



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии
со стандартами бухгалтерского учета МСФО
и Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2024 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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	АО «Самрук-Энерго» и ее деятельность	5
2	Существенная информация об учетной политике	5
3	Новые учетные положения	9
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	9
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	12
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	14
7	Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	16
8	Денежные средства и их эквиваленты	18
9	Акционерный капитал	20
10	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21
11	Займы и облигации	21
12	Финансовая гарантия	23
13	Доходы по дивидендам	24
14	Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	24
15	Общие и административные расходы	25
16	Убыток от обесценения финансовых активов (нетто)	25
17	Финансовые доходы	25
18	Финансовые расходы	26
19	Подоходный налог	26
20	Условные и договорные обязательства и операционные риски	26
21	Управление финансовыми рисками	29
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	35
23	События после отчетной даты	36
24	Прибыль на акцию	36



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»:

Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г.;
- отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к отдельной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность

- Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом: 3,846,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 0.49% от общей балансовой стоимости активов Компании.

Ключевые вопросы аудита

- Обесценение инвестиций в дочерние и совместные предприятия.
-

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на отдельную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом

3,846,000 тысяч казахстанских тенге

Как мы ее определили

приблизительно 0.49 % от общей балансовой стоимости активов

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности общую балансовую стоимость активов Компании, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 0.49%. На практике мы устанавливаем уровень существенности на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на инвестирование в данном секторе, но в данном случае мы снизили этот уровень до 0.49% на основании нашей оценки уровня существенности, примененной для консолидированной финансовой отчетности

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита****Обесценение инвестиций в дочерние и совместные предприятия**

См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2024 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в дочерние и совместные предприятия. На основании проведенного анализа Руководство Компании не выявило индикаторов обесценения инвестиций в дочерние и совместные предприятия, за исключением инвестиций в совместное предприятие Компании АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2». Влияние на балансовую стоимость инвестиций в совместное предприятие, которая учитывается методом долевого участия на 31 декабря 2024 года, составило 3,314,431 тысяч тенге. Мы уделили вопросу обесценения инвестиций особое внимание в связи с существенностью их балансовой стоимости.

Наши процедуры в отношении проведенного руководством анализа индикаторов обесценения инвестиций в дочерние и совместные предприятия включали следующее:

- понимание внутренних процессов и средств контроля, анализ методологии, применяемой руководством при анализе индикаторов обесценения инвестиций в дочерние и совместные предприятия на предмет соответствия МСФО (IAS) 36;
- проверку уместности основных допущений, использованных руководством;
- изучение экономических и рыночных тенденций в энергетической отрасли;
- проведение ряда интервью с руководством по основным допущениям;
- рассмотрение прочих входящих данных и их сверку с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;
- мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет (но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией, которая еще не была получена, мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

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

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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях - о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

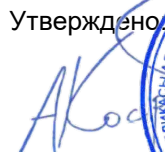
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Кумарбек Бердикулов.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено:




Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:




Кумарбек Бердикулов
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №МФ-0000188
от 6 августа 2014 года)

5 марта 2025 г.
Алматы, Казахстан

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге		Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства			266,488	255,827
Нематериальные активы			988,710	629,749
Актив на праве пользования			977,823	1,037,288
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6		697,131,965	601,116,258
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7		46,600,902	21,568,483
Прочие долгосрочные активы			6,786	336,698
Итого долгосрочные активы			745,972,674	624,944,303
Краткосрочные активы				
Товарно-материальные запасы			18,541	18,892
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7		33,721,191	18,814,406
Прочие краткосрочные активы			1,438,875	1,033,079
Денежные средства и их эквиваленты	8		62,290,766	17,683,772
Итого краткосрочные активы			97,469,373	37,550,149
ИТОГО АКТИВЫ			843,442,047	662,494,452
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	9		507,435,225	443,567,998
Прочий резервный капитал			99,665,429	89,366,359
Непокрытый убыток			(26,428,018)	(33,147,096)
ИТОГО КАПИТАЛ			580,672,636	499,787,261
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы и облигации	11		145,272,276	130,816,149
Обязательство по аренде			991,781	946,887
Финансовая гарантия	12		23,101,016	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства			34,478	27,291
Итого долгосрочные обязательства			169,399,551	131,790,327
Краткосрочные обязательства				
Займы и облигации	11		53,496,755	28,740,744
Обязательство по аренде			420,150	420,149
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	10		37,404,899	1,665,699
Финансовая гарантия	12		1,921,809	-
Прочие налоги к уплате			126,247	90,272
Итого краткосрочные обязательства			93,369,860	30,916,864
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			262,769,411	162,707,191
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			843,442,047	662,494,452
Балансовая стоимость одной простой акции (в казахстанских тенге)				
	24		83,381	79,081

Утверждено и подписано от имени руководства 6 марта 2025 года.

