,320,272)	671,485,818	441,308,047

4 Информация по сегментам (продолжение)**(в) Сверка скорректированной EBITDA к прибыли до налогообложения**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Скорректированная EBITDA за период	74,559,739	66,541,730
Износ и амортизация	(18,833,786)	(15,683,708)
Финансовые доходы	3,305,246	1,561,047
Финансовые расходы	(8,973,662)	(6,703,977)
Обесценение	21,234	14,913
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	9,522,297	4,955,773
Итого прибыль до налогообложения за период	59,601,068	50,685,778

(г) Крупнейшие клиенты

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года, компаниям, находящимся под контролем Самрук-Казына, было реализовано более 10% от общей суммы выручки. Существенных изменений в активах и обязательствах операционных сегментов, кроме изменений, раскрытых в последней годовой консолидированной отчетности не было.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Группы предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д. Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2025 года:

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	223,477	17,766	2,605,838	-	68,288,259
Денежные средства и их эквиваленты	1,680	-	-	-	463
Прочие краткосрочные активы	933,141	17,524	-	-	1,389,352
Финансовые активы	-	-	-	18,414,819	-
Займы полученные	-	13,882,903	2,538	118,227,886	4,682,535
Обязательство по финансовой аренде	31,449	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	4,204,483	7,727,684	282,039	28,617	20,648,446
Прочие обязательства	-	15	800	-	5,841,513

Нижне представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	234,253	20,975	2,672,642	-	42,003,545
Денежные средства и их эквиваленты	2,092,062	-	-	-	486
Прочие краткосрочные активы	958,036	15,355	-	-	1,973,081
Финансовые активы	-	-	-	17,803,646	-
Займы полученные	-	15,613,063	2,632	120,043,610	10,635,485
Обязательство по финансовой аренде	8,773	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	6,571,443	4,622,482	1,857	20,270	16,357,672
Прочие обязательства	-	15	800	-	5,841,513

Нижне указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	855,376	19,809	72,751	-	82,199,572
Себестоимость	(18,283,409)	(21,935,813)	(4,892)	-	(10,657,121)
Общие и административные расходы	(152,019)	-	-	-	-
Расходы по реализации	(2,705,667)	-	-	-	-
Прочие расходы	(827)	(20)	-	(244)	-
Прочие доходы	3,370	-	-	-	718
Финансовые доходы	18,900	-	-	611,417	849
Финансовые расходы	(31,059)	(394,039)	-	(4,034,492)	(115,860)

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Қазына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	902,795	-	3,990,149	-	98,943,054
Себестоимость	16,233,772	15,305,870	279,268	-	37,581,302
Общие и административные расходы	163,566	-	-	-	-
Расходы по реализации	2,517,001	-	-	-	-
Прочие расходы	452	9	-	-	-
Прочие доходы	430	-	-	-	592
Финансовые доходы	-	-	-	-	85,485
Финансовые расходы	12,574	582,831	-	2,312,763	331,975

На 31 марта 2025 года, Группой были получены следующие гарантии от связанных сторон и выданы связанным сторонам:

- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 12,285,000 тысяч тенге по договору займа с Банком развития Казахстана (2024 год: 12,285,000 тысяч тенге);
- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 130,000,000 тысяч тенге по договору займа АО «АлЭС» с Европейским банком реконструкции и развития («ЕБРР») в целях финансирования проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2. Также подписан договор гарантии от Самрук-Энерго в пользу Самрук-Қазына в размере 130,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу ЕБРР в качестве обеспечения по договору займа между АлЭС и ЕБРР.
- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 98,000,000 тысяч тенге по договору займа АО «АлЭС» с Азиатским банком развития в целях финансирования проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2. Также подписан договор гарантии от Самрук-Энерго в пользу Самрук-Қазына в размере 98,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу Азиатского банка развития в качестве обеспечения по договору займа между АлЭС и АБР.
- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 117,000,000 тысяч тенге по договору займа АО «АлЭС» с Банком Развития Казахстана (БРК) в целях финансирования проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2. Корпоративная гарантия от Самрук-Энерго в пользу Самрук-Қазына в размере 117,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу Банка Развития Казахстана. Освоение по данному займу не производилось.

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано)
Ключевой руководящий персонал – расходы	88,304	40,454
Независимые директора – члены Совета директоров – расходы	6,110	4,154
Итого вознаграждение ключевого руководящего персонала	94,414	44,608

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам и вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 марта 2025 года состоит из 7 человек (31 марта 2024 года: 5 человек). Независимые директора – члены Совета директоров по состоянию на 31 марта 2025 года составляют 4 человека (31 марта 2024 года – 4 человека).

