

**ТОО «KazWind Energy»**

**Финансовая отчетность**

**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

*С Отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

---

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**  
 за подготовку и утверждение финансовой отчетности  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Стр.

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

**Финансовая отчетность**

Отчет о финансовом положении-----	1
Отчет о совокупном доходе / (убытке) -----	2
Отчет о движении денежных средств -----	3
Отчет об изменениях в капитале -----	4
Примечания к финансовой отчетности -----	5

За год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
за подготовку и утверждение финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности TOO «KazWind Energy» (далее – «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований законодательства о бухгалтерском учете Республики Казахстан и МСФО; или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета и операций в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан и МСФО;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Подписано и разрешено к выпуску 27 февраля 2026 года руководством Компании:

Директор



г-н Достыбаев Н.С

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и Руководству ТОО «KazWind Energy»

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «KazWind Energy» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о совокупном доходе / (убытке), отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики (далее – «финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, 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 финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и нами выполнены 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

#### *Обесценение основных средств*

Основные средства Компании преимущественно представлены ветровой электростанцией, которая формирует основную часть активов и генерирует основной денежный поток. В отчетном периоде Компания понесла убыток, в том числе вследствие существенных курсовых разниц по займам, что является индикатором возможного обесценения активов в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Руководство провело тест на обесценение, определив возмещаемую стоимость генерирующей единицы на основе модели дисконтированных денежных потоков. Оценка требует применения существенных профессиональных суждений, в частности в отношении прогнозируемых объемов выработки электроэнергии, действующих и прогнозируемых тарифов на продажу электроэнергии в адрес РФЦ, ставки дисконтирования, а также срока эксплуатации станции.

Учитывая значимость активов и уровень субъективности ключевых допущений, данный вопрос был определен нами как ключевой вопрос аудита.

Наши процедуры включали:

- анализ наличия индикаторов обесценения;
- оценку корректности построения модели дисконтированных денежных потоков;
- проверку обоснованности ключевых допущений (объем выработки, тарифы, операционные расходы);
- оценку примененной ставки дисконтирования с привлечением специалистов по оценке;
- анализ чувствительности модели к изменению ключевых параметров.

## Ключевые вопросы аудита (продолжение)

### *Непрерывность деятельности*

Компания имеет значительную долговую нагрузку, включая выпущенные облигации и займы, часть из которых номинирована в иностранной валюте. В отчетном периоде Компания понесла существенные курсовые убытки, что повлияло на финансовый результат. Оценка способности Компании продолжать деятельность на непрерывной основе требует анализа будущих денежных потоков, соблюдения долговых ковенантов, способности обслуживать долг и рефинансировать обязательства при необходимости. Оценка непрерывности деятельности включает существенные профессиональные суждения руководства, что обусловило определение данного вопроса как ключевого.

Наши процедуры включали:

- оценку прогноза движения денежных средств, подготовленный руководством;
- проверку допущения по объему производства и поступлению выручки от продажи электроэнергии;
- анализ условий займов и облигаций, включая ковенанты;
- оценку влияния валютных колебаний на финансовое положение;
- анализ раскрытий в примечаниях к финансовой отчетности.

### *Займы, номинированные в иностранной валюте, и отражение курсовых разниц*

Компания привлекла займы, номинированные в российских рублях. В связи с колебаниями валютных курсов в отчетном периоде были признаны существенные курсовые разницы, повлиявшие на финансовый результат. Отражение займов и расчет курсовых разниц требует правильного определения функциональной валюты, корректного применения МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» и точности расчетов. Учитывая существенность сумм и влияние на финансовый результат, данный вопрос был определен нами как ключевой.

Наши процедуры включали:

- проверку правильности определения функциональной валюты;
- тестирование пересчета займов по официальному курсу на отчетную дату;
- проверку корректности признания курсовых разниц в составе прибыли или убытка;
- анализ полноты раскрытия валютных рисков в примечаниях к финансовой отчетности.

### **Учет финансовых обязательств (облигации и займы)**

Компания имеет выпущенные облигации и иные заемные обязательства. Учет финансовых обязательств требует применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», включая расчет эффективной процентной ставки, амортизацию дисконта (при наличии) и оценку соблюдения ковенантов. Сложность расчетов и значимость обязательств для финансового положения Компании обусловили определение данного вопроса как ключевого. Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Наши процедуры включали:

- проверку условия договоров займа и выпуск облигаций;
- тестирование расчета эффективной процентной ставки;
- проверку корректности отражения процентных расходов;
- оценку соблюдения долговых ковенантов на отчетную дату.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой, для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые на основе этой 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 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 не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

## Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли 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 о Компании или хозяйственной деятельности Компании для того, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Компании. 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.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее заключение независимого аудитора – Ерлан Исламбеков.