Камалов Алмасби Низаматдинович
 Управляющий Директор по
 Экономике и Финансам



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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2024 г.	2023 г.
Доходы по дивидендам	13	46,347,543	36,347,285
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	14	(3,455,791)	(1,058,241)
Общие и административные расходы	15	(7,998,724)	(4,835,004)
Убыток от обесценения финансовых активов (нетто)	16	(1,965,600)	(12,998,940)
Операционная прибыль		32,927,428	17,455,100
Финансовые доходы	17	15,853,545	11,021,063
Финансовые расходы	18	(21,417,812)	(19,639,328)
Прибыль до налогообложения		27,363,161	8,836,835
Расход по подоходному налогу	19	(78,180)	(154,500)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		27,284,981	8,682,335
Прочий совокупный (убыток)/доход		(3,594)	145,635
Итого совокупный доход за год		27,281,387	8,827,970
Прибыль за год на акцию (в казахстанских тенге)	24	4,050	1,484

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023 г.		378,531,570	89,220,724	(39,788,431)	427,963,863
Прибыль за год		-	-	8,682,335	8,682,335
Прочий совокупный доход		-	145,635	-	145,635
Итого совокупный доход за год		-	145,635	8,682,335	8,827,970
Эмиссия акций	9	65,036,428	-	-	65,036,428
Дивиденды объявленные	9	-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 31 декабря 2023 г.		443,567,998	89,366,359	(33,147,096)	499,787,261
Прибыль за год		-	-	27,284,981	27,284,981
Прочий совокупный убыток		-	(3,594)	-	(3,594)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	(3,594)	27,284,981	27,281,387
Дисконт по займам полученным от акционера	11	-	1,345,613	-	1,345,613
Эмиссия акций		63,867,227	8,957,051	-	72,824,278
Дивиденды объявленные	9	-	-	(20,565,903)	(20,565,903)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		507,435,225	99,665,429	(26,428,018)	580,672,636

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

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения:	27,363,161	8,836,835
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(46,347,543)	(36,347,285)
Износ и амортизация	503,865	490,573
Финансовые расходы	21,417,812	19,639,328
Финансовые доходы	(15,853,545)	(11,021,063)
Расход/(Доход) от курсовой разницы	5,188	(3,956)
Убыток от обесценения активов (Прим. 14,16)	5,576,188	15,038,893
Восстановление от обесценения активов (Прим. 14,16)	(160,154)	(976,741)
Прочие	-	(673)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:	(7,495,028)	(4,344,089)
Изменение товарно-материальных запасов	(419)	201
Изменение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов	(309,009)	(380,520)
Изменение прочей кредиторской задолженности	548,455	(1,275,900)
Изменение задолженности по прочим налогам	(244,018)	(314,286)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(7,500,019)	(6,314,594)
Подоходный налог уплаченный	(78,180)	(200,450)
Дивиденды полученные	46,347,543	36,347,285
Проценты уплаченные	(9,397,512)	(9,756,504)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	29,371,832	20,075,737
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(599,312)	(126,178)
Поступление от реализации долговых инструментов	12,136,828	16,968,959
Вклад в капитал дочерних компаний	(2,069,000)	(78,384,166)
Поступление от продажи акций дочерних компаний	-	7,901,055
Займы и финансовая помощь, выданные дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям	(14,848,282)	(20,977,096)
Поступление от погашения займов и финансовой помощи, выданных дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям	12,867,559	12,000,000
Приобретение долговых инструментов	(51,736,552)	(8,099,614)
Проценты полученные от займов выданных и инвестиций в долговые инструменты	6,775,052	6,136,308
Возврат/(Размещение) банковских вкладов, нетто	-	1,401,000
Проценты полученные по депозитам	4,715,742	1,576,076
Поступление от погашения финансовой дебиторской задолженности	335,325	347,333
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(32,422,640)	(61,256,323)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Погашение выпущенных облигаций и займов полученных (Прим. 11)	(5,620,863)	(32,344,168)
Поступление по выпущенным облигациям и займам полученным (Прим. 11)	34,739,445	8,820,218
Поступление от эмиссии акций	4,137,000	62,746,343
Дивиденды выплаченные	(20,565,903)	(2,041,000)
Погашение основного долга по аренде	(420,149)	(351,994)
Поступление по кэшпулингу (нетто)	35,390,176	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	47,659,706	36,829,399
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(1,684)	3,517
Изменение в резервах по обесценению денежных средств и их эквивалентов	(220)	1,967
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	44,606,994	(4,345,703)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17,683,772	22,029,475
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	62,290,766	17,683,772

1 АО «Самрук-Энерго» и ее деятельность

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2024 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-Қазына» (далее – «Самрук-Қазына»), 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), основными видами деятельности которых является 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.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

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

2 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки отдельной финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Существенная информация об учетной политике, применявшаяся при подготовке настоящей отдельной финансовой отчетности, представлена ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную отдельную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности.

Пересчет иностранной валюты

(i) Функциональная валюта и валюта представления отдельной финансовой отчетности

Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной отдельной финансовой отчетности, выражены в тысячах тенге.

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

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(ii) Операции и остатки в иностранной валюте

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

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

На 31 декабря 2024 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 523.54 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2023 года: 454.56 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 РК.

Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Для целей данной отдельной финансовой отчетности при учете таких инвестиций Компания использовала метод первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение.

Финансовые инструменты

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

(i) Финансовые активы

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 финансовые активы Компании классифицировались как оцениваемые по амортизированной стоимости.

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

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

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

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(iii) Финансовые обязательства

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

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

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

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных активов; денежные средства с ограничением использования в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов. Решением Совета Директоров Компании при каждом индивидуальном выпуске акций определяется стоимость каждой акции, а также количество акций в соответствии с законодательством. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Прочий резервный капитал

Прочие резервный капитал включает резерв объединения предприятий, доход от первоначального признания займов, полученных от акционера, с нерыночными условиями и прочие результаты операций с акционером, а также прочий совокупный доход/убыток.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Понесение затрат или распределение активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, денежные средства и прочие, признаются в нераспределенной прибыли в капитале в качестве «Прочих распределений акционеру».