6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2025 г.	306,348,606	1,027,230,382	27,978,062	197,141,703	1,558,698,753
Накопленный износ и обесценение	(139,709,918)	(452,714,777)	(11,746,509)	(11,760,540)	(615,931,744)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	166,638,688	574,515,605	16,231,553	185,381,163	942,767,009
Поступления	5,072	101,358	158,415	56,025,642	56,290,487
Изменение в учетной оценке	(375,639)	(944,237)	-	-	(1,319,876)
Перемещения	639,831	(945,845)	2,014,939	(1,708,925)	-
Выбытия	-	(32,528)	(57,734)	-	(90,262)
Износ	(4,051,252)	(13,795,767)	(590,098)	-	(18,437,117)
Износ по выбытиям	-	30,037	57,329	-	87,366
Обесценение	-	41	266	-	307
Стоимость на 31 марта 2025 г.	306,617,870	1,025,409,130	30,093,682	251,458,420	1,613,579,102
Накопленный износ и обесценение	(143,761,170)	(466,480,466)	(12,279,012)	(11,760,540)	(634,281,188)
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 г. (неаудировано)	162,856,700	558,928,664	17,814,670	239,697,880	979,297,914

Сумма поступлений включает в себя капитализированные затраты по займам в сумме 5,458,741 тысяч тенге. Средняя ставка капитализации расходов по вознаграждению составляет 15.10% (31 декабря 2024 года: 17.13%).

Расходы по износу отнесены на следующие статьи прибыли и убытка и основных средств за отчетный период:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Себестоимость продаж	18,342,477	13,419,116
Общие и административные расходы	93,208	43,735
Прочие операционные расходы	320	19,136
Капитализированные в незавершенное строительство	1,112	678
Итого расходы по износу	18,437,117	13,482,665

7 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании.

В тысячах казахстанских тенге	Совместные предприятия				Ассоциированные компании			Итого
	СЭГРЭС-2	Forum Muider	Кокшетауская ТЭЦ	Оскемен Энерго	Семей Энерго	Энергия Семиречья	Altyn Dala Energy LTD	
Остаток на 1 января 2024 г.	10,695,459	79,941,043	-	-	-	1	-	90,636,503
Доля в прибыли/(убытке) за период	2,386,837	2,424,551	-	-	-	144,385	-	4,955,773
Вклады в уставный капитал	-	-	-	-	-	-	1,667	1,667
Остаток на 31 марта 2024 г. (неаудировано)	13,082,296	82,365,594	-	-	-	144,386	1,667	95,593,943
Остаток на 1 января 2025 г.	5,410,702	79,401,647	2,053,179	-	-	1	4,981	86,870,510
Доля в прибыли/(убытке) за период	3,517,451	6,016,065	34	(1,452)	(4,820)	-	(4,981)	9,522,297
Вклады в уставный капитал	-	-	-	59,545	61,506	-	-	121,051
Остаток на 31 марта 2025 г. (неаудировано)	8,928,153	85,417,712	2,053,213	58,093	56,686	1	-	96,513,858

На 31 марта 2025 года Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- СЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.
- ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» - 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит Самрук-Қазына.
- ТОО «Семей Энерго» - 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит Самрук-Қазына.
- ТОО «Өскемен Энерго» - 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит Самрук-Қазына.

На 31 марта 2025 года Группа имеет доли владения в следующих ассоциированных компаниях:

- ТОО «Энергия Семиречья» - 25%. Остальная 75% доля владения принадлежит: «Hydrochina Corporation» (доля участия 50%); «Powerchina Chegdu Engineering Corporation» (доля участия 15%); и Powerchina Resources Ltd (доля участия 10%).
- Частная компания «Altyn Dala Energy Ltd.» - 25%. Остальная 75% доля владения принадлежит ТОО «TUMAR COMMERCE»

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Облигации	500,106	485,919
Денежные средства с ограничением в использовании	270,955	270,955
Прочие долгосрочные финансовые активы	10,947	10,609
Минус: резерв на обесценение	(7,281)	(7,398)
Итого прочие финансовые долгосрочные активы	774,727	760,085
Предоплаты по долгосрочным активам	161,513,951	148,544,769
Долгосрочный НДС к возмещению	54,754	54,754
Прочие долгосрочные активы	4,144,992	3,974,175
Минус: резерв на обесценение	(15,512,539)	(15,512,539)
Итого прочие долгосрочные активы	150,975,885	137,821,244