---

Ерлан Исламбеков  
Директор  
ТОО «Baker Tilly Kazakhstan Audit»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №22023129, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан 07 декабря 2022 года

27 февраля 2026 года



---

Ерлан Исламбеков  
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000185 от 29 мая 2014 года


**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	5	19,422,991	20,161,066
Нематериальные активы		1,389	3,056
Авансы под долгосрочные активы		—	229,450
Активы права пользования		2,330	2,747
Задолженность по субсидиям, долгосрочная часть	11	588,284	823,839
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	8	2,831,543	2,214,679
НДС к возмещению, долгосрочная часть		—	363,323
		<b>22,846,537</b>	<b>23,798,160</b>
<b>Текущие активы</b>			
Запасы	6	162,301	6,242
Авансы выданные		9,446	7,968
Дебиторская задолженность	7	688,309	753,031
Задолженность по субсидиям	11	472,500	472,500
Предоплата по КПН		53,934	43,995
НДС к возмещению		341,905	370,960
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет		822	832
Денежные средства и их эквиваленты	8	695,920	953,658
Прочие текущие активы		123,485	8,421
		<b>2,548,622</b>	<b>2,617,607</b>
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>25,395,159</b>	<b>26,415,767</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	9	6,404,948	6,404,948
Дополнительно оплаченный капитал		1,080,333	1,080,333
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)		(6,360,379)	(428,361)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ / (ДЕФИЦИТ)</b>		<b>1,124,902</b>	<b>7,056,920</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы полученные, долгосрочная часть	10	17,036,919	13,683,501
Задолженность по облигациям, долгосрочная часть	11	3,000,000	3,000,000
Доходы будущих периодов по субсидиям, долгосрочная часть	11	1,286,999	1,358,499
Обязательства по аренде, долгосрочная часть		2,074	2,452
		<b>21,325,992</b>	<b>18,044,452</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Займы полученные, текущая часть	10	1,523,422	883,797
Задолженность по облигациям текущая часть	11	135,938	135,938
Обязательства по аренде, текущая часть		427	435
Кредиторская задолженность	12	1,283,214	293,201
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет		35	21
Прочие текущие обязательства		1,229	1,003
		<b>2,944,265</b>	<b>1,314,395</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>24,270,257</b>	<b>19,358,847</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>25,395,159</b>	<b>26,415,767</b>

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и разрешено к выпуску 27 февраля 2026 года руководством Компании:

Директор

  
Э.Н. Достыбаев Н.С.

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ / (УБЫТКЕ)**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Доходы	13	4,278,302	4,012,793
Себестоимость	14	(1,484,234)	(1,277,713)
<b>Валовая прибыль / (убыток)</b>		<b>2,794,068</b>	<b>2,735,080</b>
Общие и административные расходы	15	(173,852)	(93,382)
Изменение в резервах		(4,726)	—
Доходы / (убытки) от курсовой разницы, нетто		(4,405,141)	467,278
Прочие доходы / (расходы), нетто		76,463	(35,632)
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>		<b>(1,713,188)</b>	<b>3,073,344</b>
Доходы по финансированию	16	674,356	655,989
Затраты по финансированию	17	(4,893,186)	(3,687,608)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>(5,932,018)</b>	<b>41,725</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	18	—	—
<b>Чистая прибыль / (убыток) за год</b>		<b>(5,932,018)</b>	<b>41,725</b>
Прочий совокупный доход		—	—
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>(5,932,018)</b>	<b>41,725</b>

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и разрешено к выпуску 27 февраля 2026 года руководством Компании:

Директор



Н.С. Достыбаев

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Прибыль / (убыток) до налогообложения	(5,932,018)	41,725
<b>Корректировки на:</b>		
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	1,078,860	1,043,990
Амортизация активов в форме права пользования	62	62
Доходы по финансированию	(674,356)	(655,989)
Затраты по финансированию	4,893,186	3,687,608
Резерв по устаревшим и неликвидным запасам	4,726	—
Доходы / (убытки) от курсовой разницы, нетто	4,405,141	(467,278)
	3,775,601	3,650,118
<b>Изменения в оборотном капитале:</b>		
Изменение в запасах	(232,285)	(75,650)
Изменение в авансах выданных	(1,478)	(3,611)
Изменение в дебиторской задолженности	64,722	(577,611)
Изменение в НДС к возмещению	392,378	327,865
Изменение в предоплате по прочим налогам и другим платежам в бюджет	10	17
Изменение в прочих текущих активах	(117,259)	(216)
Изменение в кредиторской задолженности	786,261	111,231
Изменение в обязательствах по прочим налогам и другим платежам в бюджет	(14)	(88,966)
Изменение в прочих текущих обязательствах	226	99
	4,668,190	3,343,276
Корпоративный подоходный налог уплаченный	—	—
Проценты полученные	429,667	345,265
Проценты уплаченные	(4,685,331)	(3,606,341)
Поступления субсидий	472,500	472,500
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>885,026</b>	<b>554,700</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(210,733)	(3,212,917)
Размещение средств, ограниченных в использовании	(616,864)	(2,214,679)
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>	<b>(827,597)</b>	<b>(5,427,596)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Взнос в уставный капитал	—	—
Поступления от займов	630,000	14,642,618
Погашение займов	(872,015)	(10,173,993)
Облигации выпущенные	—	—
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>	<b>(242,015)</b>	<b>4,468,625</b>
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	(184,586)	(404,271)
Влияние обменных курсов валют	(73,152)	(70,583)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	953,658	1,428,512
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>695,920</b>	<b>953,658</b>

