



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности**

31 марта 2025 года

Содержание

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отдельный отчет о финансовом положении	1
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отдельный отчет об изменениях в капитале	3
Отдельный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение) ...	6
3	Новые стандарты и интерпретации	6
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	6
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	10
5	Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)	10
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	12
7	Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	13
8	Денежные средства и их эквиваленты	14
9	Акционерный капитал	15
10	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15
11	Займы	16
12	Финансовая гарантия	18
13	Общие и административные расходы	19
14	Финансовые доходы	19
15	Финансовые расходы	19
16	Подходный налог	19
17	Условные и договорные обязательства и операционные риски	19
18	Справедливая стоимость финансовых инструментов	20
19	События после отчетной даты	21
20	Прибыль на акцию	21

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении (неаудировано)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		248,643	266,488
Нематериальные активы		983,829	988,710
Актив на праве пользования		858,917	977,823
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6	697,626,459	697,131,965
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	47,706,576	46,600,902
Прочие долгосрочные активы		6,786	6,786
Итого долгосрочные активы		747,431,210	745,972,674
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы		17,458	18,541
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	36,151,255	33,721,191
Прочие краткосрочные активы		1,434,713	1,438,875
Денежные средства и их эквиваленты	8	41,712,253	62,290,766
Итого краткосрочные активы		79,315,679	97,469,373
ИТОГО АКТИВЫ		826,746,889	843,442,047
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	9	507,435,225	507,435,225
Прочий резервный капитал		99,665,429	99,665,429
Непокрытый убыток		(29,692,158)	(26,428,018)
ИТОГО КАПИТАЛ		577,408,497	580,672,636
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы и облигации		128,252,968	145,272,276
Финансовая гарантия	13	22,620,564	23,101,016
Обязательство по аренде		882,691	991,781
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		34,478	34,478
Итого долгосрочные обязательства		139,149,604	169,399,551
Краткосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	68,134,462	53,496,755
Обязательство по аренде		434,927	420,150
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		26,925,386	37,404,899
Финансовая гарантия		1,921,809	1,921,809
Прочие налоги к уплате		131,106	126,247
Итого краткосрочные обязательства		97,547,691	93,369,860
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		249,338,392	262,769,411
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		826,746,889	843,442,047
Балансовая стоимость одной простой акции (в казахстанских тенге)	21	82,912	83,381

Подписано от имени руководства 13 мая 2025 года.

Камалов Алмасби Низамединович
 Управляющий директор по экономике и финансам



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

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
Доходы по дивидендам		-	-
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)		18,639	2,735
Общие и административные расходы	14	(2,182,413)	(1,646,367)
Доходы/(убытки) от восстановления/(обесценения) финансовых активов (нетто)		(436,855)	(467,420)
Операционная прибыль		(2,600,629)	(2,111,052)
Финансовые доходы	15	5,990,659	2,633,399
Финансовые расходы	16	(6,638,535)	(5,108,645)
Прибыль до налогообложения		(3,248,506)	(4,586,298)
Расход по подоходному налогу	17	(15,635)	(23,809)
Прибыль за год		(3,264,140)	(4,610,107)
Итого совокупный доход за год		(3,264,140)	(4,610,107)
Прибыль за год на акцию (в казахстанских тенге)	21	(470)	(767)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер- ный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года		443,567,998	89,366,359	(33,147,096)	499,787,261
Дисконт по займам полученным от Акционера		-	1,345,614	-	1,345,614
Прибыль за год		-	-	(4,610,107)	(4,610,107)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	1,345,614	(4,610,107)	(3,264,493)
Остаток на 31 марта 2024 года		443,567,998	90,711,973	(37,757,203)	496,522,768
Остаток на 01 января 2025 года		507,435,225	99,665,429	(26,428,018)	580,672,636
Прибыль за год		-	-	(3,264,140)	(3,264,140)
Итого совокупный доход за год		-	-	(29,692,158)	577,408,497
Остаток на 31 марта 2025 года		507,435,225	99,665,429	(29,692,158)	577,408,497