Предоплаты по долгосрочным активам

Валовая сумма прочих долгосрочных активов включает авансы и предоплаты за следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду	55,731,362	56,143,800
Реконструкция и модернизация топливоподдачи ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Б. Нуржанова»	38,096,080	38,857,777
Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3	30,824,900	33,445,459
Строительство ВЭС 50 МВт в г. Ерейментау	15,376,102	15,376,102
Капитальный ремонт энергоблоков и общестанционного оборудования ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Б. Нуржанова»	14,946,013	-
Прочие	6,539,494	4,721,631
Итого предоплаты по долгосрочным активам	161,513,951	148,544,769

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Вспомогательные производственные материалы	15,778,017	14,970,125
Топливо	11,341,792	11,301,585
Запасные части	4,310,619	3,812,679
Сырье	67,044	49,208
Прочие материалы	998,775	940,417
Минус: резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно- материальным запасам	(2,131,729)	(2,038,446)
Итого товарно-материальные запасы	30,364,518	29,035,568

На 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года товарно-материальные запасы не были предоставлены в качестве обеспечения по заемным средствам.

Ниже представлено движение в резервах Группы по товарно-материальным запасам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Резерв на 1 января	2,038,446	1,661,860
Уменьшение резервов под обесценение запасов	(8,136)	(203,559)
Начисление резервов под обесценение запасов	101,419	580,145
Резерв на 31 декабря	2,131,729	2,038,446

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность по основной деятельности	104,926,078	75,933,591
Дебиторская задолженность по операционной аренде	1,497,713	1,563,444
Минус: резерв на обесценение	(3,594,037)	(2,836,594)
Итого финансовая дебиторская задолженность	102,829,754	74,660,441
Прочая дебиторская задолженность	1,557,158	1,547,626
Минус: резерв на обесценение	(1,534,034)	(1,498,534)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	102,852,878	74,709,533

11 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Облигации и ценные бумаги	18,434,742	18,083,266
Прочая дебиторская задолженность	538,446	547,915
Денежные средства, ограниченные в использовании	305,005	305,005
Прочие краткосрочные финансовые активы	52,129	139,339
Срочные депозиты	2,911	3,270
Минус: резерв на обесценение	(613,054)	(612,810)
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	18,720,179	18,465,985
Авансы поставщикам	7,396,338	5,152,018
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	2,519,386	3,515,276
Прочие нефинансовые краткосрочные активы	5,444,005	2,778,584
Минус: резерв на обесценение	(399,412)	(418,732)
Итого прочие краткосрочные активы	33,680,496	29,493,131

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	72,774,714	81,545,661
Срочные депозиты	8,881,200	11,121,513
Денежные средства на текущих банковских счетах	564,825	2,265,040
Денежные средства в кассе	16,603	20,081
Итого денежные средства и их эквиваленты	82,237,342	94,952,295

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Тенге	82,211,300	94,951,744
Евро	3,322	551
Прочие валюты	22,720	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	82,237,342	94,952,295

13 Капитал

На 31 марта 2025 года 6,952,267 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2024 года: 6,952,267 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187 (31 декабря 2024 года: 8,602,187 акций).

14 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная часть		
Срочные банковские займы	147,196,802	163,230,819
Заем от Самрук-Казына	79,156,790	81,042,825
Выпущенные облигации	44,452,414	44,452,414
Займы от потребителей	646,407	678,592
Итого займы – долгосрочная часть	271,452,413	289,404,650
Краткосрочная часть		
Срочные банковские займы	53,241,149	32,539,739
Заем от Богатырь-Комир	13,882,904	15,613,063
Заем от Самрук-Казына	2,381,109	2,761,153
Выпущенные облигации	33,915,597	32,332,561
Займы от потребителей	463,632	447,234
Итого займы – краткосрочная часть	103,884,391	83,693,750
Итого займы	375,336,804	373,098,400

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы, выраженные в:		
- тенге	375,333,902	373,098,400
- евро	2,902	-
Итого займы	375,336,804	373,098,400

14 Займы (продолжение)

В течении трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года, были следующие существенные изменения в займах полученных:

АО Самрук-Энерго

В течении трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года, Компания произвела выплату вознаграждения в сумме 653,187 тысяч тенге по договору кредитной линии с Азиатским Банком Развития по Траншу С.

