

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«СЕВКАЗЭНЕРГО»
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-6
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7-8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-74

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

Руководство Акционерного общества «СевКазЭнерго» («Компания») несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Компании и ее дочерних предприятий (далее совместно - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также консолидированные результаты их деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство Группы также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена и одобрена к выпуску руководством Группы 30 июня 2026 г.

От имени руководства Группы:



Казановский А. А.
Генеральный директор



Алексеевене Т. В.
Главный бухгалтер

30 июня 2026 г.

г. Петропавловск, Республика Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «СевКазЭнерго»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «СевКазЭнерго» и его дочерних предприятий («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 г., а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 г. в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. 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»), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевой вопрос аудита

Ключевой вопрос аудита – это вопрос, который, согласно нашему профессиональному суждению, являлся наиболее значимым для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Переоценка основных средств

Как указано в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, после первоначального признания в бухгалтерском учете, основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Оценка основных средств была проведена независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 31 декабря 2025 г. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Группы была определена в размере 88,601,486 тыс. тенге на 31 декабря 2025 г. Таким образом, Группа признала прибыль от переоценки за вычетом отложенного налога на сумму 9,842,020 тыс. тенге в составе прочего совокупного дохода, а также убыток от обесценения на сумму 16,631,974 тыс. тенге в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 6).

Оценка, соответствующая Международным принятым практикам, была проведена на основе (а) затратного метода или (б) сравнительного метода по объектам, по которым существует рыночная информация. Также, был применен метод дисконтированных денежных потоков с целью проверки экономического износа активов как единиц, генерирующих денежные потоки.

Данный вопрос является ключевым для нашего аудита в силу существенности основных средств, отраженных Группой на отчетную дату, и субъективностью допущений и методов, используемых при оценке этих активов.

Что было сделано в ходе аудита?

Наши процедуры в отношении переоценки основных средств включали следующее:

- мы получили понимание процедур и средств контроля Группы в отношении определения справедливой стоимости основных средств;
 - мы оценили компетентность, квалификацию, опыт, независимость и объективность внешнего независимого оценщика;
 - мы ознакомились с отчетом независимого оценщика и оценили уместность и обоснованность методов оценки;
 - с помощью наших внутренних экспертов по оценке мы проверили соответствие методов оценки Международным общепринятым практикам и методам, ранее использовавшимся Группой, а также оценили обоснованность основных допущений руководства, включая средневзвешенную стоимость капитала, объемы и тарифы по генерации тепловой и электроэнергии, передаче и распределению электроэнергии, капитальные вложения, операционные затраты и постпрогнозные долгосрочный темп роста, и проверили, что данные допущения являются уместными с учетом исторических показателей, соответствующей методики расчета тарифов и отраслевой практики;
 - мы на выборочной основе проверили точность и полноту исходных данных, используемых в отчете оценщика;
 - мы проверили учет результатов переоценки, отраженной в составе прибыли и убытков и прочего совокупного дохода в соответствии с МСФО (IAS) 16;
 - мы проверили точность и полноту соответствующих раскрытий к консолидированной финансовой отчетности.
-

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке 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 подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

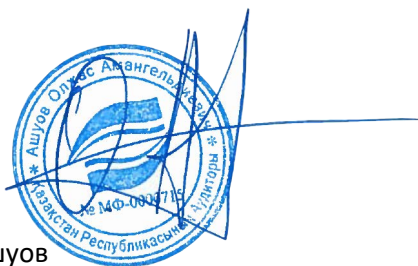
В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными 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, предпринятых для устранения угроз, или примененных мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита 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.



Олжас Ашуов
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№ МФ-0000715
от 10 января 2019 г.

Алуа Есимбекова
Партнер по аудиторскому заданию



Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия
на осуществление аудиторской
деятельности в Республике Казахстан
№0000015, серия МФЮ - 2, выданная
Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.