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о движении денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		3,493,777	1,245,665
Полученные вознаграждения		3,466,711	1,196,600
Прочие поступления		27,066	49,065
Выбытие денежных средств, всего		(5,245,644)	(3,046,255)
Платежи поставщикам за товары и услуги		(704,448)	(750,338)
Авансы выданные		(106,874)	(76,952)
Выплаты по заработной плате		(1,021,160)	(614,729)
Выплата вознаграждения по займам полученным		(3,159,916)	(1,356,643)
Корпоративный подоходный налог		(15,634)	(7,927)
Другие платежи в бюджет		(120,623)	(77,718)
Прочие выплаты		(116,989)	(161,948)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(1,751,867)	(1,800,590)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего		23,988,573	3,842,866
Возврат банковских вкладов		-	-
Погашение займов выданных		21,439,283	3,042,866
Погашение долговых инструментов эмитентами		2,549,290	800,000
Прочие поступления		-	-
Выбытие денежных средств, всего		(28,270,233)	(2,990,388)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(118,334)	(76,188)
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним и ассоциированным компаниям		(28,030,848)	(2,914,200)
Вклад в уставной капитал дочерних компаний и СКО		(121,051)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(4,281,660)	852,478
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего		8,627,857	-
Получение банковских займов		-	-
Получение займов от дочерней организации		8,627,857	-
Выбытие денежных средств, всего		(23,173,281)	(4,285,080)
Погашение займов Самрук-Казына		(4,117,937)	(2,381,109)
Погашение займов банков и других организаций		(18,937,852)	(1,759,719)
Погашение основного долга по финансовой аренде		(117,492)	(144,252)
Чистые денежные средства, использованные от финансовой деятельности		(14,545,424)	(4,285,080)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		555	(1)
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов		(119)	13
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(20,578,514)	(5,233,180)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	62,290,766	17,683,772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10	41,712,253	12,450,592

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее – Компания).

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.

Единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»), которому принадлежит 100% акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим владельцем Компании.

Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (Примечание 6), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и тепло-электростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

Республика Казахстан, г.Астана, проспект Кабанбай батыра, 15А.

Валюта представления отчетности

Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в казахстанских тенге («тенге»).

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке отдельной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Компании и её дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой отчетности операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в офисе Компании, расположенном по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2025 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. 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 отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Обменные курсы

На 31 марта 2025 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 504.27 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

3 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2024 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, окончательно вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: соглашения о финансировании поставщика» (выпущены 25 мая 2023 года).

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отдельной 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 отдельной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Обесценение инвестиций в дочерние компании и совместные предприятия

Анализ признаков обесценения инвестиций – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии

Руководство Компании провело анализ признаков обесценения инвестиций в дочерние компании АО «Алматинские Электрические Станции» (далее – «АЛЭС»), ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата

Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК»), а также инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2»), который проводился согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Основными фактами и допущениями, использованными при анализе признаков обесценения, являются:

- Отсутствие негативных изменений в экономической эффективности дочерних компаний за отчетный период;
- Увеличение предельных тарифов на электроэнергию для энергопроизводящих организаций согласно Приказу МЭ РК, с возможностью корректировки тарифов при увеличении основных затрат, согласно Правил утверждения предельного тарифа на электрическую энергию;
- Изменение в процентных ставках по кредитам не окажет существенного влияния на возмещаемую стоимость активов;
- Изменение ставок инфляции не окажет существенного влияния, так как в затратную часть тарифа включаются затраты с учетом фактической инфляции за предыдущий год, а также изменения в Законе «О естественных монополиях» от 30 декабря 2022 года № 177-VII ЗРК предусматривают дополнительные условия для корректировки утвержденных на 5 лет тарифов на передачу электроэнергии до истечения его срока действия;
- Ввод новой целевой модели рынка реализации электроэнергии с 1 июля 2023 года не оказал существенного влияния на доход электростанций дочерних Компании;
- Отсутствие значительных изменений, имеющие неблагоприятные последствия для дочерних компаний, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан.

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «АЖК»:

- Перевыполнение плана по основным операционным и финансовым показателям деятельности по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в г. Алматы и Алматинской области;
- Увеличение тарифа на передачу электроэнергии с 1 января 2024 года на 6,7% и с 1 августа 2024 года на 28,5% согласно совместным приказам ДКРЕМ МНЭ РК г. Алматы и Алматинской области;
- Расходы по покупной электроэнергии у Единого закупщика и на балансирующем рынке электрической энергии включаются в тарифную смету;

Результаты анализа признаков обесценения инвестиций в дочерние компании – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии

В результате проведенного анализа внешних и внутренних признаков обесценения руководство Компании пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения анализа отсутствуют. Соответственно, руководство Компании приняло решение не проводить тест на обесценение основных средств и нематериальных активов этих дочерних компании и инвестиции в совместное предприятие по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В 2023 году Компания выявила индивидуальный признак обесценения по ТОО «Ereymentau Wind Power» в связи с задержкой реализации проекта строительства ВЭС 50 МВт в г. Ерейментау и судебными процессами ТОО «Ereymentau Wind Power» с ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» в отношении продления договора на получение тарифа на реализацию электроэнергии. По состоянию на отчетную дату, инвестиции в ТОО «Ereymentau Wind Power» полностью обесценены (2023 год: полностью обесценены).

