

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

**Промежуточная консолидированная финансовая отчётность  
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**

*с Аудиторским отчётом независимого аудитора*

## СОДЕРЖАНИЕ

---

Аудиторский отчёт независимого аудитора

### **Промежуточная консолидированная финансовая отчётность**

Промежуточный консолидированный отчёт о финансовом положении.....	1-2
Промежуточный консолидированный отчёт о совокупном доходе .....	3
Промежуточный консолидированный отчёт о движении денежных средств .....	4-5
Промежуточный консолидированный отчёт об изменениях в капитале.....	6
Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчётности.....	7-58

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

### **Мнение**

Мы провели аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года, промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного консолидированного отчета об изменениях в капитале и промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах промежуточное консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2025 года, а также ее промежуточные консолидированные финансовые результаты и промежуточное консолидированное движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане. Мы также выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

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

## **Ключевой вопрос аудита**

## **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

### **Оценка основных средств**

По состоянию на 30 июня 2025 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети (далее – «НЭС») составила 810.649.343 тыс.тенге (31 декабря 2024 г.: 830.197.299 тыс.тенге).

Активы НЭС отражаются по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько балансовая стоимость активов НЭС существенно отличается от их справедливой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.

В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в *Примечаниях 4 и 6* к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Мы получили от руководства Группы анализ того, насколько балансовая стоимость активов НЭС по состоянию на 30 июня 2025 года существенно отличается от их справедливой стоимости.

Мы изучили анализ Группы и примененный подход.

Так, мы изучили состав основных расходов, формирующих стоимость активов НЭС и проанализировали насколько изменилась справедливая стоимость основных видов затрат, формирующих стоимость активов НЭС, по сравнению с их стоимостью на дату предыдущей оценки, которая состоялась на 1 декабря 2024 года. Мы проанализировали прочие исходные данные, используемые Группой для проведения анализа, такие как тарифы и прогнозируемые объемы электроэнергии. Мы сравнили насколько изменились ставка дисконтирования и долгосрочные темпы роста по состоянию на 30 июня 2025 года с этими показателями на дату предыдущей оценки.

Мы проанализировали информацию, раскрытую в *Примечаниях 4 и 6* к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

### **Соблюдение договорных условий в рамках соглашений о заимствованиях**

В соответствии с условиями облигационных программ и кредитных соглашений, Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые договорные условия (ковенанты). Нарушение этих условий может привести к требованию досрочного погашения заемных средств и дефициту финансирования.

Соблюдение договорных условий являлось наиболее значимым вопросом аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке промежуточной консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию обязательств в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий раскрыта в *Примечании 28* к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили условия соглашений о заимствованиях и проанализировали финансовые и нефинансовые условия.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах финансовых показателей, с данными, представленными в промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Мы проверили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Мы проанализировали оценку руководством риска того, что в ближайшие 12 месяцев вероятно нарушение каких-либо условий и возможное влияние нарушения на принцип непрерывности деятельности. Мы проанализировали сведения, полученные в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 30 июня 2025 года.

Мы также проанализировали информацию, раскрытую в промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за промежуточную консолидированную финансовую отчетность**

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы.

## **Ответственность аудитора за аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что промежуточная консолидированная финансовая отчетность в целом 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 Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения промежуточной консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в промежуточной консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления промежуточной консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли промежуточная консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточно надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

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, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита промежуточной консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Айсулу Нарбаева.

ТОО "RSM Qazaqstan"



Айсулу Нарбаева  
Аудитор / Генеральный Директор  
ТОО «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

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

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

1 августа 2025 года

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 30 июня 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	<b>932.294.170</b>	939.418.331
Нематериальные активы		<b>4.851.736</b>	4.480.492
Авансы, выданные за долгосрочные активы	6	<b>47.713.127</b>	11.155.704
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	<b>3.522.212</b>	3.302.715
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	26	<b>158.618</b>	237.161
Прочие финансовые активы, долгосрочная часть	11	<b>5.810.044</b>	1.585.888
		<b>994.349.907</b>	960.180.291
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	8	<b>5.286.034</b>	2.913.351
Торговая дебиторская задолженность	9	<b>22.095.403</b>	31.324.031
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	25	<b>133.543</b>	1.677.043
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам		<b>65.146</b>	141.787
Прочие финансовые активы, краткосрочная часть	11	<b>33.139.795</b>	44.313.217
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	<b>1.278.526</b>	1.513.982
Денежные средства и их эквиваленты	13	<b>41.553.506</b>	51.939.433
Прочие текущие активы	10	<b>3.469.834</b>	3.062.970
		<b>107.021.787</b>	136.885.814
<b>Итого активы</b>		<b>1.101.371.694</b>	1.097.066.105

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ  
ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	14	<b>148.922.757</b>	148.922.757
Собственные выкупленные акции	14	<b>(930)</b>	(930)
Резерв переоценки активов	14	<b>556.782.251</b>	556.910.639
Нераспределённая прибыль		<b>76.178.282</b>	64.089.351
		<b>781.882.360</b>	769.921.817
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы, долгосрочная часть	15	<b>4.674.550</b>	5.310.373
Облигации, долгосрочная часть	16	<b>149.713.388</b>	149.650.031
Отложенные налоговые обязательства	25	<b>131.959.246</b>	133.700.119
Доходы будущих периодов, долгосрочная часть		<b>1.263.662</b>	569.653
		<b>287.610.846</b>	289.230.176
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы, краткосрочная часть	15	<b>1.259.790</b>	1.291.826
Облигации, краткосрочная часть	16	<b>7.620.540</b>	5.328.478
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	<b>11.120.616</b>	17.573.658
Обязательства по договору		<b>3.012.360</b>	2.006.832
Доходы будущих периодов, краткосрочная часть		<b>104.333</b>	53.243
Задолженность по налогам, кроме корпоративного подходного налога	18	<b>2.738.574</b>	4.993.823
Задолженность по корпоративному доходному налогу	25	<b>39.932</b>	17.405
Прочие текущие обязательства	19	<b>5.982.343</b>	6.648.847
		<b>31.878.488</b>	37.914.112
<b>Итого обязательства</b>		<b>319.489.334</b>	327.144.288
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>1.101.371.694</b>	1.097.066.105
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	14	<b>2.823</b>	2.780

*Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.*

Председатель Правления  
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер  
Муканова Д.Т.



*[Handwritten signature]*

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

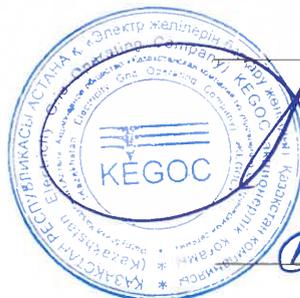
За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	За трехмесячный период, закончившийся 30 июня		За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
		2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Выручка по договорам с покупателями	20	95.086.381	73.249.761	183.115.745	158.374.091
Себестоимость оказанных услуг	21	(70.738.289)	(51.513.991)	(131.836.520)	(106.318.670)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>24.348.092</b>	<b>21.735.770</b>	<b>51.279.225</b>	<b>52.055.421</b>
Общие и административные расходы	22	(3.063.723)	(3.022.823)	(5.613.346)	(6.132.100)
Расходы по реализации		(147.909)	(123.124)	(286.626)	(272.049)
Убыток от обесценения основных средств	6	(14.644)	(1.829)	(9.965)	(8.468)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>21.121.816</b>	<b>18.587.994</b>	<b>45.369.288</b>	<b>45.642.804</b>
Финансовые доходы	23	3.221.705	3.149.764	6.680.402	6.003.365
Финансовые расходы (Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	23	(5.116.679)	(3.169.243)	(10.185.242)	(6.707.797)
Доля в прибыли ассоциированной компании	24	20.575	163.731	(313.805)	265.387
Прочие доходы	7	160.778	131.261	219.497	233.499
Прочие расходы		(111.351)	(1.151.612)	(234.997)	(1.290.683)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	9, 10, 11, 12, 13	(190.899)	(353.575)	(155.527)	(645.061)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>19.364.286</b>	<b>17.496.570</b>	<b>42.232.411</b>	<b>44.112.390</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	25	(3.655.123)	(3.743.350)	(7.973.157)	(8.946.940)
<b>Прибыль за отчётный период</b>		<b>15.709.163</b>	<b>13.753.220</b>	<b>34.259.254</b>	<b>35.165.450</b>
Прочий совокупный доход		-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>15.709.163</b>	<b>13.753.220</b>	<b>34.259.254</b>	<b>35.165.450</b>
<b>Прибыль на акцию</b>					
Базовая и разводненная прибыль за отчётный период, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге)	14	57,06	49,96	124,45	127,74

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности

Председатель Правления  
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер  
Муканова Д.Т.