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и разрешено к выпуску 27 февраля 2026 года руководством Компании:

Директор


  
 Н.С. Достыбаев

ТОО «KAZWIND ENERGY»

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

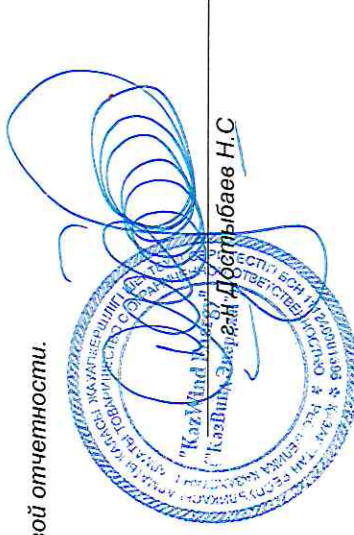
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	Итого
<b>1 января 2024 года</b>	6,404,948	1,080,333	(470,086)	7,015,195
<i>Чистая прибыль / (убыток) за год</i>	-	-	41,725	41,725
<i>Прочий совокупный доход</i>	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	-	-	41,725	41,725
<b>Взнос в уставный капитал</b>	-	-	-	-
<b>31 декабря 2024 года</b>	6,404,948	1,080,333	(428,361)	7,056,920
<i>Чистая прибыль / (убыток) за год</i>	-	-	(5,932,018)	(5,932,018)
<i>Прочий совокупный доход</i>	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	-	-	(5,932,018)	(5,932,018)
<b>31 декабря 2025 года</b>	6,404,948	1,080,333	(6,360,379)	1,124,902

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и разрешено к выпуску 27 февраля 2026 года руководством Компании:

Директор



## 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «KazWind Energy» (далее - «Компания») создано в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан (дата первичной государственной перерегистрации – 02 декабря 2011 года).

По состоянию на 31 декабря 2025 года участниками Компании являются:

№	Наименование участника	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Доля участия	Сумма (в тенге)	Доля участия	Сумма (в тенге)
1	Юридическое лицо 1 – Учредитель 1	4,483,464	70.00%	4,483,464	70.00%
2	Юридическое лицо 2 - Учредитель 2	1,921,484	30.00%	1,921,484	30.00%
		6,404,948	100.00%	6,404,948	100.00%

20 февраля 2025 года Юридическое лицо 1 – Учредитель 1 продал долю участия в Компании в размере 70%, материнской компанией является компания ZHYLDYZ LTD, конечной контролирующей стороной которой является г-н Джапаров У.

В 2023 году Компания завершила строительство ветряной электростанции. Основными видами деятельности Компании является производство электроэнергии ветровыми электростанциями и последующей реализации электроэнергии. По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2025 годов Компания имела одну ветряную электростанцию общей мощностью 48 МВт, расположенную в Костанайской области Республики Казахстан.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания имела договор, заключенный с ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» на строительство ветровой электростанции и дальнейшую реализацию электроэнергии. Данные права позволяют Компании реализовать весь объем произведенной электроэнергии ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» в течении 13 лет.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, город Астана, район Нура, проспект Кабанбай Батыра, 15/1, офис 3-1.

Данная финансовая отчетность была утверждена к выпуску руководством Компании 27 февраля 2026 года.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости. Финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

### Сегментная отчетность

Деятельность Компании представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений, при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы сосредоточены в основном на территории Республики Казахстан, и большая часть доходов и чистой прибыли получена в результате осуществления деятельности в Республике Казахстан и в связи с ней.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Компания сможет непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Компания продолжает осуществлять свою деятельность, не имеет намерений по ликвидации или прекращении деятельности в обозримом будущем.