«Стоимость оборудования, приобретенного для строительства энергоблока №3 на СЭГРЭС-2»

В 2008 году СЭГРЭС-2 начала подготовку строительства энергоблока № 3 с мощностью 500 МВт. Впоследствии проект был пересмотрен и до 2016 года Компания находилась на стадии реализации проектно-сметной документации, предварительного строительства и закупки необходимого оборудования для нового энергоблока № 3 с мощностью 630 МВт. 29 августа 2016 года СЭГРЭС-2 расторгла договор генерального подряда по строительству энергоблока № 3, заключенного между СЭГРЭС-2 и ТОО «КВАРЦ КЗ» из-за переноса сроков строительства.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

В следующие годы были предприняты шаги для реализации проекта:

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

Руководство Компании, принимая во внимание существующую необходимость в строительстве дополнительных маневренных мощностей для обеспечения регулирования энергосистемы, рассматривает стратегические варианты использования приобретенного китайского оборудования. Среди возможных сценариев: а) продолжение строительства маневренного энергоблока на СЭГРЭС-2 с использованием этого оборудования, и б) передача оборудования для реализации проекта строительства новой станции ГРЭС-3.

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

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

8 июля 2024 года внесены изменения в Закон РК «Об электроэнергетике» в рамках законопроекта «По вопросам теплоэнергетики» в части совершенствования действующего механизма проведения тендера на строительство вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок (в части возврата инвестиций) для проекта «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля». Согласно этому закону, если в утвержденном прогнозном балансе электрической энергии и мощности на предстоящий семилетний период прогнозируемый дефицит электрической мощности в ЕЭС РК или в какой-либо из ее зон в течение первых пяти лет прогноза превышает 100 МВт, уполномоченный орган обязан провести тендер на строительство новых генерирующих установок, осуществляющих производство электрической энергии на твердом топливе.

В настоящее время Компания разработает предварительное технико-экономическое обоснование для проекта «Строительства ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля».

В соответствии с текущими планами Правительства руководство рассматривает наиболее вероятным сценарием реализацию проекта строительства ГРЭС-3 и передачу технологического оборудования, приобретенного в КНР, в новую организацию по его балансовой стоимости. В связи с этим, на сумму прочих понесенных затрат, включая расходы на строительные и монтажные работы, подготовку фундамента и другие затраты, связанные с проектом строительства энергоблока №3 СЭГРЭС-2, учтенные в составе незавершенного строительства был доначислен дополнительный резерв в размере 18,524,342 тыс.тенге на 31 декабря 2024 года.

В результате начисления указанного дополнительного резерва, стоимость инвестиции Компании в АО «СЭГРЭС-2» превысила стоимость чистых активов АО «СЭГРЭС-2», и соответственно Компания начислила обесценению инвестиции в сумме 3,314,431 тысяч тенге.

Операции Кэш-пулинг

С 10 мая 2024 года в Компании запущен процесс физического Кэш-пулинга. Участники пула: ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» (далее – «ЭГРЭС-1»), ТОО «АлматыЭнергоСбыт» (далее – «АЭС»), АО «Шардаринская ГЭС» (далее – «ШГЭС»), АО «Бухтарминская ГЭС» (далее – «БГЭС»), АО «Мойнакская ГЭС» (далее – «МГЭС»), ТОО «Energy Solutions Center» (далее – «ESC»), ПК «Qazaq green power» (далее – «QGP»), ТОО «Первая ветровая электрическая станция» (далее – «ПВЭС»), ТОО «Samruk Green Energy» (далее – «SGE»), ТОО "АЭС Усть-Каменогорская ГЭС", ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС». В рамках организации Кэш-пулинга с вышеуказанными дочерними организациями заключены соглашения об открытии реверсивных линий финансовой помощи и соглашения об открытии реверсивных кредитных линий. Кэш-пулинг предполагает фактическое движение денежных средств между текущими счетами участников пула, открытыми в банке, и Мастер-счетом Компании, на котором осуществляется консолидация денежных средств участников пула. Данный продукт обеспечивает эффективное перераспределение денежных средств, централизованное