*Велиц*

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	За шестимесячный период, закончившийся	
		30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		42.232.411	44.112.390
<b>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</b>			
Износ и амортизация		28.184.121	25.271.829
Финансовые расходы	23	10.185.242	6.707.797
Финансовые доходы	23	(6.680.402)	(6.003.365)
Отрицательная / (положительная) курсовая разница, нетто		313.805	(265.387)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		155.527	645.061
Изменение в резерве на устаревшие запасы	22	35.835	258.752
Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов		59.202	101.628
Обесценение основных средств	6	9.965	8.468
Доля в прибыли ассоциированной компании	7	(219.497)	(233.499)
Доход от государственной субсидии		(48.671)	(26.622)
<b>Корректировки на оборотный капитал</b>			
Изменение в запасах		(2.408.518)	(1.789.826)
Изменение в торговой дебиторской задолженности		9.058.252	2.527.944
Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам		76.641	99.017
Изменение в прочих текущих активах		(452.296)	(1.357.303)
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		(1.838.278)	(4.663.545)
Изменение в контрактных обязательствах		1.005.528	706.883
Изменение в задолженности по налогам, кроме подоходного налога		(2.476.698)	1.503.071
Изменение в доходах будущих периодов		793.770	–
Изменение в прочих текущих обязательствах		(460.667)	(227.203)
		<b>77.525.272</b>	<b>67.376.090</b>
Проценты уплаченные по займам	27	(188.229)	(219.564)
Купонное вознаграждение уплаченное по облигациям	27	(7.625.000)	(13.756.263)
Оплата комиссии по банковским гарантиям		(41.120)	(58.253)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(7.926.430)	(5.355.532)
Проценты полученные		7.969.518	4.972.534
<b>Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>69.714.011</b>	<b>52.959.012</b>

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

В тысячах тенге	Прим.	За шестимесячный период, закончившийся	
		30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Снятие с депозитных счетов		48.055	10.392.460
Пополнение депозитных счетов		(1.949.044)	(5.067.586)
Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании	12	27.510	(90.236)
Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов		101.157	98.290
Приобретение основных средств		(62.965.194)	(17.865.864)
Приобретение нематериальных активов		(94.198)	(292.401)
Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. Банка РК, облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына», облигации АО «НУХ «Байтерек»)	11	(135.842.941)	(25.000.000)
Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. Банка РК, облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына», облигации БРК)	11	144.773.738	23.266.765
Выкуп облигаций DSFK эмитентом	11	5.556	412.796
Частичный возврат средств с Эксимбанк Казахстан	11	5.933	23.552
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(55.889.428)</b>	<b>(14.122.224)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выплата дивидендов	14	(22.298.711)	(21.885.772)
Погашение займов	27	(571.577)	(514.394)
Комиссии, уплаченные по займам		(1.386.162)	–
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(24.256.450)</b>	<b>(22.400.166)</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>		<b>(10.431.867)</b>	<b>16.436.622</b>
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		9.515	(75.381)
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	13	36.425	(52.474)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		51.939.433	45.528.523
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня</b>	13	<b>41.553.506</b>	<b>61.837.290</b>

Неденежные операции:

В течение шести месяцев 2025 года Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям в стоимость основных средств на сумму 58.654 тыс.тенге (Примечание 6).

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления  
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер  
Муканова Д.Т.



## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Акционер- ный капитал	Собст- венные выкуп- ленные акции	Резерв переоценки активов	Нераспре- делённая прибыль	Итого
<b>На 1 января 2024 года</b>	148.922.757	(930)	488.537.852	48.259.455	685.719.134
Прибыль за период	-	-	-	35.165.450	35.165.450
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	35.165.450	35.165.450
Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14)	-	-	(237.481)	237.481	-
Дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	(21.885.772)	(21.885.772)
<b>На 30 июня 2024 года</b>	148.922.757	(930)	488.300.371	61.776.614	698.998.812
<b>На 1 января 2025 года</b>	148.922.757	(930)	556.910.639	64.089.351	769.921.817
Прибыль за период	-	-	-	34.259.254	34.259.254
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	34.259.254	34.259.254
Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14)	-	-	(128.388)	128.388	-
Дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	(22.298.711)	(22.298.711)
<b>На 30 июня 2025 года</b>	148.922.757	(930)	556.782.251	76.178.282	781.882.360

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления  
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер  
Муканова Д.Т.



## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года

---

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

По состоянию на 30 июня 2025 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (доля владения 85%). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан. Оставшиеся 15% акций были размещены в 2014 и 2023 годах на организованных рынках ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) и Astana International Exchange – AIX (Биржа МФЦА) (далее – AIX).

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

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

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

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

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

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 годов Компания владела следующей дочерней организацией:

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

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

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

Прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена Председателем Правления и главным бухгалтером Компании 1 августа 2025 года.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Промежуточная консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчётности. Промежуточная консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила промежуточную консолидированную финансовую отчётность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

#### Основа консолидации

Промежуточная консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерней организации по состоянию на 30 июня 2025 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Учётная политика, принятая при составлении промежуточной консолидированной финансовой отчётности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчётности Группы за период, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2025 года. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу. В 2025 году вступила в силу одна поправка, применимая к Группе, но она не оказала влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»*

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

Данные поправки не оказали влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### *Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB) выпускает целевые поправки к стандартам Совета по стандартам бухгалтерского учета (SASB) для повышения их международной применимости*

Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB) выпустил поправки к стандартам Совета по стандартам бухгалтерской отчетности в области устойчивого развития (SASB) с целью повышения их международной применимости. Опубликованные поправки направлены на повышение международной применимости стандартов SASB и их независимости от конкретных бухгалтерских принципов (GAAP). Поправки удаляют и заменяют ссылки и определения, специфичные для отдельных юрисдикций, без существенного изменения отраслей, тем или метрик. Поправки вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. При применении поправок организация не может пересчитывать сравнительную информацию.

Данные поправки не оказали влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (1 января 2026 г.)*

В мае 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к классификации и оценке финансовых инструментов, которые:

- уточняют, что финансовое обязательство подлежит прекращению признания по «дате расчёта», то есть в момент, когда соответствующее обязательство погашается, аннулируется, истекает или иным образом подлежит прекращению признания. Также введена опциональная учётная политика, допускающая прекращение признания финансовых обязательств, погашаемых через электронную платёжную систему до даты расчёта, при соблюдении определённых условий;
- разъясняют порядок оценки договорных характеристик денежных потоков финансовых активов, содержащих ESG-условия (экологические, социальные и управленческие показатели) и другие аналогичные условные характеристики;
- уточняют подход к учёту активов с ограниченным правом регресса и инструментов с договорной связью;
- требуют расширения раскрытия информации по МСФО (IFRS) 7 в отношении:
  - финансовых активов и обязательств с договорными условиями, зависящими от наступления условного события (включая те, что связаны с ESG);
  - долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Публикация данных поправок завершает этап классификации и оценки в рамках послеимплементационного обзора (PIR) стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

*«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО (IFRS) (1 января 2026 г.):*

18 июля 2024 года Совет по МСФО (IASB) выпустил документ «Ежегодные улучшения к МСФО (IFRS) — Том 11». Перечень изменений, включённых в «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО (IFRS)»:

- МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»:
  - Прибыль или убыток от прекращения признания;
  - Раскрытие разницы между справедливой стоимостью и ценой сделки;
  - Раскрытие информации о кредитном риске;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»:
  - Прекращение признания обязательств по аренде;
  - Определение цены сделки;
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчётность»:
  - Определение понятия «фактический агент»;
- МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»:
  - Уточнение использования термина «метод по себестоимости».