30 июня 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тыс. тенге)

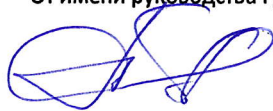
	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	6	98,646,948	101,199,288
Авансы выданные	10	1,815,730	3,968,604
Отложенный налоговый актив	30	6,428	410,995
Нематериальные активы		230,843	219,170
Прочие долгосрочные активы		3,266	3,266
Займы выданные	12	-	2,362,805
Итого долгосрочные активы		100,703,215	108,164,128
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	7	3,964,790	3,015,216
Торговая дебиторская задолженность	8	9,608,347	6,914,195
Авансы выданные	10	653,476	553,078
Прочие текущие активы	11	1,762,176	1,229,145
Краткосрочная часть займов выданных	12	5,797,242	-
Предоплата по налогу на прибыль		307,225	76,078
Прочие финансовые активы		36,088	38,719
Денежные средства и их эквиваленты	13	800,306	2,184,556
		22,929,650	14,010,987
Активы, предназначенные для продажи	9	2,583,629	-
Итого текущие активы		25,513,279	14,010,987
ИТОГО АКТИВЫ		126,216,494	122,175,115
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	14	16,291,512	16,291,512
Дополнительно оплаченный капитал		277,168	277,168
Резерв переоценки основных средств		24,989,562	17,258,752
Нераспределенная прибыль		10,699,790	21,448,695
Итого капитал		52,258,032	55,276,127
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Выпущенные облигации	16	2,000,000	2,500,000
Займы полученные	17	-	6,133,903
Доходы будущих периодов		-	335,854
Отложенные налоговые обязательства	30	14,701,324	14,977,115
Обязательства по рекультивации и ликвидации объектов	18	1,501,559	1,559,918
Обязательства по вознаграждениям работникам		63,832	81,187
Итого долгосрочные обязательства		18,266,715	25,587,977

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)


	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущая часть выпущенных облигаций	16	651,823	682,188
Займы полученные	17	23,685,796	18,256,099
Торговая кредиторская задолженность	19	22,789,128	16,398,318
Авансы полученные	20	1,031,383	1,455,274
Обязательства по договорам финансовых гарантий	21	794,555	1,038,254
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам		12,633	11,575
Прочие обязательства и начисленные расходы	22	4,142,800	3,371,227
Обязательства по налогу на прибыль		-	98,076
		53,108,118	41,311,011
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи	9	2,583,629	-
Итого текущие обязательства		55,691,747	41,311,011
Итого обязательства		73,958,462	66,898,988
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		126,216,494	122,175,115

От имени руководства Группы:



Казановский А. А.
Генеральный директор

30 июня 2026 г.
г. Петропавловск, Республика Казахстан

Алексеев娜 Т. В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	23	92,784,890	81,838,922
Себестоимость	24	(79,597,214)	(63,822,413)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		13,187,676	18,016,509
Расходы по реализации		(624,488)	(479,724)
Общие и административные расходы	25	(2,934,574)	(2,720,445)
Финансовые расходы	26	(4,457,488)	(4,095,097)
Финансовые доходы	27	1,677,945	1,695,444
Восстановление/(начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	4	169,646	(292,384)
Убыток от обесценения основных средств, нетто	6	(16,631,974)	(572,373)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы, нетто	29	(339,592)	26,528
Прочие доходы	28	249,379	1,513,907
Прочие расходы	28	(523,596)	(643,050)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(10,227,066)	12,449,315
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	30	1,184,187	(2,043,361)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(9,042,879)	10,405,954
Прекращенная деятельность			
Убыток за год от прекращенной деятельности	9	(2,982,424)	(2,419,627)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(12,025,303)	7,986,327
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Прибыль от переоценки/(убыток от обесценения) основных средств, за вычетом отложенного налога, нетто	6	9,842,020	(11,854,214)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД, ЗА ВЫЧЕТОМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		9,842,020	(11,854,214)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(2,183,283)	(3,867,887)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
(Убыток)/прибыль за год на акцию, базовая и разводненная, в тенге	15	(83.59)	55.51

От имени руководства Группы:

Казановский А. А.
Генеральный директор

Алексеевене Т. В.
Главный бухгалтер

30 июня 2026 г.
г. Петропавловск, Республика Казахстан

Примечания на стр. 13-74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тыс. тенге)

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	16,291,512	277,168	31,770,748	11,557,422	59,896,850
Прибыль за год	-	-	-	7,986,327	7,986,327
Прочий совокупный убыток	-	-	(11,854,214)	-	(11,854,214)
Итого совокупный доход за год	-	-	(11,854,214)	7,986,327	(3,867,887)
Амортизация резерва по переоценке основных средств	-	-	(2,657,782)	2,657,782	-
Нетто эффект от признания и прекращения признания выданных займов (Примечание 12)	-	-	-	(849,804)	(849,804)
Нетто эффект от признания и прекращения признания финансовых гарантий (Примечание 21)	-	-	-	96,968	96,968
На 31 декабря 2024 г.	16,291,512	277,168	17,258,752	21,448,695	55,276,127
Убыток за год	-	-	-	(12,025,303)	(12,025,303)
Прочий совокупный доход	-	-	9,842,020	-	9,842,020
Итого совокупный доход / (убыток) за год	-	-	9,842,020	(12,025,303)	(2,183,283)
Амортизация резерва по переоценке основных средств	-	-	(1,864,947)	1,864,947	-
Списание резерва по переоценке основных средств, относящихся к активам, предназначенным для продажи	-	-	(246,263)	-	(246,263)
Корректировка выданных займов до справедливой стоимости (Примечание 12)	-	-	-	(470,341)	(470,341)
Признание финансовых гарантий (Примечание 21)	-	-	-	(118,208)	(118,208)
На 31 декабря 2025 г.	16,291,512	277,168	24,989,562	10,699,790	52,258,032

От имени руководства Группы:



Казановский А. А.
Генеральный директор





Алексеев娜 Т. В.
Главный бухгалтер

30 июня 2026 г.
г. Петропавловск, Республика Казахстан

Примечания на стр. 13-74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль за год		(12,025,303)	7,986,327
(Экономия)/расход по подоходному налогу, отраженный в прибылях или убытках, включая прекращенную деятельность		(1,164,283)	2,268,001
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	6	8,925,731	8,718,989
Финансовые расходы	9, 26	4,841,969	4,546,086
Финансовые доходы	9, 27	(1,693,521)	(1,695,838)
(Восстановление)/начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	4, 9	(56,062)	284,985
Убыток от обесценения/(доход от восстановления убытка от обесценения)основных средств, нетто	6	16,631,974	(474,857)
Убыток от курсовой разницы, нетто	9, 29	358,026	85,848
(Восстановление)/начисление резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	28	(46,828)	11,729
Убыток от выбытия основных средств, нетто		290,380	273,818
Восстановление резерва под обесценение авансов выданных	10	77,618	190,438
Амортизация доходов будущих периодов		(106,928)	(106,925)
Убыток от выбытия дочернего предприятия	9	4,878,611	-
Прочее		(100,874)	(286,677)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		20,810,510	21,801,924
Изменение товарно-материальных запасов		(933,880)	73,688
Изменение торговой дебиторской задолженности		(3,924,121)	(2,568,293)
Изменение краткосрочных авансов выданных		(223,698)	(19,328)
Изменение прочих текущих активов		(688,682)	49,042
Изменение торговой кредиторской задолженности		7,093,035	928,214
Изменение авансов полученных		(261,701)	(242,104)
Изменение прочих обязательств и начисленных расходов		810,050	(608,819)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		22,681,513	19,414,324
Налог на прибыль уплаченный		(1,497,252)	(569,606)
Проценты уплаченные	15, 16	(4,456,499)	(4,427,302)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		16,727,762	14,417,416