управление денежными потоками, и обеспечение своевременного и надлежащего исполнения обязательств по договорам с контрагентами Компании и Группы АО «Самрук-Энерго». Ставка вознаграждения в рамках реверсивной линии финансовой помощи составляет 0.01%. Руководство считает, что финансовая помощь, полученная в рамках данного механизма оставляет за участниками пула право на досрочное требование выданной (переведенной на мастер-счет) финансовой помощи по мере необходимости. В связи, с этим руководство считает обоснованным учет данных финансовых обязательств по номинальной стоимости в составе прочих краткосрочных финансовых обязательств.

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. Государство осуществляет контроль над Компанией. Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как казахстанское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием.

Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	17,000,000	-	60,911,029
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	1,418,694	-	4,475,186
Дебиторская задолженность	-	-	257
Прочая Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	754,959	25,357,516
Займы и облигации	118,227,885	-	15,692,619

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	36,510,569
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	2,750,112
Дивиденды к получению	-	-	472
Кредиторская задолженность	-	718,419	150,035
Займы и облигации	78,155,255	-	16,929,875

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	-
Финансовые доходы	611,417	-	3,198,894
Финансовые расходы	(4,027,039)	(16,285)	(461,771)
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(137,563)
Общие и административные расходы	-	(338,890)	(259,484)

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>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	-
Финансовые доходы	-	-	2,051,536
Финансовые расходы	(2,303,598)	-	(703,391)
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(467,419)
Общие и административные расходы	-	(107,063)	(181,861)

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 марта 2024 г.
Ключевой руководящий персонал – расходы	88,304	40,454
Независимые директора – члены Совета директоров – расходы	6,110	4,154

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).

На 31 марта 2025 года, Компанией 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 (2023 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 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.

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 марта 2025 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	31 марта 2025 г.		31 декабря 2024 г.		
			Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	
Дочерние организации							
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	331,003,748	100%	331,003,748	100%	
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	109,960,175	100%	135,943,905	100%	
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	68,686,022	100%	68,686,022	100%	
Qazaq Green Power PLC	04.11.2022	Казахстан	108,431,994	100%	37,219,944	100%	
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	-	100%	2,524,772	100%	
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,838,100	90%	1,838,100	90%	
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	2,236,290	100%	1,867,846	100%	
Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	16.03.2019	Казахстан	126,105	100%	121,105	100%	
ТОО АЭС «Усть-Каменогорская ГЭС»	02.05.2024	Казахстан	-	100%	29,244,634	100%	
"АЭС Шульбинская ГЭС" ТОО	02.05.2024	Казахстан	-	100%	39,442,644	100%	
Совместные предприятия и ассоциированные компании							
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%	
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	5,410,702	50%	5,410,702	50%	
ТОО "Кокшетауская ТЭЦ"	24.06.2024	Казахстан	2,069,000	50%	2,069,000	50%	
ТОО "Ускемен Энерго"	24.06.2024	Казахстан	61,506	50%	-	50%	
ТОО "Семей Энерго"	24.06.2024	Казахстан	59,545	50%	-	50%	
Обесцененные инвестиции							
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	100%	32,085,280	100%	
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	9,253,541	100%	9,253,541	100%	
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	-	92.14%	1,230,658	92.14%	
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%	
<i>За минусом:</i>							
Обесценение инвестиций			(41,803,840)		(43,034,498)		
Итого инвестиции			697,626,459		697,131,965		

На 31 марта 2025 и на 31 декабря 2024 года Компания 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 АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Оскемен Энерго" – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Семей Энерго" – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

30 января 2025 года в QGP Компанией были переданы права собственности на 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС» 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС», а также 100% простых акций АО «Шардаринская ГЭС».