## 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Классификация активов и обязательств на долгосрочные и краткосрочные (текущие)

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является текущим, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

### Оценка справедливой стоимости

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

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или,
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### **Выручка по договорам с покупателями**

Деятельность Компании связана, в основном, с производством и последующей реализацией электроэнергии. Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и, если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Выручка от реализации электроэнергии признается в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю, что происходит, как правило, при передаче товара. Оплата обычно производится в течение 30—90 дней с момента поставки.

Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержено кредитному риску.

#### **Расходы**

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимого от того, когда денежные средства и их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

#### **Затраты по финансированию**

Затраты по финансированию, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по финансированию относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по финансированию включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Компанией в связи с заемными средствами.

#### **Налоги**

Компания заключила долгосрочный договор на реализацию электроэнергии сроком на 13 лет. По условиям договора осуществляется централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии и поставленной в электрические сети единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.

Компания имеет преференции по налогам: при определении суммы корпоративного подоходного налога, подлежащей уплате в бюджет, уменьшают сумму исчисленного в соответствии со Налоговым Кодексом корпоративного подоходного налога на 100 процентов, применяют коэффициент 0 к ставкам земельного налога и исчисляют налог на имущество по ставке 0 процента к налоговой базе.

#### *Текущий налог на прибыль*

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу принятые на отчетную дату в странах, в которых Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Налоги (продолжение)

##### *Текущий налог на прибыль (продолжение)*

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство организации периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

##### *Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды 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 бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых на отчетную дату.

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

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Налоги (продолжение)

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

Компания производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по реализации.

##### *НДС к уплате*

НДС к уплате начисляются в бухгалтерском учете на доходы от реализации товаров, работ и услуг, подлежащие обложению НДС, в соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан. В дополнение, в случаях, когда происходит начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности, сумма обесценения начисляется на валовую сумму задолженности, включая НДС.

##### *НДС к возмещению*

НДС к возмещению отражается в бухгалтерском учете по приобретенным товарам, работам и услугам, которые были приобретены с НДС и, если таковые были использованы в целях получения дохода. На каждую отчетную дату сумма по счету НДС к возмещению подлежит зачету с суммой по счету НДС к уплате.

#### **Отчисления от вознаграждений работников**

Компания уплачивает социальный налог и социальные отчисления в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по ставкам 6% и 5%, соответственно, от заработной платы и обязательное медицинское страхование по ставке 3% с 1 января 2022 года, а также удерживает и перечисляет взносы ОСМС (ВОСМС) по ставке 2% от начисляемого дохода.

Компания удерживает 10% от заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в их пенсионные фонды.

Компания также удерживает подоходный налог с заработной платы работников по единой ставке 10%, и уплачивает его в бюджет Республики Казахстан.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Иностранная валюта

Финансовая отчетность представлена в тенге, который также является функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании.

#### Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются в функциональной валюте в пересчете по соответствующим курсам на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам на отчетную дату. Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций.

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

Обменный курс на конец года, использованный Компанией при подготовке данной финансовой отчетности, представлен следующим образом:

Валюта	Обменный курс (к тенге)		Средний обменный курс за год (к тенге)	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	2025 год	2024 год
Доллар США	505.53	523.54	521.59	469.11
Евро	593.44	546.47	590.15	507.51
Российский рубль	6.34	4.99	6.28	5.07

#### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Первоначальная стоимость активов включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и не возмещаемые налоги, затраты по заимствованиям, в случае долгосрочного строительства проекта, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой на место предполагаемого использования.

Износ рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования активов:

Категория основных средств	Срок полезной службы, лет
Здание и сооружение	20 лет
Машины и оборудование ветряной электростанции	20 лет
Прочее	3-10 лет

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе при прекращении признания актива.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Основные средства (продолжение)

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы износа основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

#### Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Компания признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

#### *Компания в качестве арендатора*

На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, а обязательство по аренде - по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

#### *Компания в качестве арендодателя*

Компания классифицирует каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды.

Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

#### *Финансовая аренда*

На дату начала аренды Компания признает в своем отчете о финансовом положении активы, находящиеся в финансовой аренде, и представляет их в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. Компания признает финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

#### *Операционная аренда*

Компания признает арендные платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом.

#### Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Запасы (продолжение)

Затраты, понесенные при доставке каждого актива до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом: затраты на покупку по методу средневзвешенной себестоимости.

Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат на продажу.

#### Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов.

Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости 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 выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода (ПСД). В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе прочего совокупного дохода (ПСД) в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, 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 признается в отчете о прибыли или убытке.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ 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) и 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 Компанией для управления этими активами. За исключением дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

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 SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания 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.

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 Компания 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.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Финансовые активы (продолжение)

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

Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

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, Компания относит денежные средства.