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(14,187,773)	(12,362,815)
Денежные средства выбывающего дочернего предприятия	9	(346,997)	-
Приобретение нематериальных активов		(82,690)	(31,205)
Проценты полученные		359,489	270,674
Займы, выданные связанным сторонам	12	(6,380,000)	-
Погашение займов, выданных связанным сторонам	12	3,000,000	2,353,000
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(17,637,971)	(9,770,346)
Финансовая деятельность			
Поступление займов	17	21,773,870	28,485,029
Погашение займов	17	(21,714,636)	(30,785,686)
Выкуп облигаций	16	(500,000)	(500,000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(440,766)	(2,800,657)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1,350,975)	1,846,413
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2,184,556	340,578
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам		(32,121)	(1,008)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1,154)	(1,427)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	800,306	2,184,556

От имени руководства Группы:



Казановский А. А.
Генеральный директор

30 июня 2026 г.
г. Петропавловск, Республика Казахстан




Алексеевна Т. В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тыс. тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «СевКазЭнерго» (ранее ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск») («Компания») было образовано 19 января 1999 г. и преобразовано в акционерное общество 13 июля 2009 г. на основании протокола общего собрания участников ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» от 19 июня 2009 г. Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 150009, г. Петропавловск, ул. Жамбыла, 215.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. единственным акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК» или «Материнская компания»). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., основными конечными акционерами АО «ЦАЭК» являются г-н Кан Сергей Владимирович (47.10%) и г-н Клебанов Александр Яковлевич (47.10%), резиденты Республики Казахстан.

Компания является учредителем/акционером следующих организаций (далее совместно – «Группа») на 31 декабря:

Дочерние организации	Характер деятельности	Местоположение	Процент участия	
			2025 г.	2024 г.
АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»	Передача и распределение, реализация электрической энергии	г. Петропавловск, Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»	Передача и распределение, реализация тепловой энергии	г. Петропавловск, Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «Севказэнергосбыт»	Реализация тепловой энергии	г. Петропавловск, Республика Казахстан	100%	100%

Основная деятельность Группы – производство, передача и снабжение электрической и тепловой энергией.

В соответствии с вступлением в силу изменений, внесенных Законом Республики Казахстан от 8 июля 2024 г. «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам теплоэнергетики, электроэнергетики и регулируемых услуг» с 1 января 2025 г. энергообеспечивающие организации обязаны обеспечить передачу потребителей в энергопередающие организации, с 1 июля 2025г. реализацию тепловой энергии потребителям может осуществлять только теплотранспортирующая организация.

Таким образом, с 1 января 2025 г. деятельность по реализации электрической энергии перешла на АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», с 1 июля 2025 г. деятельность по реализации тепловой энергии перешла на ТОО «Петропавловские Тепловые Сети».

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии, и снабжению электрической энергией.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Группа включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественной монополии по Северо-Казахстанской области по видам регулируемых услуг: по производству и реализации электрической и тепловой энергии, передаче и распределению тепловой энергии, и передаче электрической энергии. В связи с этим, решения Группы по повышению тарифов на производство, передачу и распределение тепловой энергии утверждаются Республиканским государственным учреждением («РГУ») «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Северо-Казахстанской области» после проверки и оценки различных внутренних и внешних факторов.

В конце 2020 г. приказом Департамента Комитета по регулированию естественных монополий («ДКРЕМ») Министерства национальной экономики Республики Казахстан по Северо-Казахстанской области были утверждены тарифы на 2021-2025 гг.:

- тарифы на производство тепловой энергии с 2021 г. 2,654.00 тенге/Гкал с постепенным повышением до 5,634.31 тенге/Гкал в 2025 г.;
- тариф на передачу тепловой энергии с 2021 г. 2,908.15 тенге/Гкал с постепенным повышением до 4,022.57 тенге/Гкал в 2025 г.;
- тариф на снабжение тепловой энергии с 2021 г. 5,607.32 тенге/Гкал с постепенным повышением до 8,948.38 тенге/Гкал в 2025 г.;
- тариф на передачу электрической энергии с 2021 г. 4.47 тенге/кВтч с постепенным повышением до 9.09 тенге/кВтч в 2025 г.