13 января 2025 года Компания выплатила ТОО «Богатырь-Комир» 1,500,000 тысяч тенге в счет частичного погашения основной суммы долга по полученным займам и 533,035 тысяч тенге вознаграждения по займам.

АО «Алматинские электрические станции»

В течении трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года в рамках соглашения о предоставлении кредитной линии № KS 02-14-39 от 26 ноября 2014 года, заключенного с АО «Народный банк Казахстана» Компания получила займы на пополнение оборотных средств на общую сумму 4,932,813 тысячи тенге по ставке вознаграждения 17.25%.

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года Компания получила транши займа Народного банка на сумму 485,240 тысяч тенге для проекта "Реконструкция и модернизация Топливоподачи" сроком до 2034 г. по ставке 15.61%.

В течение 1 квартала 2025 года произведено частичное погашение займов Народного банка, полученных для проекта "Восстановление энергоблока №1" сроком до 30 ноября 2029 года (ставки 12%-17.25%), согласно графиков на сумму 1,422,476 тысяч тенге.

15 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства по ЕРС-контрактам	80,413,463	41,876,154
Кредиторская задолженность по основной деятельности	37,931,800	37,855,999
Кредиторская задолженность по приобретению ОС	20,584,219	37,799,256
Задолженность по дивидендам	35,161	420,342
Прочая финансовая кредиторская задолженность	2,531,895	3,028,217
Итого финансовая кредиторская задолженность	141,496,538	120,979,968
Задолженность перед Акиматом г. Алматы	5,841,514	5,841,514
Задолженность по заработной плате	5,441,271	4,192,983
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	3,149,698	3,652,270
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	2,289,877	2,261,103
Прочая нефинансовая кредиторская задолженность	1,417,792	1,929,274
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	159,636,690	138,857,112

16 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Выручка по договорам с покупателями - МСФО (IFRS) 15:		
Реализация электроэнергии	127,303,390	112,467,555
Реализация теплоэнергии	17,630,588	12,548,057
Доход от услуги по поддержанию готовности электрической мощности	16,275,152	14,615,869
Реализация химической воды	762,319	400,797
Передача и распределение электроэнергии	456,107	3,673,466
Прочее	129,750	155,733
Итого	162,557,306	143,861,477
Доходы от аренды – МСФО (IFRS) 16:		
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	4,446,020	3,927,050
Доход от сдачи в аренду электрических станций ВИЭ	2,751,797	2,196,405
Итого	7,197,817	6,123,455
Итого выручка	169,755,123	149,984,932

17 Себестоимость продаж

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Топливо	41,732,039	34,854,838
Оплата труда и связанные расходы	18,957,096	15,149,641
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	18,530,352	14,165,907
Стоимость приобретенной электроэнергии	7,176,724	8,143,367
Услуги по передаче электроэнергии и прочие услуги	5,785,065	5,544,617
Налоги, кроме подоходного налога	3,214,896	3,216,456
Водообеспечение	3,118,239	2,041,010
Услуги сторонних организаций	2,695,333	733,184
Ремонт и содержание	2,121,194	1,664,314
Материалы	1,147,666	926,305
Прочие	866,739	904,195
Услуги охраны	783,560	608,278
Потери в сетях	208,778	37,617
Начисление/(восстановление) резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	93,284	261,164
Услуги по поддержанию готовности электрической мощности	19,431	4,264,086
Итого себестоимость продаж	106,450,396	92,514,979

18 Расходы по реализации

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Диспетчеризация и контроль электроэнергии	2,778,466	2,561,720
Оплата труда и связанные расходы	12,131	11,274
Прочее	507	957
Итого расходы по реализации	2,791,104	2,573,951

19 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Оплата труда и связанные расходы	3,498,106	2,650,135
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	301,899	271,670
Консультационные и прочие профессиональные услуги	265,488	211,605
Обслуживание программного обеспечения	147,388	184,719
Командировочные и представительские расходы	72,146	79,618
Материалы	60,184	97,420
Услуги по охране	49,184	45,414
Государственные пошлины	10,044	(75,755)
Прочие налоги, кроме подоходного налога	39,746	110,996
Благотворительность	-	-
Прочие	607,751	522,701
Итого общие и административные расходы	5,051,936	4,098,523

20 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Вознаграждение по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам	2,673,441	921,205
Процентные доходы - амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	611,417	-
Процентные доходы и амортизация дисконта по облигациям и займам	16,214	627,610
Доход по курсовой разнице	-	10,119
Прочие	4,174	2,113
Итого финансовые доходы	3,305,246	1,561,047