#### *Прекращение признания*

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Компания 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) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания 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 Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

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 Компании.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Обесценение финансовых активов

Компания 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 Компания 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 дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Компания 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. Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

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

#### Финансовые обязательства

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Компании как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают займы, облигации и кредиторскую задолженность.

##### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Финансовые обязательства (продолжение)

##### *Займы, облигации и кредиторская задолженность*

После первоначального признания займы, облигации и кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

##### *Прекращение признания*

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. 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 признается в отчете о прибыли или убытке.

#### Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

#### Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.

#### Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребует для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты по финансированию.

### 3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации МСФО

##### Стандарты и поправки, вступившие в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года

###### *Поправки к IAS 1 «Представление финансовой отчетности»*

Поправки уточняют критерии классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. Классификация определяется исключительно правами, существующими на отчетную дату, независимо от намерений руководства или событий после отчетной даты. Также разъясняется, что условия, которые должны выполняться после отчетной даты, не влияют на классификацию обязательства.

###### *Поправки к IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» и IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

Поправки вводят дополнительные требования по раскрытию информации о соглашениях по финансированию поставщиков (supplier finance arrangements), включая описание таких соглашений, ключевые условия, влияние на обязательства и денежные потоки, а также риски ликвидности, связанные с такими инструментами.

###### *Поправки к IFRS 16 «Аренда»*

Поправки уточняют порядок последующего учета обязательств по аренде в сделках продажи с обратной арендой, чтобы избежать признания прибыли или убытков, не соответствующих переданным правам. Арендатор-продавец обязан учитывать обязательство по аренде таким образом, чтобы не признавать прибыль, относящуюся к сохраняемому праву пользования активом.

###### *Поправки к IAS 21 «Влияние изменений валютных курсов»*

Поправки устанавливают единый подход к определению обменного курса в случаях, когда валюта не является свободно конвертируемой. Определяются критерии отсутствия возможности обмена валюты и методы оценки обменного курса, который должен использоваться для целей финансовой отчетности, включая применение оценочных техник и раскрытие информации.

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

###### *IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

IFRS 18 вводит новую структуру отчета о прибыли или убытке, включая обязательные категории (операционная, инвестиционная и финансовая деятельность), а также требования к раскрытию управленческих показателей эффективности (Management Performance Measures). Стандарт направлен на повышение сопоставимости и прозрачности финансовой информации.

###### *IFRS S1 «Общие требования к раскрытию информации об устойчивом развитии»*

IFRS S1 устанавливает общие требования к раскрытию финансово значимой информации, связанной с устойчивым развитием, включая риски и возможности, которые могут повлиять на денежные потоки, финансовое положение и финансовые результаты Группы.

###### *IFRS S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата»*

IFRS S2 устанавливает специальные требования к раскрытию информации о рисках и возможностях, связанных с изменением климата, включая климатические сценарии, показатели выбросов парниковых газов и влияние климатических факторов на стратегию и финансовые показатели Группы.

#### 4. ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

##### **Выручка по договорам с покупателями**

Выручка от реализации электроэнергии признается в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю, что происходит, как правило, при передаче товара. Оплата обычно производится в течение 30—90 дней с момента поставки.

Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержено кредитному риску.

##### **Оценки и допущения**

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

##### *Обесценение нефинансовых активов*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую сумму, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие или ценность использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива.

#### 4. ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### Оценки и допущения (продолжение)

###### *Обесценение нефинансовых активов (продолжение)*

Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства.

Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым денежным притокам и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

###### *Налоги*

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо значительное суждение руководства.

###### *Оценка финансовых инструментов по справедливой стоимости*

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании котировок на активных рынках, она определяется с использованием моделей 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, для установления справедливой стоимости требуется определенная доля суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

###### *Сроки полезной службы основных средств*

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств в конце каждого отчетного периода. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки». Эти оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, отраженных в отчете о совокупном убытке. Компания не пересматривала срок полезной службы основных средств в отчетном году.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства представлены следующим:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>							
1 января 2024 года	1,392	19,584,842	632,135	41,528	177	-	20,260,074
Поступления	-	-	-	-	-	943,909	943,909
Капитализация процентов	-	-	-	-	(177)	-	(177)
Внутреннее перемещение	-	933,213	10,696	-	-	(943,909)	-
31 декабря 2024 года	1,392	20,518,055	642,831	41,528	-	-	21,203,806
Поступление	-	-	2,750	-	-	336,368	339,118
Выбытие	-	-	-	-	-	-	-
Внутреннее перемещение	-	336,368	-	-	-	(336,368)	-
31 декабря 2025 года	1,392	20,854,423	645,581	41,528	-	-	21,542,924
<b>Накопленный износ и обесценение:</b>							
1 января 2024 года	-	-	-	(416)	(177)	-	(593)
Начислено за год	-	(1,039,367)	-	(2,957)	-	-	(1,042,324)
Выбытия по износу	-	-	-	-	177	-	177
31 декабря 2024 года	-	(1,039,367)	-	(3,373)	-	-	(1,042,740)
Начислено за год	-	(1,074,236)	-	(2,957)	-	-	(1,077,193)
Выбытия по износу	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2025 года	-	(2,113,603)	-	(6,330)	-	-	(2,119,933)
<b>Балансовая стоимость:</b>							
31 декабря 2024 года	1,392	19,478,688	642,831	38,155	-	-	20,161,066
31 декабря 2025 года	1,392	18,740,820	645,581	35,198	-	-	19,422,991