В течение 2025 г. у Группы действовали следующие тарифы (без учета НДС):

- на производство тепловой энергии с 1 января 2025 г. по 15 марта 2025 г. в размере 4,910.29 тенге/Гкал и с 16 марта 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в размере 5,634.31 тенге/Гкал (с 1 января по 15 февраля 2024 г. в размере 4,059.9 тенге/Гкал, с 16 февраля 2024 г. по 30 июня 2024 г. в размере 4,278.1 тенге/Гкал и с 1 июля 2024 года по 31 декабря 2024 г. в размере 4,220.16 тенге/Гкал);
- на передачу тепловой энергии с 1 января 2025 г. по 19 августа 2025 г. в размере 3,959.36 тенге/Гкал и с 20 августа 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в размере 4,022.57 тенге/Гкал (с 1 января 2024 г. по 15 июля 2024 г. в размере 3,381.99 тенге/Гкал и с 16 июля 2024 г. по 31 декабря 2024 г. в размере 3,529.38 тенге/Гкал);
- на снабжение тепловой энергии с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в размере 8,948.38 тенге/Гкал (с 1 января 2024 г. по 22 сентября 2024 г. в размере 7,393.19 тенге/Гкал и с 23 сентября по 31 декабря 2024 г. в размере 7,821.51 тенге/Гкал);
- на передачу электрической энергии с 1 января 2025 г. по 14 августа 2025 г. в размере 8.18 тенге/кВтч и с 15 августа 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в размере 9.09 тенге/кВтч (с 1 января 2024 г. по 15 июля 2024 г. в размере 6.78 тенге/кВтч и с 16 июля 2024 г. по 31 декабря 2024 г. в размере 7.50 тенге/кВтч);
- на реализацию электрической энергии с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в размере 24.57 тенге/кВтч (с 1 января 2024 г. по 15 февраля 2024 г. в размере 21.13 тенге за кВт/час и с 16 февраля 2024 г. по 31 декабря 2024 г. в размере 24.57 тенге/кВтч).

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 2,145 человек (31 декабря 2024 г.: 1,989 человек).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 г. обострился военно-политический конфликт между Российской Федерацией и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В 2025 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 г.: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 г., согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Казахстана достиг 6.5% в годовом выражении (2024 г.: рост ВВП 5%). В 2025 г. инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 г.: 8.6%). В течение 2025 г. Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК») повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 г. до 502.57 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ

В текущем году Компания применила указанные ниже поправки к стандартам бухгалтерского учета МСФО и Разъяснениям, выпущенным СМСФО, которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена».

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, которые были выпущены СМСФО, но еще не вступили в силу:

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	Дата будет определена СМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
Поправки к МСФО (IAS) 21 «Пересчет в валюту представления, являющуюся валютой гиперинфляционной экономики»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 20 «Регуляторные активы и регуляторные обязательства»	1 января 2029 г.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1, перенося многие требования МСФО (IAS) 1 без изменений и дополняя их новыми требованиями. Кроме того, некоторые пункты МСФО (IAS) 1 были перенесены в МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7. К тому же, Совет по МСФО внес незначительные изменения в МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования:

- представлять определенные категории и определенные промежуточные итоги в отчете о прибылях и убытках;
- раскрывать информацию о показателях эффективности, определяемых руководством, в примечаниях к финансовой отчетности;
- по улучшению агрегирования и дезагрегирования.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Организация обязана применять МСФО (IFRS) 18 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу с момента применения организацией МСФО (IFRS) 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с особыми переходными положениями.

Руководство находится в процессе анализа влияния указанных выше стандартов на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий. Все активы и обязательства, капитал, нерезализованные прибыли или убытки, и потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются.