В отчетном периоде Компанией признано списание суммы инвестиций в АО «Шульбинская ГЭС» в связи завершением процедуры ликвидации дочерней организации. Сумма списание составила 1,230,658 тыс.тенге.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	27,789,242	27,789,242
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	6,000,000	6,800,000
Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»	6,802,544	5,297,985
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	4,500,000	4,500,000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	2,035,361	1,963,588
Заем, выданный Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	695,382	376,624
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	44,390	43,048
Минус: резерв на обесценение	(160,342)	(169,585)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть	47,706,576	46,600,902
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации ФНБ Самрук-Казына	17,000,000	17,000,000
Займ, выданный ТОО "Ereymentau Wind Power "	9,691,146	9,654,646
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	7,500,000	7,500,000
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	3,473,655	5,210,483
Финансовая помощь, выданная ТОО "Ereymentau Wind Power "	4,100,000	4,100,000
Облигации АО « Шардаринская ГЭС»	2,900,000	2,900,000
Займ, выданный ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	2,769,632	-
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	3,529,495	2,938,053
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Вознаграждения по облигациям	2,288,532	1,161,723
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
За вычетом: резерва под обесценение	(17,602,824)	(17,156,847)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть	36,151,255	33,721,191
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	83,857,830	80,322,093

Облигации АО «Мойнакская ГЭС»

18 июня 2019 года АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее – «МГЭС») выпустило и разместила купонные облигации в размере 47,000,000 штук по номинальной стоимости 1,000 тенге с процентной ставкой 11% годовых. Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа перед Государственным Банком Китая. Срок обращения облигаций составляет 7 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Международной бирже Астана и выкуплены Компанией. В 2023 году периода МГЭС повторно реализовала выкупленные купонные облигации в размере 1,500,000 штук по номинальной стоимости 1,000 тенге в соответствии с утвержденными условиями выпуска облигаций. Ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 11% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%». По состоянию на 31 марта 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 12,000,000 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 12,000,000 тысяч тенге).

Облигации АО «Шардаринская ГЭС»

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС» выпущенные на площадке AIX на сумму 18,400,000 тысяч тенге, сроком обращения 6 с половиной лет, и купонной ставкой 13% годовых. Облигации были куплены с целью рефинансирования займов АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития. По состоянию на 31 марта 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 8,900,000 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 9,700,000 тысяч тенге).

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты (продолжение)

Облигации АО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»

25 сентября 2024 года Компания приобрела долгосрочные облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова» выпущенные на АИХ, на сумму 34,736,552 тысяч тенге, со сроком обращения 5 лет, с фиксированной ставкой 16,25% в годовых. Облигации были приобретены с целью рефинансирования займов ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова».

Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына»

В 2024 году Компанией были приобретены краткосрочные облигации АО «Самрук-Казына» на общую сумму 17,000,000 тысяч тенге, сроком до 1 года. Купонная ставка вознаграждения рассчитывается как средний уровень базовых ставок, установленных НБРК в течение купонного периода, за вычетом фиксированной маржи в размере 0.75%.

Заем выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. 19 января 2024 года Компания заключила Дополнительное соглашение №2 к Кредитному договору по изменению графика погашения займа, с учетом погашения в 2026 году, со ставкой вознаграждения 2% годовых, выплачиваемых один раз в квартал. Компания прекратила признание первоначального финансового актива и признала новый актив по справедливой стоимости.

Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 1,109,853 тысяч тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК на дату признания актива. Ставка дисконтирования – 19%.

Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»

10 июля 2024 года между Компанией и ТОО «Energy Solutions Center» (далее – ESC) подписан Договор займа №ДЗ-35 (далее – Договор займа) в размере, не превышающем 4,798,554 тысяч тенге на проведение необходимых текущих и капитальных ремонтов. 13 ноября 2024 года подписано Дополнительное соглашение №1 к Договору займа, предусматривающее увеличение суммы займа до 7,298,554 тысяч тенге. 08 января 2025 года подписано дополнительное соглашение №2, предусматривающее увеличение суммы лимита на 7,600,000 тыс. тенге на проведение капитальных ремонтов в 2025 году, при этом общая сумма займа составила 14,898,554 тыс. тенге. По состоянию на 31 марта 2025 года Компания выдала займы ESC в сумме 8,758,620 тыс. тенге. Ставка вознаграждения 7% годовых. Срок предоставления займа до 15 июля 2027 года. Заем предоставляется без обеспечения.