Прибыль на акцию и балансовая стоимость одной акции

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящегося на долю акционера Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разведенная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию (Примечание 24).

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, отдельная финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

Займы и облигации

Займы и облигации первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Затраты по займам и облигациям, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Финансовая гарантия

Финансовые гарантии, предоставляемые Компанией, предусматривают осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с первоначальными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Когда Компания выдает гарантии без премий или гарантии с премией, отличающейся от рыночной премии, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки (например, рыночная стоимость подобных инструментов, дифференциалы процентной ставки и т.д.). Компания применяет метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости финансовых гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается с учётом гарантированной суммы займа, процентной ставки и показателей риска. Убытки при первоначальном признании обязательства по финансовой гарантии признаются в отчете о финансовом положении в составе инвестиций в дочерние компании и совместные предприятия. Амортизация обязательства по финансовой гарантии начисляется с использованием прямолинейного метода в течение срока гарантии, и соответствующие доходы отражаются в составе финансовых доходов. Порядок определения суммы оценочного резерва под убытки по финансовым гарантиям аналогичен порядку определения обесценения займов выданных и инвестиций в долговые инструменты.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Подоходный налог

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды.

3 Новые учетные положения

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 покупке 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 KZ» 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 отопливаемые 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 разрабатывает 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.

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

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-Қазына. Государство осуществляет контроль над Компанией. Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально незначительных 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 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	16,996,368	-	59,183,127
Дебиторская задолженность	-	-	1,438
Вознаграждения по займам выданным и инвестициям в долговые инструменты	807,278	-	3,279,904
Дивиденды к получению	-	-	550
Кредиторская задолженность	-	(762,060)	(35,700,209)
Займы и облигации	(120,043,609)	-	(17,355,714)

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	-	-	38,808,336
Дебиторская задолженность	-	-	1,820
Вознаграждения по займам выданным и инвестициям в долговые инструменты	-	-	1,524,481
Дивиденды к получению	-	-	481
Кредиторская задолженность	-	(787,684)	(146,820)
Займы и облигации	(79,746,328)	-	(18,225,225)

Эмиссия акций раскрыта в Примечании 9.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	46,347,543
Финансовые доходы	807,278	-	9,318,493
Финансовые расходы	(10,855,354)	(49,067)	(2,434,282)
Расходы по обесценению активов (нетто)	(3,632)	-	(2,112,431)
Общие и административные расходы	-	(1,343,454)	(925,129)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	36,347,285
Финансовые доходы	-	-	7,875,602
Финансовые расходы	(8,340,964)	-	(2,848,796)
Расходы по обесценению активов (нетто)	-	-	(14,746,139)
Общие и административные расходы	-	(431,822)	(787,102)

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Ключевой руководящий персонал – расходы	(337,311)	(358,801)
Независимые директора – члены Совета директоров – расходы	(47,281)	(41,686)
Независимые директора – члены Совета директоров – обязательство	(8,668)	(12,017)

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 декабря 2024 года состоит из 7 человек (31 декабря 2023 года: 5 человек). Независимые директора – члены Совета директоров по состоянию на 31 декабря 2024 года составляют 4 человека (31 декабря 2023 года – 4 человека).

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

На 31 декабря 2024 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 декабря 2024 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 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	135,943,905	100%	109,960,175	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	68,686,022	97.4%	67,576,169	97.4%
Qazaq Green Power PLC	04.11.2022	Казахстан	37,219,944	100%	37,485,166	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,524,772	100%	2,524,772	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,838,100	96.32%	1,838,100	96.32%
ТОО «Алматыэнергобыт»	26.07.2011	Казахстан	-	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	1,867,846	100%	-	-
Филиал ТОО «Energy Solutions Center»						
"Общий центр обслуживания"	16.03.2019	Казахстан	121,105	100%	107,449	100%
ТОО АЭС «Усть-Каменогорская ГЭС»	02.05.2024	Казахстан	29,244,634	100%	-	100%
"АЭС Шульбинская ГЭС" ТОО	02.05.2024	Казахстан	39,442,644	100%	-	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%	8,725,133	50%
ТОО "Кокшетауская ТЭЦ"	24.06.2024	Казахстан	2,069,000	50%	-	-
Обесцененные инвестиции						
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	100%	32,085,280	100%
ТОО «Ereymentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	9,253,541	100%	9,253,541	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92,14%	1,230,658	92,14%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89,99%	465,019	89,99%
ТОО «Алматыэнергобыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	-	100%
За минусом:						
Обесценение инвестиций			(43,170,501)		(43,034,498)	
Итого инвестиции			697,131,965		601,116,258	

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (продолжение)

На 31 декабря 2024 и 2023 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.
- 24 июня 2024 года на основании Решения Правления Фонда от 6 июня 2024 года и Решения СД Фонда от 20 мая 2024 года созданы совместно-контролируемые предприятия с равными долями участия с АО «Фонд Самрук-Қазына»: ТОО «Кокшетауская ТЭЦ», ТОО «Семей Энерго», ТОО «Өскемен Энерго» в рамках реализации проектов строительства угольных теплоэлектроцентралей в городах Кокшетау, Семей, Усть-Каменогорск.