Функциональная валюта и валюта презентации

Функциональной валютой компаний Группы и валютой презентации данной консолидированной финансовой отчетности является тенге. Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

Операции в иностранной валюте

Операции в валюте, отличной от функциональной валюты Группы, первоначально отражаются по обменным курсам на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на отчетную дату. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в составе прибыли или убытка.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге:

	По состоянию на		Средние курсы за год	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	2025 г.	2024 г.
Тенге/ 1 Доллар США	502.57	523.54	521.59	469.11
Тенге/ 1 Российский рубль	6.42	4.99	6.28	5.08

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена, исходя из допущения о том, что Группа будет непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 30,178,468 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 27,300,024 тыс. тенге). Текущие обязательства в основном представлены займами полученными и торговой кредиторской задолженностью. За 2025 г. Группа понесла убыток в размере 12,025,303 тыс. тенге (2024 г.: получила прибыль в размере 7,986,327 тыс. тенге), в основном образовавшемся из-за убытка от обесценения основных средств в размере 16,631,974 тыс. тенге (Примечание 6).

Кроме того, как описано в Примечании 17, по состоянию на 31 декабря 2025 г., Группа не выполнила обязательства по кредитным соглашениям с АО «Народный банк Казахстана» и ПАО «Банк ВТБ». Группа не получила подтверждения отказа от права требования о незамедлительном погашении задолженности от банков до отчетной даты и, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 г., долгосрочная часть займов в размере 6,039,326 тыс. тенге была отнесена к категории до востребования и отражена в составе текущих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Следующие факторы рассматривались при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- У Группы сложились надежные отношения с кредиторами. Группа своевременно производила обслуживание займов, включая погашение процентов и не получала уведомлений от банков о немедленном погашении займов, несмотря на историю нарушения условий кредитных соглашений.
- Как раскрыто в Примечании 17 в рамках существующей кредитной линии от АО «Народный банк Казахстана» Группа имеет возобновляемый кредитный лимит в размере 14,271,774 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 г. вся сумма возобновляемого займа освоена. Данный возобновляемый заем в размере 14,271,774 тыс. тенге становится доступным Группе по мере погашения существующей задолженности по этому займу. После отчетной даты Группой были подписаны дополнительные соглашения на продление периодов возобновляемых кредитных линий (Примечание 34).
- В 2025 и 2024 гг. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 16,727,762 тыс. тенге и 14,417,416 тыс. тенге, соответственно.
- Группа прогнозирует увеличение тарифов в 2026 г., основываясь на исторических данных и динамике роста.
- После отчетной даты произошло увеличение тарифов на некоторые виды деятельности Группы, детали представлены в Примечании 34.
- В 2026 г. руководство Группы ожидает получить чистые денежные средства от операционной деятельности, которые при необходимости, Группа может направить на погашение части краткосрочной задолженности.
- Группа является монополистом в сфере производства, передачи, распределения и реализации тепловой и электрической энергии Северо-Казахстанской области, что указывает на стратегическую значимость Группы для региона.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Руководство считает, что имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка данной консолидированной финансовой отчетности на основании допущения о непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Группа будет в состоянии реализовать свои активы и погашать обязательства в ходе обычной деятельности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации статей консолидированного отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности применения допущения о непрерывности деятельности.

Основные средства

Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямо относящихся переменных накладных расходов, понесенных при строительстве.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в составе прибылей или убытков по мере их возникновения.

После первоначального признания основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью во избежание существенного отличия балансовой стоимости от ее расчетной справедливой стоимости на отчетную дату. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Балансовая стоимость актива, срок полезной службы и методы пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого отчетного года.

Износ по переоцененным основным средствам отражается в составе прибыли или убытка. Начисление износа активов по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов в течение сроков полезной службы активов или оставшихся сроков полезной службы, которые приближены к следующим срокам:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

	<u>2025 и 2024 гг.</u>
Здания и сооружения	5-75 лет
Машины и производственное оборудование	3-50 лет
Транспортные средства	3-25 лет
Прочие	3-15 лет

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признается в составе прибыли или убытка.

Обесценение основных средств

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату.