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) – 9 «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий» (1 января 2026)*

В декабре 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал документ «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий», содержащий поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7. Поправки включают следующие изменения:

- уточнены требования, касающиеся исключения для собственного использования, с внесением факторов, которые организация должна учитывать при применении пункта 2.4 МСФО (IFRS) 9 к договорам на покупку и поставку электроэнергии из возобновляемых источников, производство которой зависит от природных условий;
- внесены изменения в требования по учёту хеджирования:
  - разрешено использовать договор на поставку электроэнергии из возобновляемого источника, зависящего от природы, в качестве инструмента хеджирования при соблюдении определённых условий.
- Организация может:
  - назначать переменный объём прогнозируемых сделок по покупке электроэнергии в качестве объекта хеджирования, если соблюдаются установленные критерии;
  - использовать те же объёмные допущения для измерения объекта хеджирования, что и для инструмента хеджирования.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

*МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (1 января 2027 г.)*

В апреле 2024 года Совет по МСФО (IASB) выпустил МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменяет стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Основные изменения:

- Структура отчёта о прибылях и убытках:
  - доходы и расходы теперь классифицируются по одной из категорий: операционная деятельность, инвестиционная, финансовая, налоги, прекращённая деятельность;
  - вводятся обязательные промежуточные итоги: операционная прибыль или убыток и прибыль до финансовых доходов/расходов и налога на прибыль;
- Управленческие показатели:
  - появляется требование раскрытия управленческих показателей, которые используются компанией во внешней коммуникации для отражения результатов, но не предусмотрены самими МСФО (IFRS);
  - требуется единая сноска с расчётом управленческих показателей и их сверкой с ближайшим сопоставимым промежуточным итогом МСФО (IFRS);
- Агрегирование и дезагрегирование информации:
  - МСФО (IFRS) 18 чётко разделяет информацию, представленную в основных формах отчётности, и раскрываемую в примечаниях, определяя для каждой «роль» и размещение информации;
  - представлены принципы агрегирования и дезагрегирования на основе схожих характеристик и требования к информативной маркировке агрегированных позиций.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

*МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации» (1 января 2027 г.)*

В мае 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал стандарт МСФО (IFRS) 19, который предоставляет дочерним организациям без публичной отчетности право применять упрощённые требования к раскрытию информации, при этом продолжая использовать общие принципы признания, оценки и представления, установленные другими стандартами МСФО (IFRS). Группа может применять МСФО (IFRS) 19, если на конец отчётного периода выполняются все три условия:

- она является дочерней организацией в соответствии с МСФО (IFRS) 10;
- у неё нет публичной отчетности (не подпадает под критерии публичной подотчетности);
- её материнская компания (конечная или промежуточная) готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную для публичного пользования, составленную по МСФО (IFRS).

Организация считается публично подотчетной, если:

- её долговые или долевыми инструментами обращаются на публичном рынке либо организация готовится к их выпуску;
- она управляет активами в доверительном управлении от имени широкой группы внешних пользователей как основной вид деятельности (например, банки, страховщики, пенсионные фонды).

МСФО (IFRS) 19 содержит сводные требования к раскрытию информации, структурированные по каждому стандарту МСФО (IFRS). Если какие-либо требования к раскрытию остаются обязательными, они прямо указаны под соответствующим заголовком. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

В промежуточном консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

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

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

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

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

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

#### Операции в иностранной валюте

Промежуточная консолидированная финансовая отчётность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой компаний Группы.

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

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

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в промежуточный консолидированный отчёт о совокупном доходе.

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

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

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

<i>Обменный курс на конец периода (к тенге)</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
1 доллар США	<b>519,64</b>	525,11
1 евро	<b>609,23</b>	546,74
1 российский рубль	<b>6,62</b>	4,88
	<b>6 месяцев 2025 года</b>	6 месяцев 2024 года
<i>Средний обменный курс за отчетный период (к тенге)</i>		
1 доллар США	<b>513,77</b>	447,70
1 евро	<b>581,93</b>	482,10
1 российский рубль	<b>6,35</b>	4,95

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Основные средства

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

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

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

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

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

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

Земля не подлежит амортизации.

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Нематериальные активы

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

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

#### Обесценение нефинансовых активов

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Инвестиции в ассоциированную компанию

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

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

Промежуточный консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в промежуточном консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

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

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

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и её балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### **Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка**

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

#### **Финансовые активы**

##### *Первоначальное признание и оценка*

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

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

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

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

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

##### *Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

##### *Финансовые активы (продолжение)*

##### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

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

##### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе. К данной категории относятся инструменты, которые Группа по своему усмотрению классифицировала по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

##### *Прекращение признания*

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из промежуточного консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

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

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

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

##### *Признание ожидаемых кредитных убытков*

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

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

- раскрытие информации о значительных допущениях (*Примечание 4*);
- торговая дебиторская задолженность и прочие текущие и финансовые активы, включая денежные средства и их эквиваленты, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (*Примечания 9, 10, 11, 12, 13*).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

##### *Финансовые активы (продолжение)*

##### *Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)*

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

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

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

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

##### *Финансовые обязательства*

##### *Первоначальное признание и оценка*

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

##### *Финансовые обязательства (продолжение)*

##### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### Займы и выпущенные облигации

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

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

##### Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

##### *Прекращение признания*

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

#### **Взаимозачёт финансовых инструментов**

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

#### **Запасы**

Запасы учитываются по методу ФИФО.

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Денежные средства, ограниченные в использовании

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

#### Резервы

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

#### Признание выручки

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

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

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Торговая дебиторская задолженность

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

#### Обязательства по договору

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

#### Процентный доход

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

#### Затраты по займам

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

#### Аренда

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

#### *Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

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

#### *Группа в качестве арендодателя*

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Пенсионные обязательства

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

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

#### Текущий корпоративный подоходный налог

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

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

#### Отложенный налог

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

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

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

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

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

### **3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Отложенный налог (продолжение)**

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

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

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

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

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

#### **Дивиденды**

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

#### **Условные обязательства и условные активы**

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

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

### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**

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

#### **Оценочные значения и допущения**

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

#### Справедливая стоимость основных средств

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

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

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

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

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

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

Ставка дисконтирования (WACC)	15,14%
Долгосрочный темп роста	5,56%
Средний остаточный срок службы основного актива	40 лет

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

#### Срок полезной службы основных средств

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

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

#### Налоги

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

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

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

#### Облигации DSFK

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

Руководство Группы считает, что по состоянию на 30 июня 2025 года справедливая стоимость облигаций DSFK равна нулю (номинальная стоимость 872.713 тысяч тенге), поскольку отсутствует возможность их надежной оценки. Оставшаяся сумма облигаций будет восстанавливаться по мере поступления средств от ТОО «Специальная финансовая компания DSFK».

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

#### Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

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

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

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

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

#### Географическая информация

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

<i>В тысячах тенге</i>	<b>За шестимесячный период, закончившийся</b>	
	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>30 июня 2024 года</b>
Выручка от казахстанских покупателей	<b>157.019.307</b>	141.779.997
Выручка от российских покупателей	<b>25.178.199</b>	15.380.599
Выручка от кыргызстанских покупателей	<b>775.456</b>	969.802
Выручка от узбекистанских покупателей	<b>142.783</b>	243.693
<b>Итого выручка согласно промежуточному консолидированному отчёту о совокупном доходе</b>	<b>183.115.745</b>	158.374.091

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

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 19.260.132 тыс. тенге и включает выручку за услуги по передаче электрической энергии, пользованию НЭС, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии, а также за услуги по обслуживанию электросетевых активов (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 года: 16.108.178 тыс.тенге).

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Земля</b>	<b>Здания</b>	<b>Активы НЭС</b>	<b>Транспорт и прочие основные средства</b>	<b>Незавер- шённое строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2024 года	1.972.854	20.888.120	1.601.639.441	55.630.025	112.144.454	1.792.274.894
Поступления	19.217	16	–	1.338.669	12.746.446	14.104.348
Переводы	–	(4.388)	22.317.576	679.238	(22.992.426)	–
Перевод в ТМЗ	–	–	–	–	(494)	(494)
Выбытия	–	(2.204)	(777.476)	(346.051)	–	(1.125.731)
На 30 июня 2024 года	1.992.071	20.881.544	1.623.179.541	57.301.881	101.897.980	1.805.253.017
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>2.026.394</b>	<b>23.642.071</b>	<b>1.766.957.664</b>	<b>67.361.757</b>	<b>58.332.613</b>	<b>1.918.320.499</b>
Поступления	3.114	–	777.938	1.300.524	19.368.190	21.449.766
Переводы	–	671.926	5.044.251	1.902.906	(7.619.083)	–
Перевод в нематериальные активы	–	–	–	–	(675.917)	(675.917)
Выбытия	(13.679)	(7.018)	(274.880)	(378.220)	–	(673.797)
На 30 июня 2025 года	2.015.829	24.306.979	1.772.504.973	70.186.967	69.405.803	1.938.420.551
<b>Накопленный износ и обесценение</b>						
На 1 января 2024 года	–	(5.898.904)	(883.089.275)	(32.645.297)	(518.734)	(922.152.210)
Отчисления за период	–	(254.702)	(22.822.094)	(1.795.700)	–	(24.872.496)
Переводы	–	4.350	54	(4.404)	–	–
Перевод в нематериальные активы	–	–	–	–	5.054	5.054
Выбытия	–	2.193	605.692	342.325	–	950.210
Обесценение	–	–	–	–	(8.468)	(8.468)
На 30 июня 2024 года	–	(6.147.063)	(905.305.623)	(34.103.076)	(522.148)	(946.077.910)
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>–</b>	<b>(6.265.555)</b>	<b>(936.760.365)</b>	<b>(35.265.509)</b>	<b>(610.739)</b>	<b>(978.902.168)</b>
Отчисления за период	–	(281.060)	(25.277.161)	(2.227.029)	–	(27.785.250)
Переводы	–	10.814	(10.795)	(19)	–	–
Выбытия	–	6.297	192.691	372.014	–	571.002
Обесценение	–	–	–	–	(9.965)	(9.965)
На 30 июня 2025 года	–	(6.529.504)	(961.855.630)	(37.120.543)	(620.704)	(1.006.126.381)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2024 года	1.972.854	14.989.216	718.550.166	22.984.728	111.625.720	870.122.684
На 30 июня 2024 года	1.992.071	14.734.481	717.873.918	23.198.805	101.375.832	859.175.107
На 1 января 2025 года	2.026.394	17.376.516	830.197.299	32.096.248	57.721.874	939.418.331
На 30 июня 2025 года	2.015.829	17.777.475	810.649.343	33.066.424	68.785.099	932.294.170