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не имела полностью самортизированных основных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 года в качестве обеспечения по кредитам заложены основные средства стоимостью 19,406,801 тыс.тенге (на 31 декабря 2024 года: 20,146,690 тыс.тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**6. ЗАПАСЫ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года запасы представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	125,328	125,913
Товары	161,370	–
Минус: резерв по устаревшим и неликвидным запасам	(124,397)	(119,671)
	<b>162,301</b>	<b>6,242</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2025 годов, движение резерва по устаревшим и неликвидным запасам представлено следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
1 января	(119,671)	(119,671)
(Начислено) / Восстановлено	(4,726)	–
<b>31 декабря</b>	<b>(124,397)</b>	<b>(119,671)</b>

**7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность представлена следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность от третьих сторон	688,309	753,031
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	–	–
	<b>688,309</b>	<b>753,031</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность представлена в следующих валютах:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Казахстанский Тенге	688,309	753,031
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	–	–
	<b>688,309</b>	<b>753,031</b>

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Не просрочено	688,309	753,031
Просрочено, но не обесценено:		
Менее 30 дней	–	–
От 30 до 60 дней	–	–
От 61 до 90 дней	–	–
От 91 до 180 дней	–	–
От 181 до 360 дней	–	–
Более 360 дней	–	–
	<b>688,309</b>	<b>753,031</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность является беспроцентной, и подлежит оплате в течение срока до 30 дней.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на сберегательных счетах	694,663	953,073
Денежные средства на текущих банковских счетах	1,257	585
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-
	<b>695,920</b>	<b>953,658</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не признавала резерв по ожидаемым кредитным убыткам в отношении денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты представлены в следующих валютах:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Казахстанский Тенге	695,920	953,656
Китайский юань	-	2
	<b>695,920</b>	<b>953,658</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты, размещенные на банковских счетах, представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банк 1	694,837	953,011
Банк 2	577	473
Банк 3	428	143
Банк 4	36	16
Банк 5	25	15
Банк 6	17	-
	<b>695,920</b>	<b>953,658</b>

**Ограниченные в использовании**

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании присутствуют денежные средства, ограниченные в использовании

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банк 4	2,831,543	2,214,679
	<b>2,831,543</b>	<b>2,214,679</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства, ограниченные в использовании представлены в тенге

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**9. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал составлял 6,404,948 тыс. тенге. Состав участников Компании представлен в *Прим. 1*.

*Дивиденды*

В 2025 году Компания не объявляла, и соответственно не выплачивала дивиденды (2024 год: дивиденды не объявлялись и, соответственно, не выплачивались).

**10. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы полученные представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банк 4	Российский рубль	2035 год	19,8%	17,913,771	14,567,298
Займ от третьей стороны (ПК)	Казахстанский тенге	2035 год	19,8%	646,570	–
				<b>18,560,341</b>	<b>14,567,298</b>

Ниже представлены изменения в займах полученных, обусловленных финансовой деятельностью:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
1 января	14,567,298	10,813,093
Поступления займов	630,000	14,642,618
Погашение займов	(872,015)	(10,173,993)
Начисление вознаграждения	3,977,188	2,824,203
Выплата вознаграждения	(4,032,831)	(2,953,841)
Курсовая разница	4,290,701	(495,817)
КПН за нерезидента	–	(88,965)
<b>31 декабря</b>	<b>18,560,341</b>	<b>14,567,298</b>

По условиям кредитного договора Компания должна обеспечивать соблюдение следующих финансовых ковенантов:

- показатель коэффициент обслуживания долга (DSCR) на 2025 год и далее – не менее 1.15;
- показатель соотношение чистого долга к EBITDA (Debt / EBITDA) на 31 декабря 2025 года – не более 5.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не соблюла выполнение ковенанта по показателю коэффициента обслуживания долга, но Компания своевременно получила отказ от претензии по нарушению данного ковенанта до отчетной даты.