В случае обнаружения любых таких индикаторов Группа рассчитывает возмещаемую стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден рациональный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. При оценке эксплуатационной ценности расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке (в этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва переоценки). Если убытки от обесценения превышают сумму прироста стоимости от переоценки такого актива, дополнительные убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные средства) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в прибыли или убытке, если это устранило убыток от обесценения, признанный в отношении такого актива в предыдущие годы. Любое повышение сверх данной суммы рассматривается как прирост стоимости от переоценки.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе средневзвешенного метода.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, связанные непосредственно с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

Финансовые активы в основном представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными, а также денежными средствами, которые учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резервов под ожидаемые кредитные убытки.

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Займы, выданные акционеру

При учете займов, выданных акционеру на нерыночных условиях, Группа отражает выгоду/(убыток) от первоначального признания в капитале как вклад в капитал/ (распределение капитала). Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение финансовых активов

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группы, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

В отношении прочих финансовых инструментов Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа оценивает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам на счетах в банках оцениваются на основе внешних кредитных рейтингов банков, которые отражают изменение кредитного риска с момента первоначального признания.

Определение дефолта

Для целей внутреннего управления кредитным риском Группа рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- нарушение заемщиком финансовых ограничительных условий по займам; или
- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Группу (не принимая во внимание залог, удерживаемый Группой).

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа, Группа считает, что дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)**

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом:

- (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или
- (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Финансовые обязательства и капитал

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента. Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает остаточную долю в активах Группы после вычета всех ее обязательств. Учетная политика, принятая для специфических финансовых обязательств и долевыми инструментами, излагается ниже.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают займы, облигации, торговую кредиторскую задолженность и прочие обязательства, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной процентной ставки, а договоры финансовой гарантии, выпущенные Группой, оцениваются согласно определенными положениям учетной политики, указанным ниже.

Обязательства по договорам финансовых гарантий

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий эмитента производить конкретные выплаты в возмещение убытков, понесенных держателем гарантии из-за того, что соответствующий должник не производит своевременные платежи по условиям долгового инструмента.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенного согласно МСФО (IFRS) 9 (смотрите информацию о финансовых активах выше); и
- первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии с изложенной выше политикой признания выручки.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

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

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: предыдущей балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если долгосрочный актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии, и существует высокая вероятность продажи. Руководство должно завершить продажу актива в течение одного года с момента его классификации как предназначенного для продажи.

Если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочерней организации, все активы и обязательства такой дочерней организации реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей владения в бывшей дочерней организации после продажи.

Если Группа придерживается плана продажи, предполагающего продажу инвестиции или части инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, продаваемая инвестиция или ее часть классифицируются как предназначенные для продажи при соответствии вышеуказанным критериям. Группа прекращает применять метод долевого участия по части инвестиции, классифицированной как предназначенная для продажи. Оставшаяся часть инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которая ранее не была классифицирована как предназначенная для продажи, продолжает отражаться по методу долевого участия.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Основная доля консолидированной выручки Группы приходится на выручку от реализации и передачи электрической и тепловой энергии и признается по мере передачи электрической и тепловой энергии в течение периода. Реализация каждого вида услуг/товаров оформляется отдельным, идентифицируемым договором с отдельным покупателем.

Согласно условиям договоров, на реализацию и передачу электрической и тепловой энергии дочерних организаций Группы обязательства к исполнению выявляются на момент заключения договора. Договора на реализацию и передачу электрической и тепловой энергии по Группе не включают в себя сопутствующие и/или дополнительные услуги.

Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Реализация электрической и тепловой энергии

Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электрической и тепловой энергии и тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

Выручка признается в том отчетном периоде, когда электрическая и тепловая энергия были потреблены, согласно показаниям приборов учета.

Договор для юридических лиц предусматривает оплату в течение 5 рабочих дней с даты выставления платежного документа, за исключением крупных энерго потребителей, договора с которыми предусматривают подекадную предоплату. Договор для юридических лиц, финансируемых из государственного бюджета, предусматривает оплату до 15-го числа, следующего за расчетным.

Договор для физических лиц предусматривает оплату не позднее 25-го числа месяца, следующего за расчетным, на основании платежного документа, выписанного Группой. Расчетный период составляет один календарный месяц.