На 31 декабря 2024 года Компания имеет доли владения в следующих ассоциированных предприятиях:

- ТОО «Энергия Семиречья» (25%). Энергия Семиречья планирует строительство станции возобновляемых источников энергии. Акционерами ТОО «Энергия Семиречья» являются «Hydrochina Corporation» (доля участия 50%), АО «Самрук Энерго» (доля участия 25% через Qazaq Green Power PLC), «Powerchina Chegdu Engineering Corporation» (доля участия 15%), и Powerchina Resources Ltd (доля участия 10%).
- Частная компания «Altyn Dala Energy Ltd.» (доля участия 25% через Qazaq Green Power PLC). Остальная 75%-ная доля владения принадлежит ТОО «TUMAR COMMERCE».

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	27,789,242	-
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	6,800,000	9,700,000
Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»	5,297,985	-
Облигации АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»	4,500,000	12,000,000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	1,963,588	-
Заем, выданный Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	376,624	-
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	43,048	37,682
Минус: резерв на обесценение	(169,585)	(169,199)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть	46,600,902	21,568,483
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации ФНБ Самрук-Казына	17,000,000	-
Займы, выданные ТОО «Ereumentau Wind Power»	9,654,646	9,447,096
Облигации АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»	7,500,000	7,500,000
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	5,210,483	-
Финансовая помощь, выданная ТОО «Ereumentau Wind Power»	4,100,000	4,100,000
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	2,938,053	1,188,266
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	2,900,000	2,900,000
Вознаграждения, начисленные по облигациям	1,161,723	348,807
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Заем, выданный АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	-	6,794,254
Заем, выданный АО «Бухтарминская ГЭС»	-	1,300,000
Минус: резерв на обесценение	(17,156,847)	(15,177,150)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть	33,721,191	18,814,406
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	80,322,093	40,382,889

Облигации АО «Мойнакская ГЭС»

18 июня 2019 года АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее – «МГЭС») выпустило и разместило 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 Astana International Exchange (AIX) и приобретены Компанией. В 2023 году МГЭС повторно реализовала выкупленные купонные облигации которые были приобретены Компанией 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 декабря 2024 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 12,000,000 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 19,500,000 тысяч тенге).

Облигации АО «Шардаринская ГЭС»

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС» выпущенные на 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 декабря 2024 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 9,700,000 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 12,600,000 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 течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года 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 ТОО «Экибастуздтеплоэнерго». 13 ноября 2024 года подписано Дополнительное соглашение №1 к Договору займа, предусматривающее увеличение суммы займа до 7,298,554 тысяч тенге. В течение 2024 года Компания выдала займы ESC в сумме 7,036,479 тысяч 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. В течение 2024 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.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты (продолжение)

Сверка займов выданных и инвестиций в долговые инструменты

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в активах Компании, возникающих в результате инвестиционной деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе инвестиционной деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 1 января	40,382,889	52,277,529
Займы и финансовая помощь, выданные дочерним компаниям и совместно- контролируемым предприятиям	14,848,282	20,977,096
Поступление от реализации долговых инструментов	(12,136,828)	(16,968,959)
Приобретение долговых инструментов	51,736,552	8,099,614
Поступление от погашения займов и финансовой помощи, выданных дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям	(12,867,559)	(12,000,000)
Проценты полученные от займов выданных и инвестиций в долговые инструменты	(6,775,052)	(6,136,308)
Процентные доходы по выданным займам, облигациям	9,322,467	7,078,254
Дисконт при первоначальном признании займов выданных	(2,911,355)	-
Финансовый доход по амортизации дисконта по выданной финансовой помощи	767,493	845,239
Начисление резерва на обесценение (нетто)	(1,980,081)	(13,793,288)
Прочие изменения	(64,715)	3,712
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 31 декабря	80,322,093	40,382,889

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1, за исключением займов и финансовой помощи выданных ТОО «Ereymenau Wind Power», которые были полностью обесценены (2023 года: займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1, за исключением займов и финансовой помощи выданных ТОО «Ereymenau Wind Power», которые были полностью обесценены).

8 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	59,075,072	17,336,336
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес. – тенге	2,543,062	330,000
Денежные средства на банковских счетах – тенге	666,471	11,473
Денежные средства в кассе	5,856	4,873
Денежные средства на брокерских счетах – тенге	-	644
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	-	472
Денежные средства на банковских счетах - евро	551	-
Минус: резерв на обесценение	(246)	(26)
Итого денежные средства и их эквиваленты	62,290,766	17,683,772

В целях диверсификации казначейского портфеля, на отчетную дату Компания использовала договоры покупки и обратной продажи («обратное репо»), которые представляют собой операции по размещению денежных средств на краткосрочный период через уполномоченного брокера под залог ликвидных ценных бумаг с рейтингом не ниже суверенного. Данные сделки позволили увеличить доходность Компании.

8 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Степень снижения кредитного риска, предоставляемая обеспечением, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
31 декабря 2024 г.				
Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	59,075,072	59,075,072	-	-
31 декабря 2023 г.				
Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	17,336,336	17,336,336	-	-

Компания не признала ожидаемые кредитные убытки в отношении краткосрочных договоров обратного РЕПО с избыточным обеспечением. Обеспечение представляет обращающиеся государственные и квази-государственные облигации.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в Примечании 21.

	Корреспондентские счета	Депозиты в банках	Договоры обратного РЕПО с другими банками	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
- Превосходный уровень	-	-	59,075,072	59,075,072
- Хороший уровень	667,268	2,543,062	-	3,210,330
- Удовлетворительный уровень	-	-	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе	667,268	2,543,062	59,075,072	62,285,402

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2023 года. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в Примечании 21.