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

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Первоначальная стоимость	563.850.590	558.160.059
Накопленный износ	(177.924.791)	(170.927.041)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>385.925.799</b>	<b>387.233.018</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 19.532.795 тыс.тенге и 19.408.148 тыс.тенге, соответственно.

#### Капитализация вознаграждений по выпущенным облигациям

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2025 года, Группа капитализировала купонное вознаграждение по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода на сумму 58.654 тыс.тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 года: 4.559.004 тыс. тенге) (Примечание 16).

#### Незавершённое строительство

Незавершённое строительство по состоянию на 30 июня 2025 года в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проектов «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и прочим инвестиционным проектам.

#### Авансы, выданные за долгосрочные активы

По состоянию на 30 июня 2025 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги по проектам «Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».

### 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

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

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Оборотные активы	<b>22.526.886</b>	31.661.508
Внеоборотные активы	<b>26.576.976</b>	20.506.781
Краткосрочные обязательства	<b>(19.944.792)</b>	(7.119.834)
Долгосрочные обязательства	<b>(11.548.011)</b>	(28.534.883)
<b>Чистые активы</b>	<b>17.611.059</b>	16.513.572
	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>		
Доля Группы в чистых активах	<b>3.522.212</b>	3.302.715
<b>Балансовая стоимость инвестиции</b>	<b>3.522.212</b>	3.302.715
	<b>30 июня 2025 года</b>	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>		
Доходы	<b>6.999.340</b>	5.840.600
Чистая прибыль	<b>1.097.486</b>	1.167.493
<b>Доля Группы в прибыли за отчетный период</b>	<b>219.497</b>	233.499

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 8. ЗАПАСЫ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Сырьё и прочие материалы	<b>3.022.263</b>	1.650.292
Запасные части	<b>2.178.610</b>	1.399.375
Горюче-смазочные материалы	<b>211.636</b>	143.058
Прочие запасы	<b>484.534</b>	295.828
Минус: резерв на устаревшие запасы	<b>(611.009)</b>	(575.202)
	<b>5.286.034</b>	2.913.351

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 года</b>	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>575.202</b>	475.622
Начисление	<b>66.403</b>	310.445
Восстановление	<b>(30.568)</b>	(51.693)
Списание	<b>(28)</b>	–
<b>На 30 июня</b>	<b>611.009</b>	734.374

### 9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	<b>25.831.197</b>	34.920.816
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(3.735.794)</b>	(3.596.785)
	<b>22.095.403</b>	31.324.031

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 года</b>	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>3.596.785</b>	4.978.608
Начисление	<b>671.042</b>	2.103.178
Восстановление	<b>(526.433)</b>	(1.470.641)
Списание	<b>(5.600)</b>	–
<b>На 30 июня</b>	<b>3.735.794</b>	5.611.145

По состоянию на 30 июня 2025 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.809.646 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1.828.696 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.809.646 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1.828.696 тыс. тенге).

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Тенге	<b>22.018.938</b>	31.232.881
Доллар США	<b>76.465</b>	91.150
	<b>22.095.403</b>	31.324.031

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)**

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

<i>В тысячах тенге</i>	Итого	Текущая	Торговая дебиторская задолженность			
			Просрочка платежей			
			30-90 дней	91-180 дней	181-270 дней	Более 271 дня
<b>30 июня 2025 года</b>						
Процент ожидаемых кредитных убытков	14,46%	0,52%	10,42%	37,57%	70,40%	99,82%
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	25.831.197	20.696.944	1.577.638	92.408	99.111	3.365.096
Ожидаемые кредитные убытки	(3.735.794)	(107.914)	(164.321)	(34.714)	(69.778)	(3.359.067)
	<b>22.095.403</b>	<b>20.589.030</b>	<b>1.413.317</b>	<b>57.694</b>	<b>29.333</b>	<b>6.029</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>						
Процент ожидаемых кредитных убытков	10,30%	0,51%	9,65%	30,64%	63,61%	97,23%
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	34.920.816	30.188.375	1.076.179	64.640	513.769	3.077.853
Ожидаемые кредитные убытки	(3.596.785)	(153.786)	(103.894)	(19.807)	(326.807)	(2.992.491)
	<b>31.324.031</b>	<b>30.034.589</b>	<b>972.285</b>	<b>44.833</b>	<b>186.962</b>	<b>85.362</b>

**10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг	2.299.008	2.332.142
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон за основные средства и незавершённое строительство	399.974	399.974
Расходы будущих периодов	765.874	310.378
Прочее	866.244	840.198
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение	(861.266)	(819.722)
	<b>3.469.834</b>	<b>3.062.970</b>

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 года	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>819.722</b>	<b>908.975</b>
Начисление	72.466	64.915
Восстановление	(29.492)	(57.579)
Списание	(1.430)	(52.552)
<b>На 30 июня</b>	<b>861.266</b>	<b>863.759</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Ноты Национального Банка РК	<b>21.033.358</b>	15.444.185
Облигации Самрук-Казына	<b>10.000.000</b>	25.000.000
Облигации АО «НУХ «Байтерек»	<b>2.843.194</b>	–
Банковские депозиты	<b>1.964.363</b>	49.228
Затраты по сделке по займам ( <i>Примечание 15</i> )	<b>1.947.238</b>	561.056
Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан	<b>1.663.168</b>	1.667.336
Средства, находящиеся в DeltaBank	<b>1.230.000</b>	1.230.000
Средства, находящиеся в Казинвестбанк	<b>1.186.673</b>	1.186.673
Облигации АО «НК «Казмунайгаз»	<b>1.019.612</b>	1.024.832
Облигации АО «Банк развития Казахстана»	–	1.259.804
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	<b>118.125</b>	2.540.486
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «НУХ «Байтерек»	<b>22.932</b>	–
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «НК «Казмунайгаз»	<b>9.736</b>	9.838
Начисленное вознаграждение по облигациям АО «Банк развития Казахстана»	–	9.782
Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан	<b>(1.663.168)</b>	(1.667.336)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank	<b>(1.230.000)</b>	(1.230.000)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк	<b>(1.186.673)</b>	(1.186.673)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки прочих финансовых активов	<b>(8.763)</b>	(106)
	<b>38.949.795</b>	45.899.105

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Облигации Специальной финансовой компании DSFK	<b>44</b>	–
	<b>44</b>	–
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>38.949.839</b>	45.899.105

Краткосрочные прочие финансовые активы	<b>33.139.795</b>	44.313.217
Долгосрочные прочие финансовые активы	<b>5.810.044</b>	1.585.888
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>38.949.839</b>	45.899.105

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 года</b>	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>4.084.115</b>	4.595.606
Начисление	<b>8.759</b>	146
Восстановление	<b>(4.270)</b>	(47.777)
<b>На 30 июня</b>	<b>4.088.604</b>	4.547.975

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

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

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

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

В течение периода, закончившегося 30 июня 2025 года, Группа признала финансовый доход в сумме 1.667.778 тыс.тенге (в течение периода, закончившегося 30 июня 2024 года: 811.389 тыс.тенге).

#### Облигации АО «НУХ «Байтерек»

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

При первоначальном признании был начислен дисконт в размере 29.975 долларов США (эквивалентно 15.422 тыс.тенге). За шесть месяцев 2025 года сумма амортизации дисконта составила 744 тыс.тенге.

#### Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В течение 6 месяцев 2025 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты Национального банка Республики Казахстан на АО «Казахстанская фондовая биржа» в общей сумме 108.028.613 тыс.тенге (за период, закончившийся 30 июня 2024 года: приобретение не осуществлялось). Сумма погашений дисконтных нот Национального банка РК за период, закончившийся 30 июня 2025 года, составила 103.554.695 тыс.тенге (за период, закончившийся 30 июня 2024 года: 23.266.765 тыс.тенге). В течение периода, закончившегося 30 июня 2025 года, Группа признала финансовый доход в сумме 1.115.255 тыс.тенге (в течение периода, закончившегося 30 июня 2024 года: 93.815 тыс.тенге) (Примечание 23).

#### Облигации АО «НК «Казмунайгаз»

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

При первоначальном признании был начислен дисконт в размере 80.000 долларов США (эквивалентно 35.792 тыс.тенге). За шесть месяцев 2025 года сумма амортизации дисконта составила 5.362 тыс.тенге (за шесть месяцев 2024 года: 4.734 тыс.тенге).

#### Облигации АО «Банк развития Казахстана»

27, 29 июня и 3 июля 2023 года Группа приобрела купонные международные облигации АО «Банк развития Казахстана» на международном рынке, по ставке 5,75% годовых на общую сумму 2.436.560 долларов США (эквивалентно 1.098.525 тыс.тенге), сроком обращения до 12 мая 2025 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости. Облигации были погашены 12 мая 2025 года в связи с завершением срока обращения на сумму 1.219.043 тыс.тенге.

При первоначальном признании была начислена премия в размере 46.560 долларов США (эквивалентно 20.840 тыс.тенге). За шесть месяцев 2025 года сумма амортизации премии составила 4.643 тыс.тенге (за 6 месяцев 2024 года: 5.611 тыс.тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

#### Банковские депозиты

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года банковские депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 10.627 тыс.тенге и 37 тыс.тенге, соответственно. Информация о банках предоставлена в *Примечании 27* в разделе кредитный риск.

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года Ликвидационная комиссия Эксимбанк Казахстан произвела выплату в сумме 11,48 тыс.долларов США, что эквивалентно 5.933 тыс.тенге на дату выплаты (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 53.02 тыс.долларов США, что эквивалентно 23.552 тыс.тенге на дату выплаты).

#### Казинвестбанк и DeltaBank

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 годов выплаты не производились.

#### Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

3 января 2024 года ТОО «Корпорация Казахмыс» произвела выплату гарантии в размере 411.883 тыс.тенге.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 годов, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 5.556 тыс.тенге и 913 тыс.тенге, соответственно.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 годов, Группа признала доход от переоценки финансовых инструментов в размере 5.556 тыс.тенге и 913 тыс.тенге, соответственно (*Примечание 23*).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Процентная ставка</b>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Тенге	0,01 – 16,29%	<b>32.921.327</b>	43.422.535
Доллар США	3,00 – 5,45%	<b>6.028.512</b>	2.476.570
		<b>38.949.839</b>	45.899.105

### 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Денежные средства на счетах фондирования	<b>914.997</b>	942.507
Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам	<b>367.034</b>	575.100
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(3.505)</b>	(3.625)
	<b>1.278.526</b>	1.513.982

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 годов проценты на денежные средства в резерве к возврату по краткосрочным гарантийным обязательствам не начислялись.

В течение 2024-2025 годов был размещен депозит фондирования в АО «Народный Банк Казахстана» в рамках финансирования ипотечного кредитования сотрудников Компании. На конец отчетного периода 30 июня 2025 года сумма депозита составила 914.778 тыс.тенге и начисленного вознаграждения 219 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 942.280 тыс.тенге и 227 тыс.тенге, соответственно).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ (продолжение)**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании, представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 года</b>	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>3.625</b>	3.486
Начисление	<b>29</b>	823
Восстановление	<b>(149)</b>	(473)
<b>На 30 июня</b>	<b>3.505</b>	3.836

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства, ограниченные в использовании, были выражены в тенге.

**13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Краткосрочные депозиты в тенге	<b>28.799.032</b>	32.830.963
Денежные средства в операциях обратное РЕПО	<b>10.546.709</b>	11.070.788
Краткосрочные депозиты в иностранной валюте	<b>1.359.183</b>	7.706.735
Текущие счета в банках в иностранной валюте	<b>742.271</b>	1.976
Текущие счета в банках в тенге	<b>127.786</b>	386.540
Наличность в кассе в тенге	<b>2.455</b>	2.786
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(23.930)</b>	(60.355)
	<b>41.553.506</b>	51.939.433

Группа в рамках диверсификации разместила часть свободной ликвидности в инструменты денежного рынка, такие как обратное РЕПО под залог государственных ценных бумаг. В течение периода, закончившегося 30 июня 2025 года Группа размещала краткосрочные депозиты в банках под 13,5% – 16,3% годовых в тенге, а также на текущих счетах в банках под 0,8% годовых. В течение периода, закончившегося 30 июня 2025 года, Группа также размещала депозиты в банках под 3% годовых в долларах США.

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

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 года</b>	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>60.355</b>	24.616
Начисление	<b>190</b>	64.081
Восстановление	<b>(36.615)</b>	(11.607)
<b>На 30 июня</b>	<b>23.930</b>	77.090

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Тенге	<b>39.453.639</b>	44.265.157
Доллар США	<b>1.375.842</b>	4.694.604
Российский рубль	<b>724.025</b>	2.979.672
	<b>41.553.506</b>	51.939.433

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 14. КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерный капитал Компании составил 275.294.118 выпущенных акций из них 275.292.728 акции размещены и полностью оплачены на общую сумму 148.922.757 тыс.тенге.

#### Собственные выкупленные акции

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

#### Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы. Последняя переоценка была проведена по состоянию на 1 декабря 2024 года (*Примечание 6*). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия активов НЭС за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года, составил 128.388 тыс.тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 года: 237.481 тыс.тенге).

#### Дивиденды

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

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

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

#### Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 275.292.728 штук в течение периода, закончившегося 30 июня 2025 года (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 года: 275.292.728 штук). За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 и 2024 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 124,45 тенге и 127,74 тенге, соответственно.

#### Балансовая стоимость на акцию

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

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>Итого активов</b>	<b>1.101.371.694</b>	1.097.066.105
Минус: нематериальные активы	<b>(4.851.736)</b>	(4.480.492)
Минус: итого обязательств	<b>(319.489.334)</b>	(327.144.288)
<b>Чистые активы</b>	<b>777.030.624</b>	765.441.325
Количество простых акций	<b>275.292.728</b>	275.292.728
<b>Балансовая стоимость на акцию, тенге</b>	<b>2.823</b>	2.780

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**15. ЗАЙМЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Международный банк реконструкции и развития («МБРР»)	<b>5.934.340</b>	6.602.199
	<b>5.934.340</b>	6.602.199
За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	<b>(1.259.790)</b>	(1.291.826)
	<b>4.674.550</b>	5.310.373

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 98.930 тыс.тенге и 118.733 тыс.тенге, соответственно. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 7.890 тыс.тенге и 8.497 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года займы были выражены в долларах США.

**«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»**

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тыс.долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являлись льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК. Проценты по займу с 15 сентября 2023 года начисляются по ежемесячной ставке СОФР плюс фиксированный спрэд 1,28% и погашаются дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тыс.долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. Окончательное погашение кредитной линии наступит в сентябре 2030 года. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года остаток задолженности по займу составляет 11.245 тыс.долларов США (эквивалентно 5.843.300 тыс.тенге) и 12.363 тыс.долларов США (эквивалентно 6.491.963 тыс.тенге), соответственно.

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

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года заемные средства еще не привлечены.

В 2024 году Группа заплатила комиссию за организацию займа АБР 451.378 тыс.тенге. Данная комиссия была отражена в составе прочих финансовых активов (*Примечание 11*).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 15. ЗАЙМЫ (продолжение)

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

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года заемные средства еще не привлечены.

В 2025 году Группа заплатила ЕБРР единовременную разовую комиссию 1.333.300 тыс.тенге и возмещение расходов, связанных с получением займа 26.614 тыс.тенге. Также Группа оплатила ежегодный платеж по администрированию займа в сумме 26.340 тыс тенге. В 2024 году Группа заплатила ЕБРР комиссию за организацию займа 87.320 тыс.тенге. Данные затраты по сделке были отражены в составе прочих финансовых активов (*Примечание 11*).

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

По состоянию на 30 июня 2025 года заемные средства еще не привлечены.