Заем, выданный Филиалу ТОО "Energy Solutions Center" - "Общий центр обслуживания"

20 августа 2024 года между Компанией и Филиалом ТОО "Energy Solutions Center" - "Общий центр обслуживания" подписан Договор займа №ДЗ-44 (далее – Договор займа) в размере, не превышающем 1,100,000 тысяч тенге на реализацию инвестиционных проектов, финансирование текущих активов и рефинансирование обязательств заемщика. По состоянию на 31 марта 2025 года Компания выдала займы Филиалу ТОО "Energy Solutions Center" - "Общий центр обслуживания" в сумме 711,364 тысяч тенге. Ставка вознаграждения 16.5% годовых, срок предоставления тридцать шесть месяцев с даты выдачи займа. Заем предоставляется без обеспечения.

8 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	1,701,454	2,543,062
Денежные средства по договору покупки и обратной продажи («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	39,962,288	59,075,072
Денежные средства на банковских счетах – тенге	9,417	666,471
Денежные средства в кассе	5,866	5,856
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	7,551	-
Денежные средства на банковских счетах – евро	3,322	551
Деньги в других банках в иной валюте	22,720	-
За вычетом: резерва под обесценение	(365)	(246)
Итого денежные средства и их эквиваленты	41,712,253	62,290,766

9 Акционерный капитал

На 31 марта 2025 года 6,952,267 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 507,435,225 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 6,952,267 акций в размере 507,435,225 тысяч тенге). 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). На 31 марта 2025 года ФНБ «Самрук-Қазына» является 100% акционером Компании (2024 год: 100%).

На 31 марта 2025 года дивиденды по результатам 2024 года не объявлены и не выплачены

10 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие краткосрочные финансовые обязательства (кеш-пулинг)	4	24,982,204	35,391,979
Задолженность перед поставщиками		506,581	758,841
Итого финансовая кредиторская задолженность		25,488,785	36,150,820
Оценочное обязательство перед АО "Qazaq Gaz"		678,309	678,309
Прочие		758,292	575,770
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		26,925,386	37,404,899

Прочие краткосрочные финансовые обязательства представляют собой задолженность Компании дочерним организациям по механизму кеш-пулинг. Данные обязательства являются до востребования, в связи с этим, были учтены по номинальной стоимости.

11 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная часть		
Займы от Самрук-Казына	80,893,617	81,042,824
Долгосрочные банковские займы	4,643,764	19,777,038
Облигации	42,715,586	44,452,414
Итого долгосрочная часть займов	128,252,968	145,272,276
Краткосрочная часть		
Облигации	30,418,732	30,415,914
Займы от дочерних организаций и совместных предприятий (ДЗО, СКО)	11,295,060	12,725,143
Краткосрочные банковские займы	15,652,128	576,200
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – облигации	3,070,834	1,916,646
Проценты начисленные – банковские займы	488,587	471,127
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына и ДЗО	4,828,011	5,010,616
Итого краткосрочная часть займов	68,134,462	53,496,755
Итого займы	196,387,430	198,769,031

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от Самрук-Казына и ДЗО	99,397,798	82,512,216	101,159,692	87,099,386
Банковские займы	20,784,479	20,988,340	20,824,365	21,165,348
Облигации	76,205,153	72,797,275	76,784,974	73,817,162
Итого займы	196,387,430	176,297,831	198,769,031	182,081,896

Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Forum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 года. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 7,000,000 тысяч тенге с целью финансирования строительства подстанции АО «Алатау Жарык Компаниясы». Заем предоставлен под процентную ставку в размере 2% годовых, со сроком погашения не позднее 25 января 2024 года. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами. 25 января 2021 года Компания провела частичное погашение основного долга в сумме 205,746 тыс тенге. 25 января 2024 года Компания подписала дополнительное соглашение с Самрук-Казына о продлении срока займа до 25 декабря 2026 года, с изменением ставки вознаграждения по займу, равной средневзвешенной инфляции за 10 лет, предшествующих на начало отчетного года.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 200,000,000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ЭГРЭС-1. Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%.

3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением № 1 к кредитному договору № 369, следующим образом:

- Сумма основного долга в размере 100,000,000 тысяч тенге была конвертирована в акции Компании;
- Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была увеличена до 9% годовых.

11 Займы (продолжение)

25 декабря 2015 года данное кредитное соглашение было существенно изменено в соответствии с дополнением № 2 к кредитному договору № 369-И, процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых. Руководство оценило, что уменьшение процентной ставки до нерыночной ставки в 1%, а также изменение в приоритетности займа до субординированного, представляют собой существенное изменение в условиях займа. Руководство считает, что такое изменение в условиях займа должно учитываться как погашение изначального займа и признание нового займа по справедливой стоимости. Рыночная ставка на дату получения займа составляла 12.8% годовых. Компания признала доход от первоначального признания займа в сумме 72,581,903 тысячи тенге в составе прочего капитала, поскольку руководство считает, что при предоставлении займа по ставке ниже рыночной АО ФНБ «Самрук-Казына» действовало в качестве акционера Компании. Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков и эффективной ставки 12.8% годовых.