	Корреспондентские счета	Депозиты в банках	Договоры обратного РЕПО с другими банками	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
- Превосходный уровень	-	-	17,336,336	17,336,336
- Хороший уровень	12,589	330,000	-	337,743
- Удовлетворительный уровень	-	-	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе	12,589	330,000	17,336,336	17,678,925

9 Акционерный капитал

На 31 декабря 2024 года 6,952,267 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере

507,435,225 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 6,311,967 акций в размере 443,567,998 тысяч тенге). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187 (31 декабря 2023 года: 8,602,187 акций). На 31 декабря 2024 года

Самрук-Қазына является 100% акционером Компании (2023 год: 100%).

2 мая 2024 года Самрук-Қазына передал Компании 100% доли участия в Шульбинская ГЭС и в УК ГЭС, в счет оплаты эмиссии акций Компании стоимостью 36,224,485 тысяч тенге и 23,505,742 тысяч тенге в количестве 375,500 и 260,000 акций. Справедливая стоимость долей участия была определена по состоянию на 30 апреля 2024 года путем привлечения Компанией независимых оценщиков согласно Закону об акционерных обществах. Разница между справедливой стоимостью приобретения и стоимостью выпущенных акции в сумме 8,957,051 тысяча тенге была отражена как увеличение прочего резервного капитала (Примечание 2).

25 апреля 2024 года Компания объявила о выплате дивидендов единственному акционеру в размере 20,565,904 тысячи тенге – 3,258.24 тенге за акцию.

4 сентября 2024 года, Самрук-Қазына приобрело 4,800 акций Компании по цене размещения 861,875 тенге, за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 4,137,000 тысяч тенге в соответствии с правом преимущественной покупки, в целях пополнения уставного капитала ТОО «Кокшетауская ТЭЦ».

1 июля 2023 года, Самрук-Қазына приобрело 253,500 акций Компании по цене размещения 95,468 тенге, за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 24,201,138 тысяч тенге в соответствии с правом преимущественной покупки, в целях пополнение уставного капитала АО «АлЭС» в рамках реализации проекта «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».

11 августа 2023 года, Самрук-Қазына приобрело 22,180 акций Компании по цене размещения 103,250 тенге, за 1 простую акцию на общую сумму 2,290,085 тысяч тенге, путем передачи 14 ноября 2023 года электросетевых объектов, расположенных в г. Алматы.

19 октября 2023 года, Самрук-Қазына приобрело 403,750 акций Компании по цене размещения 95,468 тенге, за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 38,545,205 тысяч тенге в соответствии с правом преимущественной покупки, в целях пополнения уставного капитала АО «АлЭС» в рамках реализации проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3».

26 апреля 2023 года Компания объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 2,041,000 тысяч тенге – 362.36 тенге за акцию (2022 год: 2,041,000 тысячи тенге).

В 2024 году Самрук-Энерго полностью выплатила объявленные дивиденды Единственному Акционеру в размере 24,815,869 тысяч тенге (2023 год: 2,041,000 тысячи тенге).

Сверка выпущенных и объявленных простых акций представлена ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Количество выпущенных простых акций [штук]	Количество объявленных простых акций [штук]
На 1 января 2023 г.	5,632,537	8,602,187
Эмиссия акций	679,430	-
На 31 декабря 2023 г. (Прим. 24)	6,311,967	8,602,187
Эмиссия акций	4,800	-
Эмиссия акций при приобретении предприятий под общим контролем	635,500	-
На 31 декабря 2024 г. (Прим. 24)	6,952,267	8,602,187

10 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Прочие краткосрочные финансовые обязательства (кеш-пулинг)	4	35,391,979	-
Задолженность перед поставщиками		758,841	517,312
Итого финансовая кредиторская задолженность		36,150,820	517,312
Оценочное обязательство перед АО "Qazaq Gaz"		678,309	678,309
Прочие		575,770	470,078
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		37,404,899	1,665,699

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 и облигации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долгосрочная часть		
Займы от Самрук-Қазына	81,042,824	70,394,751
Облигации	44,452,414	40,122,505
Долгосрочные банковские займы	19,777,038	20,298,893
Итого долгосрочная часть займов и облигаций	145,272,276	130,816,149
Краткосрочная часть		
Облигации	30,415,914	-
Займы от дочерних организаций и совместных предприятий (ДЗО, СКО)	12,725,143	15,274,500
Проценты начисленные – займы от Самрук-Қазына и ДЗО	5,010,616	3,126,940
Займы от Самрук-Қазына	2,381,109	9,175,363
Проценты начисленные – облигации	1,916,646	413,566
Краткосрочные банковские займы	576,200	288,100
Проценты начисленные – банковские займы	471,127	462,275
Итого краткосрочная часть займов и облигаций	53,496,755	28,740,744
Итого займы и облигации	198,769,031	159,556,893

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от Самрук-Қазына и ДЗО	101,159,692	87,099,386	97,971,554	81,369,419
Облигации	76,784,974	73,817,162	40,536,071	34,513,754
Банковские займы	20,824,365	21,165,348	21,049,268	21,049,267
Итого займы и облигации	198,769,031	182,081,896	159,556,893	136,932,440

11 Займы и облигации (продолжение)

Самрук-Қазына

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года Компания подписала дополнительное соглашение о продлении срока кредитного соглашения с Самрук-Қазына с целью финансирования строительства подстанции АО «Алатау Жарык Компаниясы» до 25 декабря 2026 года, с изменением ставки вознаграждения по займу, равной средневзвешенной инфляции за 10 лет, предшествующих на начало отчетного года. Руководство считает, что такое изменение в условиях займа должно учитываться как прекращение признания изначального займа и признание нового займа по справедливой стоимости. Компания признала доход от первоначального признания займа в сумме 1,345,614 тысяч тенге в составе прочего резервного капитала.