21 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
<i>Процентные расходы по облигациям и займам</i>		
- расходы по вознаграждению	5,343,511	3,780,475
- амортизация дисконта приведенной стоимости	2,362,117	2,003,859
<i>Амортизация дисконта приведенной стоимости</i>		
- резерва под обязательства по ликвидации	977,926	680,233
- обязательства по вознаграждениям работникам	79,625	59,989
Прочие	210,483	179,421
Итого финансовые расходы	8,973,662	6,703,977

22 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. (неаудировано) *
Расходы по текущему подоходному налогу	11,233,506	11,161,472
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(495,125)	(1,307,990)
Итого расходы по подоходному налогу	10,738,381	9,853,482

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Кроме информации, указанной ниже, на 31 марта 2025 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в РК находится на стадии становления, и позиция государственных органов РК относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Группы.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа может быть подвержена судебным процессам и искам. На настоящий момент руководство Группы считает, что окончательные обязательства в результате данных судебных процессов и исков не окажут какого-либо значительного отрицательного влияния на будущее финансовое положение Группы.

Обязательства капитального характера

Группа проанализировала свою подверженность сезонным и другим возникающим бизнес-рискам, но не определила какие-либо риски, которые могли бы повлиять на финансовые показатели или положение Группы по состоянию на 31 марта 2025 года. Группа обладает необходимыми средствами и источниками финансирования для исполнения обязательств капитального характера и для обеспечения оборотного капитала.

По состоянию на 31 марта 2025 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 423,159,403 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 481,295,663 тысячи тенге)

Обязательства капитального характера совместных предприятий и ассоциированных компаний

По состоянию на 31 марта 2025 года доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах Forum Muider, СЭГРЭС-2 составила 1,290,705 и 644,107 тысяч тенге соответственно (31 декабря 2024: 4,576,543 тысячи тенге и 574,774 тысячи тенге соответственно).

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Чтобы дать представление о достоверности данных, используемых при определении справедливой стоимости, Группа классифицирует свои финансовые инструменты на трех уровнях, установленных в соответствии с МСФО. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2025 г. (неаудировано)				31 декабря 2024 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансо- вая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансо- вая стоимость
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	82,237,342	-	82,237,342	-	94,952,295	-	94,952,295
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	270,955	-	270,955	-	270,995	-	270,995
Депозиты с фиксированным сроком	-	2,911	-	2,911	-	3,270	-	3,270
Финансовая дебиторская задолженность	-	102,829,754	-	102,829,754	-	74,660,441	-	74,660,441
Прочая финансовая дебиторская задолженность	-	286,192	-	286,192	-	382,070	-	382,070
Дивиденды к получению	-	-	-	-	-	-	550	550
Облигации	-	18,934,848	-	18,934,848	-	18,569,185	-	18,569,185
Итого финансовые активы	-	204,562,002	-	204,562,002	-	188,838,256	550	188,838,806

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2025 г. (неаудировано)				31 декабря 2024 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансо- вая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансо- вая стоимость
Обязательства								
Займы	-	354,091,944	-	375,336,804	-	355,707,072	-	373,098,400
Финансовая кредиторская задолженность	-	141,496,538	-	141,496,538	-	120,979,968	-	120,979,968
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	4,129,245	-	4,129,245	-	2,344,844	-	2,344,844
Итого финансовые обязательства	-	499,717,727	-	520,962,587	-	479,031,884	-	496,423,212

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

25 События после отчетной даты

10 апреля 2025 года Группа объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 20,565,903 тысяч тенге.

2 мая 2025 года на основании Решения Совета Директоров Самрук-Энерго от 21 февраля 2025 года в рамках реализации проекта «Строительство ПГУ 1100 МВт в Кызылординской области» создано совместное предприятие Kyzylorda Energy LTD (доля участия 30%). Остальная 70% доля владения принадлежит USS Kazaqstan 3 LLC.

26 Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, консолидированная финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами. На 31 марта 2025 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, составил 117,397 тенге (31 декабря 2024 года: 110,361 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Итого активы	1,493,476,867	1,414,286,399
Минус: нематериальные активы	(5,817,181)	(5,545,328)
Минус: итого обязательства	(671,485,818)	(641,483,819)
Чистые активы для простых акций	816,173,868	767,257,252
Количество простых акций на отчетную дату	6,952,267	6,952,267
Балансовая стоимость одной акции, тенге	117,397	110,361