**11. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по облигациям представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по облигациям	Тенге	2028 год	22%	3,000,000	3,000,000

В 2023 году Компания приняла решение о выпуске и размещении купонных «зеленых» облигаций без обеспечения (далее – «Облигации»). Валютой номинальной стоимости Облигаций является тенге. Ставка вознаграждения по Облигациям является фиксированной и составляет 21.75%. Выплата вознаграждения по Облигациям производится два раза в год по истечении каждых шести

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**11. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

месяцев с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций. Срок обращения Облигаций пять лет с даты начала обращения Облигации.

В ноябре 2023 года Компания заключила договор субсидирования купонного вознаграждения по облигациям. Согласно условиям договора, осуществляется субсидирование части ставки купонного вознаграждения по облигациям выпущенными Компанией в размере 15.75% от общей ставки вознаграждения по облигациям, на сумму 2,362,500 тыс. тенге. Субсидирование будет производиться согласно утвержденному графику. В соответствии с условиями договора субсидирования Компания обязана соблюдать определенные финансовые условия. Несоблюдение финансовых обязательств дает право прекратить субсидирование части купонного вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания выполняет все финансовые условия по получению субсидии.

**12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность представлена следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность от связанных сторон	–	61
Кредиторская задолженность от третьих сторон	1,283,214	293,140
	<b>1,283,214</b>	<b>293,201</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность представлена в следующих валютах:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Казахстанский тенге	1,016,566	91,750
Российский рубль	266,648	201,451
	<b>1,283,214</b>	<b>293,201</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность является беспроцентной и погашается, как правило, в течение 30 дней.

**13. ДОХОДЫ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, доходы представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Доходы от реализации электроэнергии	4,278,302	3,741,953
Прочие доходы	–	270,840
	<b>4,278,302</b>	<b>4,012,793</b>

**14. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, себестоимость оказанных услуг представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Себестоимость оказанных услуг электроэнергии	(1,484,234)	(1,277,713)
	<b>(1,484,234)</b>	<b>(1,277,713)</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, общие и административные расходы представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Профессиональные услуги	(161,608)	(76,359)
Заработная плата	(2,781)	(1,396)
Аренда	(1,977)	(1,897)
Услуги банка	(5,909)	(2,800)
Социальный налог и социальные отчисления	(362)	(160)
Прочие налоги	(82)	(3,451)
Страхование	(83)	(57)
Резервы по неиспользованным отпускам сотрудников	(225)	(99)
Прочее	(825)	(7,163)
	<b>(173,852)</b>	<b>(93,382)</b>

## 16. ДОХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, доходы по финансированию представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	437,411	376,161
Амортизация дисконта по субсидиям	236,945	279,828
	<b>674,356</b>	<b>655,989</b>

## 17. ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, затраты по финансированию представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные расходы по банку	(3,960,618)	(2,592,502)
Процентные расходы по выпущенным облигациям	(652,500)	(652,500)
Процентные расходы по займам	(16,570)	(231,702)
Прочие затраты по финансированию	(263,498)	(210,904)
	<b>(4,893,186)</b>	<b>(3,687,608)</b>

## 18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей настоящей финансовой отчетности, связанными сторонами считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны, как определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В целях представления данной финансовой отчетности связанными сторонами Компании являются ключевой управленческий персонал и организации, в которых значительная доля принадлежит, прямо или косвенно, ключевому управленческому персоналу Компании, а также участников и организации, контролируемые участниками.

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Кредиторская задолженность (прим.12)</b>		
Связанная сторона, Учредитель 1	-	61
	-	61
<i>в тыс. тенге</i>	2025	2024
<b>Доходы</b>		
Связанная сторона, Компания под общим контролем	-	133,488
<b>Приобретения</b>		
Связанная сторона, Учредитель 1	-	231,764
	-	231,764

**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в административные расходы в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составляет 2,101 тыс. тенге (2024 год: 1,484 тыс. тенге).

**19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**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. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 1.25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 3 (трех) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена, за исключением начисленного в данной финансовой отчетности.