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Қазына 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 17 сентября 2029 года. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Қазына на сумму 200,000,000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова» (далее – «ЭГРЭС-1»). Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%.

3 октября 2014 года сумма основного долга в размере 100,000,000 тысяч тенге была конвертирована в акции Компании. Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была снижена до 9% годовых.

25 декабря 2015 года процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых, что являлось существенным изменением в условиях займа. 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.

Банковские займы: Азиатский Банк Развития

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла не возобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификация 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 транша А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе прироста фактических показателей инфляции Республики Казахстан (All-in cost), плюс маржа банка (3.75% по Траншам А и В, 4.50% по Траншу С). В 2022 году транши А и В были досрочно погашены в полном объеме.

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 Forum 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 X% годовых (на 31 декабря 2023 года: маржа составляла 3% годовых).

В феврале 2024 года было произведено частичное досрочное погашение займов на общую сумму 1,500,000 тенге. В сентябре 2024 года срок займов был продлен до 31 декабря 2025 года, с увеличением годовой ставки вознаграждения, равной базовой ставке Национального банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи траншей, плюс маржа в размере 2% годовых.

11 Займы и облигации (продолжение)*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

Сверка займов

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Займы и облигации на 1 января	159,556,893	175,007,617
Поступление по выпущенным облигациям и займам полученным	34,739,445	8,820,218
Погашение выпущенных облигаций и займов полученных	(5,620,863)	(32,344,168)
Проценты уплаченные	(9,397,512)	(9,756,504)
Начисление вознаграждения	12,793,121	11,331,162
Амортизация дисконта приведенной стоимости	8,281,494	8,004,553
Дисконт при организации займов полученных	(1,610,836)	(1,532,898)
Эффект от модификации дисконта	22,436	24,808
Убыток от курсовой разницы, нетто	4,853	2,105
Займы и облигации на 31 декабря	198,769,031	159,556,893

12 Финансовая гарантия

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долгосрочная часть		
Финансовая гарантия	23,101,016	-
Итого долгосрочная часть финансовой гарантии	23,101,016	-
Краткосрочная часть		
Финансовая гарантия	1,921,809	-
Итого краткосрочная часть финансовой гарантии	1,921,809	-
Итого финансовая гарантия	25,022,825	-

12 Финансовая гарантия (продолжение)

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 декабря 2024 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 960,905 тысяч тенге.

13 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	29,000,000	29,000,000
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	15,197,541	6,011,633
Дивиденды от Qazaq Green Power PLC	2,000,000	-
АО "Шардаринская ГЭС"	150,002	100,000
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	-	1,052,246
Дивиденды от ТОО «Energy Solutions Center»	-	183,406
Дивиденды от ТОО «ПВЭС»	-	-
Итого доходы по дивидендам	46,347,543	36,347,285

14 Прочие операционные доходы и расходы (нетто)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Обесценение инвестиций в дочерние компании и совместные предприятия:	4, 6	(3,450,434)	(948,771)
Обесценение нефинансовых активов		-	(114,440)
Прочие доходы		(4,134)	5,460
Прочие расходы		(1,223)	(490)
Итого прочие операционные расходы (нетто)		(3,455,791)	(1,058,241)

15 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	4,263,017	3,157,321
Услуги по обслуживанию и безопасности информационных систем	888,784	717,232
Консультационные, аудиторские и прочие профессиональные услуги	623,061	421,940
Износ ОС и амортизация НМА	503,865	490,573
Услуги специализированного конторского обслуживания	497,577	432,723
Командировочные расходы	306,698	133,289
Обучение персонала и связанные расходы	129,884	126,632
Услуги охраны	119,378	145,553
Налоги	91,832	158,774
Членские взносы	67,852	74,795
Страхование	59,174	49,965
Расходы на связь	24,525	24,744
(Восстановление)/начисление резерва по налогам	-	(1,331,948)
Прочие	423,077	233,411
Итого общие и административные расходы	7,998,724	4,835,004

16 Убыток от обесценения финансовых активов (нетто)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Убыток от обесценения займов выданных и финансовой помощи, нетто (Примечание 4)	(1,980,081)	(13,793,288)
Убыток от обесценения прочих долгосрочных активов, нетто	(35,190)	(4,634)
Восстановление обесценения прочих краткосрочных активов нетто	49,892	797,015
Прочие	(221)	1,967
Убыток от обесценения финансовых активов (нетто)	(1,965,600)	(12,998,940)

17 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	9,322,467	7,078,254
Процентные доходы по банковским депозитам, репо и нотам Национального банка	4,715,742	1,576,076
Амортизация дисконта по финансовым гарантиям	960,905	-
Амортизация дисконта по финансовым активам	808,864	1,231,726
Доходы по выданным гарантиям	45,395	55,945
Доход при первоначальном признании займов полученных	-	1,075,854
Прочие	172	3,208
Итого финансовые доходы	15,853,545	11,021,063