### 16. ОБЛИГАЦИИ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	<b>150.941.100</b>	150.941.100
Начисленное купонное вознаграждение	<b>7.620.540</b>	5.328.478
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	<b>(1.158.323)</b>	(1.217.659)
Минус: затраты по сделке	<b>(69.389)</b>	(73.410)
	<b>157.333.928</b>	154.978.509
За вычетом текущей части облигаций подлежащей погашению в течение 12 месяцев	<b>(7.620.540)</b>	(5.328.478)
	<b>149.713.388</b>	149.650.031

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 16. ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

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

- (а) В период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тыс. тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%, максимальная – на уровне 16%). Купонная ставка за период с 1 января 2024 года по 26 мая 2024 года составила 18,9% годовых, с 27 мая 2024 года по 26 мая 2025 года 12,0% годовых, с 27 мая 2025 года по 30 июня 2025 года составила 12,9% годовых. Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тыс.тенге.
- (б) В августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тыс.тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.

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

- 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее - KASE) номинальной стоимостью 9.700.000 тыс.тенге с доходностью 11% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 667.593 тыс.тенге.

- 27 января 2021 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке KASE номинальной стоимостью 8.869.672 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,62% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 380.267 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 159.900 тыс.тенге.

- 21 октября 2021 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке KASE номинальной стоимостью 16.430.328 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,5% годовых, сроком погашения до 2035 года. Облигации размещены с дисконтом в сумме 562.427 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 717.914 тыс.тенге.

- 21 декабря 2022 года состоялось размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.141.100 тыс.тенге с плавающей ставкой, равной ставке TONIA плюс маржа 3% и сроком погашения до 2037 года.

- 30 марта 2023 года состоялось размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.000.000 тыс.тенге с плавающей ставкой, равной ставке TONIA плюс маржа 3% и сроком погашения до 2037 года.

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

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2025 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в сумме 58.654 тыс.тенге (за шесть месяцев 2024 года: 4.559.004 тыс.тенге) (Примечание 23).

Движение по облигациям для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в Примечании 27.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию	<b>4.869.170</b>	5.279.978
Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство	<b>3.061.753</b>	8.729.236
Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги	<b>3.189.693</b>	3.611.215
Минус: дисконт	<b>–</b>	(46.771)
	<b>11.120.616</b>	17.573.658

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Тенге	<b>6.149.660</b>	12.418.699
Российский рубль	<b>4.780.692</b>	5.152.990
Доллары США	<b>162.087</b>	1.969
Евро	<b>28.177</b>	–
	<b>11.120.616</b>	17.573.658

### 18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость к уплате	<b>1.739.555</b>	3.498.325
Обязательства по пенсионным отчислениям	<b>336.569</b>	491.005
Индивидуальный подоходный налог	<b>245.848</b>	390.405
Обязательства по социальному страхованию	<b>201.754</b>	252.143
Социальный налог	<b>198.571</b>	289.667
Налог на имущество	<b>–</b>	57.870
Прочее	<b>16.277</b>	14.408
	<b>2.738.574</b>	4.993.823

### 19. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Обязательства перед работниками	<b>5.165.822</b>	5.692.934
Прочее	<b>816.521</b>	955.913
	<b>5.982.343</b>	6.648.847

Обязательства перед работниками представляет собой, в основном, задолженность по заработной плате и начисленный резерв по неиспользованным отпускам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
Услуги по пользованию НЭС	43.554.974	34.074.700	84.832.605	74.268.862
Услуги по передаче электроэнергии	17.828.145	14.526.225	38.266.029	32.137.144
Услуги по технической диспетчеризации	10.134.920	8.867.024	21.029.776	18.899.025
Доход от продажи балансирующей электроэнергии	12.580.075	6.506.172	18.138.227	18.059.684
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	6.218.756	3.961.343	10.533.925	5.589.418
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	3.418.305	3.030.528	7.464.571	6.497.141
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	725.640	1.646.445	1.744.118	1.831.143
Услуги по регулированию мощности	18.964	144.159	171.552	339.136
Прочее	606.602	493.165	934.942	752.538
	<b>95.086.381</b>	<b>73.249.761</b>	<b>183.115.745</b>	<b>158.374.091</b>

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В объемах МВт/час</i>				
Услуги по пользованию НЭС	17.763.008	17.071.801	38.381.225	37.574.908
Услуги по передаче электроэнергии	4.172.082	4.181.412	10.024.855	9.342.656
Услуги по технической диспетчеризации	27.098.716	26.156.412	58.140.165	55.749.335
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии	409.217	336.385	745.091	1.007.923
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	687.463	676.783	1.166.418	926.987
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	51.792.561	50.508.809	115.184.929	108.286.477
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	31.559	104.500	85.424	117.132
Услуги по регулированию мощности (МВт)	14	170	172	426

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
<b>Сроки признания выручки</b>				
Товар передается в определенный момент времени	19.524.471	12.113.960	30.416.270	25.480.245
Услуги оказываются в течение периода времени	75.561.910	61.135.801	152.699.475	132.893.846
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>95.086.381</b>	<b>73.249.761</b>	<b>183.115.745</b>	<b>158.374.091</b>

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**21. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ**

<i>В тысячах тенге</i>	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Технологический расход электрической энергии	<b>17.148.523</b>	12.212.731	<b>36.977.761</b>	25.768.325
Износ и амортизация	<b>14.021.809</b>	12.398.002	<b>27.988.815</b>	24.795.476
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	<b>10.022.376</b>	7.905.578	<b>18.778.456</b>	15.868.240
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	<b>11.037.662</b>	5.633.461	<b>15.173.136</b>	16.404.832
Расходы на покупку балансирующей электроэнергии на БРЭ РК	<b>7.761.169</b>	4.834.053	<b>13.499.016</b>	7.244.269
Налоги	<b>2.384.652</b>	1.940.680	<b>4.700.904</b>	3.824.480
Расходы по эксплуатации и ремонту	<b>2.797.752</b>	2.158.617	<b>4.219.864</b>	3.542.015
По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	<b>1.725.530</b>	1.433.003	<b>3.653.356</b>	2.914.442
Расходы на покупку балансирующей электроэнергии для покрытия дисбалансов технологических расходов	<b>815.829</b>	359.402	<b>1.606.338</b>	1.242.805
Запасы	<b>527.962</b>	519.447	<b>874.279</b>	834.742
Расходы по охране	<b>424.533</b>	405.715	<b>844.611</b>	814.739
Прочее	<b>2.070.492</b>	1.713.302	<b>3.519.984</b>	3.064.305
	<b>70.738.289</b>	51.513.991	<b>131.836.520</b>	106.318.670

**22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	<b>1.681.135</b>	1.676.701	<b>2.938.188</b>	3.318.344
Услуги сторонних организаций	<b>244.900</b>	192.345	<b>424.685</b>	346.074
Затраты на техническую поддержку	<b>205.630</b>	298.063	<b>384.454</b>	573.269
Командировочные расходы	<b>168.396</b>	36.020	<b>185.422</b>	59.263
Износ и амортизация	<b>91.358</b>	230.620	<b>183.683</b>	462.850
Консультационные услуги	<b>36.833</b>	32.406	<b>126.843</b>	32.954
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	<b>38.442</b>	35.536	<b>87.346</b>	72.099
Коммунальные расходы	<b>29.118</b>	15.703	<b>66.715</b>	48.436
Расходы на содержание Совета директоров	<b>35.542</b>	28.427	<b>55.623</b>	50.619
Расходы по страхованию	<b>26.849</b>	46.123	<b>50.128</b>	88.761
Материалы	<b>21.787</b>	18.075	<b>49.212</b>	42.198
Изменение в резерве на устаревшие запасы (Примечание 8)	<b>79.191</b>	125.113	<b>35.835</b>	258.752
Тренинги и обучения	<b>19.358</b>	24.095	<b>24.995</b>	23.489
Прочие	<b>385.184</b>	263.596	<b>1.000.217</b>	754.992
	<b>3.063.723</b>	3.022.823	<b>5.613.346</b>	6.132.100

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ)**

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
<b>Финансовые доходы</b>				
Процентный доход по депозитам, текущим счетам и котируемым облигациям	1.909.253	1.893.021	4.248.720	3.571.965
Доход по операции обратное РЕПО	723.179	1.354.761	1.322.107	2.556.911
Доходы по нотам Национального банка РК (Примечание 11)	608.635	–	1.115.255	93.815
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 26)	9.427	13.143	19.706	27.161
Амортизация дисконта по прочим финансовым активам	3.444	2.382	6.106	4.735
Доход от переоценки финансовых инструментов DSFK (Примечание 11)	4.815	370	5.556	913
	<b>3.258.753</b>	3.263.677	<b>6.717.450</b>	6.255.500
Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6)	(37.048)	(113.913)	(37.048)	(252.135)
	<b>3.221.705</b>	3.149.764	<b>6.680.402</b>	6.003.365
<b>Финансовые расходы</b>				
Купон по облигациям	5.060.432	5.323.140	9.917.062	11.019.416
Проценты по займам	82.346	102.476	170.032	212.382
Расходы по дисконтированию	31.853	78.975	110.128	204.139
Комиссия по банковским гарантиям	20.622	16.730	40.214	38.842
Амортизация премии по прочим финансовым активам	1.487	6.320	4.643	12.554
Прочие	15.641	15.374	38.865	31.603
	<b>5.212.381</b>	5.543.015	<b>10.280.944</b>	11.518.936
Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6)	(95.702)	(2.373.772)	(95.702)	(4.811.139)
	<b>5.116.679</b>	3.169.243	<b>10.185.242</b>	6.707.797