Банковские займы: Азиатский Банк Развития

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла невозобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификации возможностей, связанных с возобновляемыми источниками энергии. В 2019 году Компания получила три транша по Кредитным линиям на общую сумму 45,860,800 тысяч тенге со сроками погашения траншей А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе фактических показателей инфляции Республики Казахстан, плюс маржа банка. В 2022 году транши А и В были погашены в полном объеме. По состоянию на 31 марта 2025 года номинальный остаток основного долга по траншу С составляет 15,234,400 тысяч тенге. В течение 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.

В соответствии с графиком погашения, 1 января 2025 года Компания осуществила реклассификацию обязательств по Траншу С кредитной линии Азиатского Банка Развития на сумму 15,234,400 тыс. тенге из долгосрочных в краткосрочные заемные обязательства, в связи с тем, что срок его планового погашения составляет менее 12 месяцев с отчетной даты.

Банковские займы: Евразийский банк развития

30 июня 2023 года Компанией был получен заем в Евразийском банке развития на сумму 6,626,296 тысяч тенге со сроком погашения 31 октября 2034 года. Целевое назначение - предоставление займа ТОО «Ereumentau Wind Power» в целях погашения основного долга дочерней организации перед Евразийским банком развития. Процентная ставка – 11.5% годовых до 31 октября 2026 года. С 1 ноября 2026 года и до полного погашения основного долга процентная ставка равна сумме базовой ставки Национального Банка Казахстана и маржи в 2.25% годовых.

Займы от ТОО «Богатырь-Комир»

В течение 2022 года Компания получила займы у ТОО «Богатырь Комир», (дочерняя компания совместного предприятия материнской компании Fogum Muider) на общую сумму 12,482,770 тысяч тенге сроком на 12 месяцев с условием погашения основного долга и вознаграждения в конце срока займа. В ноябре 2023 года срок займов были продлен на 1 год, с увеличением годовой ставки вознаграждения, равной базовой ставке Национального банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи траншей, плюс маржа 3% годовых. 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.

Облигации выпущенные

В ноябре 2018 года Компания выпустила и разместила облигации на сумму 21,736,200 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1,000 тенге за 1 облигацию со сроком на семь лет. Купонная процентная ставка составила 11.2% годовых и подлежит оплате дважды в год.

25 ноября 2021 года Компания выпустила и разместила зеленые облигации в количестве 184 штук на сумму 18,400,000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100,000,000 тенге за 1 облигацию со сроком на 6.5 лет. Купонная процентная ставка составила 11.4 % годовых и подлежит оплате дважды в год.

19 сентября 2024 года, АО «Самрук-Энерго» выпустила амортизированные купонные облигации на сумму в 34,736,552 тыс. тенге в рамках программы управления ликвидностью на площадке Astana International Exchange по плавающей ставке в НБРК +1% со сроком обращения до 19 сентября 2029 года

12 Финансовая гарантия

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная часть Финансовая гарантия	22,620,564	23,101,016
Итого долгосрочная часть финансовой гарантии	22,620,564	23,101,016
Краткосрочная часть Финансовая гарантия	1,921,809	1,921,809
Итого краткосрочная часть финансовой гарантии	1,921,809	1,921,809
Итого финансовая гарантия	24,542,373	25,022,825

Гарантийные обязательства представляют собой обязательства Компании по договорам контргарантии, выданным АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в целях финансирования проекта газификации Алматинской ТЭЦ-2 ((далее – «Проект»). В рамках реализации проекта между АО «Алматинские электрические станции» и финансовыми институтами заключены кредитные соглашения на следующих основных условиях:

- с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму до 130,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 1,5% до 30 июня 2027 года и 2% с 30 июня 2027 года, со сроком окончания займа 20 ноября 2037 года.
- с Азиатским банком развития (АБР) на сумму до 98,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 1,5% до 30 июня 2027 года и 2% с 30 июня 2027 года, со сроком окончания займа 20 ноября 2037 года.
- с Банком развития Казахстана (БРК) на сумму до 117,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 0.73% годовых, со сроком окончания займа 8 июня 2038 года.