18 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	12,794,924	11,331,162
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	8,281,495	8,004,553
Амортизация дисконта по аренде	251,102	218,994
Расходы по модификации финансовой помощи	22,436	24,808
Прочие	67,855	59,811
Итого финансовые расходы	21,417,812	19,639,328

19 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Текущий подоходный налог	78,180	154,500
Итого расход по подоходному налогу	78,180	154,500

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	27,363,161	8,836,835
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2023 г.: 20%)	5,472,632	1,767,367
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(9,269,509)	(7,269,457)
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	78,180	154,500
Прочие невычитаемые расходы	297,716	139,628
Непризнанные активы по налоговым убыткам	3,499,161	5,362,462
Итого расход по подоходному налогу	78,180	154,500

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

У Компании нет признанных активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски**Операционная среда**

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

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2024 года и составил 8.6% в декабре 2024 года по сравнению с 9.8% в декабре 2023 года. Рост экономики в 2024 году замедлился до 3.8% по сравнению с 5.1% в 2023 году. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 499.74 тенге за 1 доллар США по сравнению с 523.54 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США).

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

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

Налоговое законодательство

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. В частности, текущие контракты на недропользование не имеют налоговой стабильности с 1 января 2009 года, и налоговые обязательства исчисляются в общеустановленном порядке, что может привести к неблагоприятным изменениям налоговых позиций недропользователей, включая позицию Компании. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

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

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства Компании, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

С июля 2020 года Комитетом государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан (далее – «КГД») осуществлен запуск пилотного проекта по внедрению горизонтального мониторинга, который продлится до 31 декабря 2024 года. Так, в 2022 году КГД в рамках пилотного проекта по горизонтальному мониторингу было проведено изучение исторических данных за пятилетний период, по итогам которого проведена налоговая проверка и было выставлено уведомление о результатах налоговой проверки. По результатам акта предварительной налоговой проверки, в 2022 году Компания признала резерв по налогам на сумму 1,425,740 тысяч тенге. Компания выразила свое несогласие, были поданы иски и жалобы в суды и Апелляционную комиссию Министерства финансов Республики Казахстан. В декабре 2023 года решение Апелляционной комиссии вышло в пользу Компании по основным суммам обжалования.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**Проект строительства ветровой электростанции с Total Eren**

1 ноября 2023 года между Total Eren (далее - "Разработчик", АО «Самрук-Қазына», АО НК «КазМунайГаз» (далее также "созразработчики") заключено Соглашение о совместном предприятии с Total Eren по проекту строительства ветровой электростанции (ВЭС) мощностью 1 ГВт в Жамбылской области с системой накопления энергии (далее "Проект").

19 декабря 2024 года было подписано Соглашение о новации прав, обязанностей и обязательств по соглашению о совместном предприятии между Компанией, АО «Самрук-Қазына», АО НК «КазМунайГаз» и ТОО «KMG GREEN ENERGY». В соответствии с данным Соглашением, АО «Самрук-Қазына» переуступает Компании посредством новации и передает все свои права, обязательства и обязанности по Соглашению о совместном предприятии.

В рамках договора гарантии между Самрук-Қазына, Самрук-Энерго и Total Eren S.A. от 19 декабря 2024 года Самрук-Қазына выступает гарантом перед Total Eren S.A. на своевременное исполнение Самрук-Энерго своих обязательств, включая платежи и другие финансовые обязательства по данному проекту. Одновременно Компания выдала корпоративную гарантию в пользу Самрук-Қазына по возмещению всех и любых расходов, возникших в рамках реализации Проекта.

В соответствии с данными соглашениями Компания должна приобрести 20% долю участия или подписаться на долю участия в Компании при условии одобрения Совета Директоров и Акционеров по цене, которая не превышает фактические затраты, понесенные Разработчиком и одобренные Со-разработчиками. в соответствии с условиями Соглашения при разработке Проекта до завершения Сделки, с корректировкой на соответствующую пропорцию приобретенной или иным образом подписанной доли участия каждым Со-разработчиком.

На отчетную дату 100% доля проектной компании принадлежит Total Eren.

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 банковским займам. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2024 и 2023 годов Компания исполнила ковенанты по займам.

21 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам.

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

а) Кредитный риск

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

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском.

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

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

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта. Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Компания использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов.

Компания применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по долгосрочной дебиторской задолженности.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Компания регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для всех финансовых активов, за исключением долгосрочной дебиторской задолженности

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются с внутренней единой шкалой с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	SK_A	AAA-, A-	0,01% – 0,15%
Хороший уровень	SK_B	BBB+/-, BBB-	0,16% – 0,75%
Удовлетворительный уровень	SK_C	BB+/-, BB-	0,76% – 17,40%
Требуется специального мониторинга	SK_D	B+/-, CCC	17,41% – 99,9%
Дефолт		D	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

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

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

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

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - приостановка начисления процентов/снижение процентной ставки по финансовому активу;
 - списание основного долга;
 - продажа финансового актива со значительным дисконтом к номинальной стоимости;
 - реструктуризация, приводящая к снижению/списанию стоимости займа/прощению задолженности;
 - увеличение срока погашения финансового актива;
 - предоставление отсрочки платежа по основному долгу/процентному платежу на более поздний период;
 - подача иска о признании банкротства контрагента в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
 - иск, поданный контрагентом по заявлению о банкротстве;
 - просрочка по обязательствам, покрываемым договором гарантии или выплатой по договору гарантии, превышает 90 дней.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение трех месяцев подряд. Этот период был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.

Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

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

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Оценочный резерв под кредитные убытки финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2022 года является несущественным.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, Компания применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила следующие экономические переменные, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков: валовый внутренний продукт, инфляция, обменный курс, цена на нефть и краткосрочный экономический индикатор, используемый для описания тенденции экономического развития на основе изменения производительности базовых секторов.

Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта, задолженность на момент дефолта и убыток в случае дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды и на компоненты убытка в случае дефолта и задолженности на момент дефолта.

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Компания проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам. Такое бэк-тестирование проводится как минимум один раз в год.

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Компании, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. В соответствии с действующими Правилами формирования и мониторинга Планов развития Компании, планирование и мониторинг движения денежных потоков производится как на краткосрочной ежемесячной основе, так и в рамках формирования среднесрочного планирования деятельности на 5 лет. Кроме того, в Компании разрабатывается и утверждается Стратегия развития Компании на 10 лет. При планировании денежных потоков также учитывается получение доходов от размещения временно свободных денежных средств на депозитах.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на конец отчетного периода до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Анализ по срокам погашения, основан на недисконтированных суммах, включая будущее погашение процентов и основной суммы долга.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяце в	От 12 месяце в до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2024 г.					
Займы	954,345	3,076,577	22,677,960	143,229,304	4,260,540
Облигации	3,343,393	2,824,214	35,224,171	58,068,035	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	35,796,292	354,528	-	-	-
Финансовая аренда	35,012	70,025	315,112	2,095,781	-
Финансовая гарантия	58,906,226	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	99,035,268	6,325,344	58,217,243	203,393,120	4,260,540
На 31 декабря 2023 г.					
Займы	7,480,219	2,808,062	23,872,064	137,503,848	10,288,074
Облигации	-	-	4,537,881	49,935,561	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	235,320	281,992	-	-	-
Финансовая аренда	35,012	70,025	315,112	1,859,450	-
Финансовая гарантия	-	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	7,750,551	3,160,079	28,725,057	189,298,859	10,288,074

(в) Рыночный риск

Валютный риск

Финансовые активы и обязательства Компании в основном выражены в тенге, в результате чего Компания не подвержена существенному валютному риску. Несмотря на это, Компания продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

Риск изменения процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Риск изменения процентных ставок возникает по займам от Азиатского Банк Развития, процентная ставка которых привязана к приросту фактических показателей инфляции Республики Казахстан. Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. У Компании нет официальных соглашений по анализу и смягчению рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Если бы на 31 декабря 2024 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 218,296 тысяч тенге меньше и на 218,296 тысяч тенге больше в результате более высоких/низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой (31 декабря 2023 года 100 базисных пунктов выше/ниже: прибыль за год составила бы на 154,460 тысяч тенге меньше и на 154,460 тысяч тенге больше).

Управление капиталом

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционера и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционеру, вернуть капитал акционеру или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в отдельном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отдельном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Итого займы	11	198,769,031	159,556,893
Минус:			
Денежные средства и их эквиваленты	8	(62,290,766)	(17,683,772)
Чистые заемные средства		136,478,265	141,873,121
Итого собственный капитал		580,672,636	499,787,261
Итого капитал		717,150,901	641,660,382
Соотношение заемного и собственного капитала		19%	22%

22 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.			Балансовая стоимость	31 декабря 2023 г.			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты		62,290,766		62,290,766	-	17,683,772	-	17,683,772
Депозиты с фиксированным сроком		304		304	-	304	-	304
Финансовая дебиторская задолженность		248,886		248,886	-	539,480	-	528,520
Дивиденды к получению		550		550	-	481	-	481
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты		80,322,093		80,322,093	-	40,372,776	-	40,382,889
Задолженность работников		6,786		6,786	-	18,823	-	18,823
Итого финансовые активы		142,869,385		142,869,385	-	58,615,636	-	58,614,789
Обязательства								
Займы и облигации		182,081,896		198,769,031	-	136,932,440	-	159,556,893
Обязательства по аренде		1,547,427		1,411,931	-	1,217,496	-	1,367,036
Финансовая кредиторская задолженность		36,150,820		36,150,820	-	517,312	-	517,312
Итого финансовые обязательства		219,780,143		236,331,782	-	138,667,248	-	161,441,241

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*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.

23 События после отчетной даты

6 января 2025 года Компания частично выплатила Самрук-Қазына 1,736,828 тысяч тенге в счет основной суммы долга и 1,324,331 тысяч тенге вознаграждения по облигациям.

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

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 количестве 88,407,059 штук по цене размещения 1000 тенге за акцию.

24 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящегося на долю акционера 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>	2024 г.	2023 г.
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании	27,284,981	8,682,335
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	6,736,618	5,849,608
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге), базовая и разводненная	4,050	1,484

24 Прибыль на акцию (продолжение)**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 декабря 2024 года данный показатель, рассчитанный руководством Компании на основании данных финансовой отчетности, составил 83,381 тенге (31 декабря 2023 года: 79,081 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Итого активы	843,442,047	662,494,452
Минус: нематериальные активы	(988,710)	(629,749)
Минус: итог обязательств	(262,769,411)	(162,707,191)
Чистые активы для простых акций	579,683,926	499,157,512
Количество простых акций на 31 декабря (Примечание 9)	6,952,267	6,311,967
Балансовая стоимость одной акции, тенге	83,381	79,081