**24. (ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ) / ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО**

Вследствие изменения обменного курса тенге за период, закончившийся 30 июня 2025 года, Группа признала нетто отрицательную курсовую разницу в сумме 313.805 тыс.тенге (за период, закончившийся 30 июня 2024 года: нетто положительная курсовая разница 265.387 тыс.тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
<b>Текущий корпоративный подоходный налог</b>				
Расходы по корпоративному подоходному налогу	<b>4.414.629</b>	4.095.920	<b>9.704.693</b>	10.668.827
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	<b>9.337</b>	309.199	<b>9.337</b>	309.199
<b>Отложенный налог</b>				
Льгота по отложенному налогу	<b>(768.843)</b>	(661.769)	<b>(1.740.873)</b>	(2.031.086)
<b>Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе</b>	<b>3.655.123</b>	3.743.350	<b>7.973.157</b>	8.946.940

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

Ниже приведена сверка 20% ставки корпоративного подоходного налога и фактической суммы корпоративного подоходного налога, учтенной в промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе:

	За трехмесячный период, закончившийся		За шестимесячный период, закончившийся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
<b>Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>	<b>19.364.286</b>	17.496.570	<b>42.232.411</b>	44.112.390
<b>Налог, рассчитанный по официальной ставке 20%</b>	<b>3.872.857</b>	3.499.314	<b>8.446.482</b>	8.822.478
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	<b>9.337</b>	309.199	<b>9.337</b>	309.199
Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг	<b>(159.073)</b>	(142.589)	<b>(348.093)</b>	(180.106)
Реализованные доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	<b>(118.893)</b>	(2.626)	<b>(216.654)</b>	(24.220)
Членские взносы	<b>12.673</b>	9.904	<b>25.538</b>	19.954
Прочие невычитаемые расходы / (необлагаемые доходы)	<b>38.222</b>	70.148	<b>56.547</b>	(365)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе</b>	<b>3.655.123</b>	3.743.350	<b>7.973.157</b>	8.946.940

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	Промежуточный консолидированный отчёт о финансовом положении				Изменения в чистых отложенных налоговых обязательствах	
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года	За шестимесячный период, закончившийся	
					30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	<b>431.259</b>	398.588	550.207	462.861	<b>32.671</b>	87.346
Начисленные обязательства	<b>897.824</b>	1.074.458	717.114	870.605	<b>(176.634)</b>	(153.491)
Основные средства	<b>(133.288.329)</b>	(135.173.165)	(118.878.905)	(120.976.136)	<b>1.884.836</b>	2.097.231
<b>Льгота по отложенному налогу</b>					<b>1.740.873</b>	2.031.086
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(131.959.246)</b>	(133.700.119)	(117.611.584)	(119.642.670)		

За шестимесячный период, закончившийся на 30 июня 2025 и 2024 годов, изменение в чистых отложенных обязательствах представлено следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
<b>На 1 января</b>	<b>(133.700.119)</b>	(119.642.670)
Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу, признанная в составе прибыли или убытка	<b>1.740.873</b>	2.031.086
<b>На 30 июня</b>	<b>(131.959.246)</b>	(117.611.584)

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

По состоянию на 30 июня 2025 года предоплата по корпоративному подоходному налогу составила 133.543 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.677.043 тыс.тенге), а задолженность по корпоративному подоходному налогу составила 39.932 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 17.405 тыс. тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

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

Операции со связанными сторонами за период, закончившийся 30 июня 2025 и 2024 годов представляют следующее:

<i>В тысячах тенге</i>		Дочерние организации, входящие в Группу Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Совместные предприятия Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Группы
	<b>2025 год</b>	<b>29.002.723</b>	<b>7.199.155</b>	<b>2.498.007</b>	<b>386.824</b>
Реализация услуг	2024 год	25.489.550	6.279.900	1.573.589	290.946
	<b>2025 год</b>	<b>822.806</b>	<b>916.656</b>	–	–
Приобретения услуг и товаров	2024 год	791.292	1.852.471	–	–
	<b>2025 год</b>	<b>19.706</b>	–	–	–
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	2024 год	27.161	–	–	–
	<b>2025 год</b>	<b>46.771</b>	–	–	–
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	2024 год	140.433	–	–	–

Задолженность по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года от операций со связанными сторонами представляет следующее:

<i>В тысячах тенге</i>		Дочерние организации, входящие в Группу Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Совместные предприятия Самрук- Казына	Ассоцииро- ванные компании Группы
	<b>2025 год</b>	<b>2.019.341</b>	<b>98.182</b>	<b>141.496</b>	<b>86.551</b>
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг	2024 год	3.667.838	980.497	237.315	92.678
	<b>2025 год</b>	<b>338.740</b>	–	–	–
Дебиторская задолженность за реализацию основных средств	2024 год	417.284	–	–	–
	<b>2025 год</b>	–	–	–	–
Кредиторская задолженность за имущественный комплекс	2024 год	2.312.165	–	–	–
	<b>2025 год</b>	<b>479.653</b>	<b>579.880</b>	<b>159.349</b>	–
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги	2024 год	329.537	466.079	88.313	113

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

#### *Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности*

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

#### *Прочая дебиторская задолженность*

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Астана, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тыс.тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке дисконтирования 10,37%. По состоянию на 30 июня 2025 года несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 37.880 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 57.586 тыс.тенге). По состоянию на 30 июня 2025 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 338.740 тыс.тенге, где сумма в 158.618 тыс.тенге входила в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон (по состоянию на 31 декабря 2024 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 417.284 тыс.тенге, сумма долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон 237.161 тыс.тенге). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года Группа признала доход от амортизации дисконта в сумме 19.706 тыс.тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 27.161 тыс.тенге) (*Примечание 23*).

По состоянию на 30 июня 2024 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 220.494 тыс.тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 30 июня 2025 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% в 2018 году.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 30 июня 2025 года составила 231.239 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 241.583 тыс.тенге).

#### *Кредиторская задолженность за имущественный комплекс и амортизация дисконта*

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тыс.тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату безпроцентной задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке вознаграждения 10,25%. По состоянию на 30 июня 2025 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» отсутствует (на 31 декабря 2024 года: 46.771 тыс.тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 года кредиторской задолженности полностью погашена. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по кредиторской задолженности в сумме 46.771 тыс.тенге.

#### *Прочие*

Сумма гарантии Правительства Республики Казахстан по займу МБРР по состоянию на 30 июня 2025 года составила 5.934.340 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 6.602.199 тыс.тенге).

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала, отраженная в составе общих и административных расходов в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе, составляет 590.777 тыс.тенге, включая в себя единовременное годовое вознаграждение по итогам операционной деятельности 2024 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 519.500 тыс.тенге, включая в себя единовременное годовое вознаграждение по итогам операционной деятельности 2023 года).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

#### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (Примечания 15 и 16).

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

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах* / в процентах	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 года</b>		
СОФР	450/(39)	(267.045)/23.144
TONIA	297/(297)	(1.048.775)/1.048.775
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(480.247)/–
<b>За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 года</b>		
СОФР	382/(382)	(247.318)/247.318
TONIA	297/(297)	(958.468)/958.468
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(802.468)/–

\* 1 базисный пункт = 0,01%.

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

#### Валютный риск

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

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

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге)	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налого- обложения
<b>На 30 июня 2025 года</b>			
Доллары США	47,24/(38,14)	9,09%/(7,34%)	125.841/ (101.614)
Евро	54,83/(36,25)	9,00%/(5,95%)	(2.536)/ 1.677
Рубль	1,31/(2,55)	19,82%/(38,53%)	(804.031)/ 1.563.034
<b>На 31 декабря 2024 года</b>			
Доллары США	47,73/(38,54)	9,09%/(7,34%)	59.826/ (48.309)
Евро	49,21/(32,53)	9%/(5,95%)	(-)/-
Рубль	0,10/(1,12)	2%/(22,95%)	(43.466)/ 498.776

#### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 9), и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и инвестирования в долговые ценные бумаги (Примечания 11, 12 и 13).