**Судебные разбирательства**

В ходе осуществления обычной деятельности Компании может быть предметом судебных исков или разбирательств. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

**Категории финансовых инструментов**

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые инструменты Компании были представлены следующими активами и обязательствами:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	695,920	953,658
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	2,831,543	2,214,679
Дебиторская задолженность	688,309	753,031
Займы полученные	(18,560,341)	(14,567,298)
Облигации	(3,000,000)	(3,000,000)
Кредиторская задолженность	(1,283,214)	(293,201)
<b>Финансовые активы, нетто</b>	<b>(18,627,783)</b>	<b>(13,939,131)</b>

**Управление рисками**

Основные финансовые обязательства Компании включают займы и кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Компании. В состав основных финансовых активов Компании входят дебиторская задолженность и денежные средства (включая краткосрочные депозиты), которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Компании контролирует процесс управления этими рисками. Руководство анализирует подверженность деятельности Компании, связанной с финансовыми рисками, на предмет ее осуществления согласно соответствующей политике и процедурам, а также определяет и оценивает финансовые риски и управляет ими согласно политике Компании и целям в области управления рисками. Все операции с производными инструментами в целях управления рисками осуществляются должным образом контролируруемыми командами специалистов с соответствующей квалификацией и опытом работы. В соответствии со своей политикой Компания не осуществляет торговлю производными инструментами в спекулятивных целях. Руководство Компании анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: процентный риск, валютный риск и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты и риск изменения цен на товары.

*Процентный риск* – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Компания не имеет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, соответственно не подвержена процентному риску.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении дебиторской задолженности).

*Денежные средства*

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках, осуществляется руководством Компании в соответствии с политикой Компании. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются руководством Компании и могут быть изменены в течение года после утверждения руководством Компании. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента. Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года, представлена их балансовой стоимостью.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам на текущих счетах в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Moody's», «Standard & Poor's» и «Fitch»:

в тыс. тенге	Рейтинг		Остатки по состоянию на	
	2025 год	2024 год	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 года
Банк 1	Baa3	Ba1	694,837	953,011
Банк 2	Baa3	Baa3	577	473
Банк 3	-	-	428	143
Банк 4	Ba2	Ba2	36	16
Банк 5	B+	B+	25	15
Банк 6	-	-	17	-
			<b>695,920</b>	<b>953,658</b>

**Риск ликвидности**

Компания осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Целью Компании является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских и небанковских займов. В соответствии с политикой Компании, в течение следующих 12 месяцев должно подлежать погашению не более 25% задолженности. Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. Компания имеет доступ к источникам финансирования в достаточном объеме, а сроки погашения задолженности, подлежащей выплате в течение 12 месяцев, по договоренности с текущими кредиторами могут быть перенесены на более поздние даты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлена обобщенная информация о договорных не дисконтированных платежах по финансовым обязательствам Компании в разрезе сроков погашения этих обязательств:

<i>в тыс. тенге</i>	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1 год - 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2024 года</b>					
Кредиторская задолженность	-	(293,201)	-	-	(293,201)
Облигации	-	-	(652,500)	(4,957,500)	(5,610,000)
Займы	-	-	-	(14,567,298)	(14,567,298)
	-	(293,201)	(652,500)	(19,524,798)	(20,470,499)
<b>31 декабря 2025 года</b>					
Кредиторская задолженность	-	(1,283,214)	-	-	(1,283,214)
Облигации	-	-	(652,500)	(4,305,000)	(4,957,500)
Займы	-	-	-	(18,560,341)	(18,560,341)
	-	(1,283,214)	(652,500)	(22,865,341)	(24,801,055)

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости 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.

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

<i>в тыс. тенге</i>	Текущая стоимость	31 декабря 2025 года		
		Справедливая стоимость по уровням оценки		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Активы и обязательства справедливая стоимость которых раскрывается:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	695,920	-	695,920	-
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	2,831,543	-	2,831,543	-
Дебиторская задолженность	688,309	-	688,309	-
Займы полученные	(18,560,341)	-	(18,560,341)	-
Облигации	(3,000,000)	-	(3,000,000)	-
Кредиторская задолженность	(1,283,214)	-	(1,283,214)	-
	(18,627,783)	-	(18,627,783)	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

в тыс. тенге	31 декабря 2024 года			
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость по уровням оценки		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Активы и обязательства справедливой стоимостью которых раскрывается:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	953,658	-	953,658	-
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	2,214,679	-	2,214,679	-
Дебиторская задолженность	753,031	-	753,031	-
Займы полученные	(14,567,298)	-	(14,567,298)	-
Облигации	(3,000,000)	-	(3,000,000)	-
Кредиторская задолженность	(293,201)	-	(293,201)	-
	(13,939,131)		(13,939,131)	

**Управление капиталом**

Для целей управления капиталом капитал включает в себя уставный капитал и накопленный убыток. Основной целью Компании в отношении управления капиталом является максимизация стоимости капитала. Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий с целью обеспечения продолжения непрерывной деятельности Компании.

Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, не изменялись.

**21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Руководство Компании считает, что не было событий, произошедших после отчетной даты 31 декабря 2025 года и до даты утверждения данной финансовой отчетности, которые могли бы иметь влияние на финансовую отчетность Компании или которые должны были быть раскрыты в представленной финансовой отчетности.