Гарантийные соглашения заключены на условии отсутствия комиссии за предоставление гарантий. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 марта 2025 года составляет 345,000,000 тысяч тенге. На 31 декабря 2024 года Компания признала обязательства по гарантиям в размере 25,983,730 тысяч тенге. При первоначальном признании, в расчетах суммы обязательств по гарантии была применена ставка дисконтирования на уровне 14%, и ставка Credit Default Swap на уровне 1.44% для оценки вероятности дефолта и ожидаемых кредитных убытков. Амортизация дисконта по финансовой гарантии в течение отчетного периода составляет 480,452 тысяч тенге.

13 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2024 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,462,719	927,301
Износ ОС и амортизация НМА	139,261	125,133
Услуги по обслуживанию информационных систем	221,336	181,743
Услуги специализированного конторского обслуживания	121,480	105,055
Консультационные и прочие услуги	11,105	38,108
Страхование	18,180	14,454
Командировочные расходы	42,643	49,557
Обучение персонала и связанные расходы	24,918	4,821
Налоги	11,542	88,083
Расходы на связь	7,087	6,695
Прочие	122,140	105,417
Итого общие и административные расходы	2,182,413	1,646,367

14 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2024 г.
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	3,576,792	1,831,750
Амортизация дисконта по финансовым активам	230,103	219,632
Амортизация дисконта по финансовым гарантиям	480,452	-
Процентные доходы по банковским депозитам	1,694,341	570,266
Доходы по выданным гарантиям	8,970	11,652
Прочие	-	99
Итого финансовые доходы	5,990,659	2,633,399

15 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2024 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	4,162,322	2,935,361
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	2,388,440	2,088,348
Расходы по финансовой аренде	71,488	65,836
Амортизация дисконта по аренде	16,285	19,100
Прочие	-	-
Итого финансовые расходы	6,638,535	5,108,645

16 Подоходный налог

Подоходный налог представляет собой налог, удерживаемый у источника выплаты по депозитам. Компания не ожидает в будущем получение налогооблагаемой прибыли.

17 Условные и договорные обязательства и операционные риски

На 31 марта 2025 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Судебные разбирательства

Компания участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Компании.

Ковенанты по займам

У Компании есть определенные ковенанты по займам и облигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы по снижению порогов, в случаях где прогнозировалось место события нарушения (по итогам 2024 г.: Исполнила).

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

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.

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2025 г.			31 декабря 2024 г.				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	41,712,252	-	41,712,252	-	62,290,766	-	62,290,766
Депозиты с фиксированным сроком	-	304	-	304	-	304	-	304
Финансовая дебиторская задолженность	-	239,417	-	239,417	-	248,886	-	248,886
Дивиденды к получению	-	-	-	-	-	550	-	550
Займы выданные	-	83,857,830	-	83,857,830	-	80,322,093	-	80,322,093
Задолженность работников	-	6,785	-	6,785	-	6,786	-	6,786
Итого финансовые активы	-	125,816,589	-	125,816,589	-	142,869,385	-	142,869,385
Обязательства								
Займы	-	174,394,928	-	196,387,430	-	182,081,896	-	198,769,031
Обязательства по аренде	-	1,547,427	-	1,317,618	-	1,547,427	-	1,411,931
Финансовая кредиторская задолженность	-	25,488,783	-	25,488,783	-	36,150,820	-	36,150,820
Итого финансовые обязательства	-	201,431,139	-	223,193,831	-	219,780,143	-	236,331,782

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.

19 События после отчетной даты

10 апреля 2025 года Компания объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере в размере 20,565,918 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 UCC Qazaqstan 3 LLC.

20 Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2024 г.
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	(3,264,140)	(4,610,107)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	6,952,267	6,013,450
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге)	(470)	(767)

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, 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 Компании на основании данных финансовой отчетности, составил тенге 82,912 тенге (31 декабря 2024 года: 83,381 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Итого активы	826,746,889	843,442,047
Минус: нематериальные активы	(983,829)	(988,710)
Минус: итого обязательства	(249,338,392)	(262,769,411)
Чистые активы для простых акций	576,424,668	579,683,926
Количество простых акций на 31 марта	6,952,267	6,952,267
Балансовая стоимость одной акции, тенге	82,912	83,381