##### *Торговая дебиторская задолженность*

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

##### *Финансовые инструменты и денежные депозиты*

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

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлена их балансовой стоимостью.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

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

В тысячах тенге	Место- нахождение	Рейтинг		30 июня	31 декабря
		2025 год	2024 год	2025 года	2024 года
АО «Казахстанский фонд устойчивости»	Казахстан	<b>BBB-/стабильный</b>	BBB/стабильный	<b>10.486.457</b>	7.878.315
АО «Банк Центр Кредит»	Казахстан	<b>BB/стабильный</b>	BB/стабильный	<b>9.628.386</b>	10.902.260
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	<b>BBB-/стабильный</b>	BBB-/стабильный	<b>9.014.355</b>	12.357.890
АО «Alatau City Bank» (ранее – АО «Jysan Bank»)	Казахстан	<b>Ba3/позитивный</b>	Ba3/позитивный	<b>8.272.766</b>	8.906.607
АО «Forte Bank»	Казахстан	<b>Ba2/позитивный</b>	Ba2/позитивный	<b>7.317.511</b>	7.256.094
Министерство финансов РК	Казахстан	<b>BBB-/стабильный</b>	BBB/стабильный	<b>60.252</b>	3.192.473
АО «Kaspi Bank»	Казахстан	<b>Baa3/стабильный</b>	–	<b>5.419</b>	–
АО «Банк Фридом Финанс Казахстана»	Казахстан	<b>B+/позитивный</b>	B+/стабильный	<b>15</b>	3.006.107
АО «Евразийский Банк»	Казахстан	<b>Ba2/стабильный</b>	Ba2/стабильный	<b>13</b>	2
АО «Казпочта»	Казахстан	<b>BBB-/стабильный</b>	BBB/стабильный	<b>3</b>	3
				<b>44.785.177</b>	<b>53.499.751</b>

#### Риск ликвидности

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

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

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

В тысячах тенге	До востре- бования	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>На 30 июня 2025 года</b>						
Займы	–	<b>663.824</b>	<b>862.364</b>	<b>5.143.677</b>	–	<b>6.669.865</b>
Облигации	–	<b>5.070.200</b>	<b>15.160.638</b>	<b>80.940.005</b>	<b>233.089.202</b>	<b>334.260.045</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	<b>11.120.616</b>	–	–	–	<b>11.120.616</b>
<b>– 16.854.640 16.023.002 86.083.682 233.089.202 352.050.526</b>						
<b>На 31 декабря 2024 года</b>						
Займы	–	682.167	922.843	4.744.192	1.208.504	7.557.706
Облигации	–	4.845.457	14.614.944	77.857.318	239.842.784	337.160.503
Торговая кредиторская и прочая задолженность	–	17.620.429	–	–	–	17.620.429
<b>– 23.148.053 15.537.787 82.601.510 241.051.288 362.338.638</b>						

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Управление капиталом

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Долг/капитал</b>	<b>0,15</b>	0,15
<i>В тысячах тенге</i>		
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная часть займов и облигаций	154.387.938	154.960.404
Краткосрочная часть займов и облигаций	8.880.330	6.620.304
<b>Долг</b>	<b>163.268.268</b>	161.580.708
Итого обязательства	319.489.334	327.144.288
Капитал	781.882.360	769.921.817
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1.101.371.694</b>	1.097.066.105

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в *Примечании 14*, резервы и нераспределённую прибыль.

#### Иерархия справедливой стоимости

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

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

*Активы, оцениваемые по справедливой стоимости*

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
Активы НЭС (Примечание 6)	<b>810.649.343</b>	-	-	<b>810.649.343</b>
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11)	<b>44</b>	-	-	<b>44</b>

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
Активы НЭС (Примечание 6)	830.197.299	-	-	830.197.299

*Активы, справедливая стоимость которых раскрывается*

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	<b>38.949.795</b>	-	<b>38.949.795</b>	-

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	45.899.105	-	45.899.105	-

*Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается*

<i>В тысячах тенге</i>	<b>30 июня 2025 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Облигации (Примечание 16)	<b>157.333.928</b>	-	<b>157.333.928</b>	-
Займы (Примечание 15)	<b>5.934.340</b>	-	<b>5.934.340</b>	-

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Облигации (Примечание 16)	154.978.509	-	154.978.509	-
Займы (Примечание 15)	6.602.199	-	6.602.199	-

За периоды, закончившиеся 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, не было переходов между уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

#### Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

<i>В тысячах тенге</i>	1 января		Начислен- ные проценты	Уплачен- ные проценты и комиссии	Изменение валютных курсов	Прочее	30 июня
	2025 года	Погашение					
Займы	6.602.199	(571.577)	170.032	(188.229)	(78.692)	607	5.934.340
Облигации	154.978.509	–	9.917.062	(7.625.000)	–	63.357	157.333.928
<b>Итого</b>	<b>161.580.708</b>	<b>(571.577)</b>	<b>10.087.094</b>	<b>(7.813.229)</b>	<b>(78.692)</b>	<b>63.964</b>	<b>163.268.268</b>

<i>В тысячах тенге</i>	1 января		Начислен- ные проценты	Уплачен- ные проценты и комиссии	Изменение валютных курсов	Прочее	30 июня
	2024 года	Погашение					
Займы	6.735.812	(514.394)	225.777	(219.564)	223.707	(24.347)	6.426.991
Облигации	156.799.577	–	11.019.416	(13.756.263)	–	63.707	154.126.437
<b>Итого</b>	<b>163.535.389</b>	<b>(514.394)</b>	<b>11.245.193</b>	<b>(13.975.827)</b>	<b>223.707</b>	<b>39.360</b>	<b>160.553.428</b>

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

### 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Условия ведения деятельности

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

#### Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по признанию выручки, расходов и прочих статей финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. В результате, сумма доначислений по налогам, штрафные санкции и пени могут превысить сумму отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 30 июня 2025 года.

Руководство считает, что по состоянию на 30 июня 2025 года толкование применимого законодательства является соответствующим и позиция Группы по налогам будет подтверждена.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

#### Условия кредитных соглашений

Как раскрыто в *Примечании 15*, Группа заключила кредитные соглашения с АБР, ЕБРР и БРК. Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие ковенанты:

- согласно кредитному соглашению с АБР:
  - отношение долга к собственному капиталу не более 1:1 (на 30 июня 2025 года – 0,21);
  - отношение долга к EBITDA не более 3,8:1 (на 30 июня 2025 года – 1,23);
- согласно кредитному соглашению с ЕБРР:
  - отношение финансового долга к собственному капиталу не более 1:1 (на 30 июня 2025 года – 0,21);
  - отношение финансового долга к коэффициенту EBITDA не более 4,3:1 (на 30 июня 2025 года – 1,23);
- согласно кредитному соглашению с БРК:
  - коэффициент отношения Total Debt/EBITDA не более 3,8 (на 30 июня 2025 года – 1,23).

Также Группа выпустила облигации (*Примечание 16*) и обязана соблюдать следующие ковенанты, которые рассчитываются на полугодовой основе:

- отношение Долга к EBITDA не более 3:1 (на 30 июня 2025 года – 1,21);
- отношение Долга к Капиталу не более 0,6:1 (на 30 июня 2025 года – 0,21);
- коэффициент самофинансирования не менее 20% (на 30 июня 2025 года – 79%);
- коэффициент обслуживания долга не менее 1,2 (на 30 июня 2025 года – 14,9);
- ликвидность не менее 1:1 (на 30 июня 2025 года – 3,4);
- отношение чистого долга к EBITDA не более 4:1 (на 30 июня 2025 года – 0,6).

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

#### Страхование

По состоянию на 30 июня 2025 года Группа застраховала производственные активы стоимостью 532.122.872 тыс.тенге. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах страховой суммы. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов, что по оценке Группы маловероятно.

#### Договорные обязательства

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 100.451.495 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 434.014.789 тыс. тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

#### Регулирование деятельности

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

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

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

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

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

---

### 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

#### Регулирование деятельности (продолжение)

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

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

### 29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

2 июля 2025 года в рамках Соглашения о стратегическом партнерстве в сфере производства и передачи зеленой энергии, заключенного между Казахстаном, Азербайджаном и Узбекистаном, в Баку было официально зарегистрировано совместное предприятие ООО «Green Corridor Alliance». Учредителями компании стали ведущие энергетические компании региона: ОАО «Азербэнеджи», АО «Национальные электрические сети Узбекистана» и АО «KEGOC». Каждый из учредителей обладает 33,33% долей участия в ООО «Green Corridor Alliance», которое сосредоточится на развитии возобновляемых источников энергии и международном сотрудничестве, способствуя сокращению углеродного следа и обеспечению устойчивого энергоснабжения в Центральной Азии и Закавказье.