В случаях, когда за отчетный период фактические показания приборов учета по потребителю не были сняты, выручка оценивается расчетным путем на основании исторических данных потребления энергии потребителем или, в случае их отсутствия, на основании норм потребления для данной категории потребителя.

Дебиторская задолженность признается на момент выставления счета, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Передача и распределение электрической и тепловой энергии

Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением за 1 кВтч/1 гКал. переданной и распределенной электрической и тепловой энергии исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из фактического объема электрической и тепловой энергии, переданной в течение отчетного периода, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Фактический объем переданной и распределенной электрической и тепловой энергии за отчетный период подтверждается актами сверки объемов переданной и распределенной электрической и тепловой энергии, которые составляются и подписываются с покупателями на основании показаний приборов коммерческого учета ежемесячно. Счета выставляются покупателям ежемесячно на последнюю дату каждого месяца, и возмещение подлежит уплате после выставления счета, в течение 5 рабочих дней.

Дебиторская задолженность признается на момент выставления счета, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности

Также, Группа предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по поддержанию готовности электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактически располагаемой электрической мощности, на основании ежемесячных отчетов о готовности электрической мощности от Единого закупщика согласно Правилам рынка мощности.

Договор предусматривает оплату за один кВт поддерживаемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Группа выставляет Единому закупщику счета-фактуры ежемесячно.

Налогообложение

Текущий налог к уплате основан на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на отчетную дату.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Отложенный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

Отложенный налог учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отложенные налоги признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или капитала.

Взаимозачет по отложенным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда имеется юридически закрепленное право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения наилучшей текущей оценки.

Там, где влияние временной стоимости денег является существенным, сумма резерва рассчитывается как текущая стоимость расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательств. Когда используется дисконтирование, увеличение в резерве, отражающее период прошедшего времени, признается в качестве финансового расхода.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)**

Резервы под обязательства по рекультивации и ликвидации объектов

Резервы под обязательства по рекультивации и ликвидации объектов признаются, когда у Группы возникает существующая обязанность, возникшая в результате какого-либо прошлого события; представляется вероятным, что для ее урегулирования потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды; и возможно провести надежную расчетную оценку величины обязательства. Резерв на ликвидацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат.

В состав затрат по ликвидации золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов.

Оценка затрат производится на основании плана ликвидации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе

Точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по ликвидации полигонов отходов. Сумма амортизации или амортизацию дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением, когда это вероятно, что потребуются выбытие ресурсов для погашения обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Условный актив не признается в консолидированной финансовой отчетности, но раскрывается, когда вероятен приток экономических выгод.

4. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 3, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения в применении учетной политики Группы

Ниже перечислены существенные суждения, кроме суждений, связанных с оценками, (которые представлены отдельно ниже) которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Определение единицы, генерирующей денежные средства и анализ индикаторов обесценения основных средств

Группа рассматривает каждый сегмент, указанный в Примечании 5, как отдельную единицу, генерирующую денежные средства («ЕГДС»), так как в текущей операционной модели Группы денежные притоки каждого сегмента являются независимыми.

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие индикаторов обесценения активов для каждой ЕГДС. Если такие индикаторы существуют, Группа оценивает возмещаемую стоимость активов.

Учет договоров продажи Единому закупщику с 1 июля 2023 г.

С 1 июля 2023 г. вступили в силу поправки в Закон «Об электроэнергетике» в Республике Казахстан, регламентирующие механизм работы оптового рынка электрической энергии. Целевая модель рынка предусматривает переход на централизованную куплю-продажу плановых объемов электрической энергии. Изменения предусматривают внедрение Единого закупщика электрической энергии, в лице ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее - «Единый закупщик») и балансирующего рынка электрической энергии в режим реального времени.

В рамках функционирования данной модели оптового рынка Единый закупщик ежедневно осуществляет централизованную покупку заявленных плановых объемов электроэнергии за сутки вперед у энергопроизводящих организаций по их предельному тарифу и реализацию электрической энергии по усредненной цене для всех потребителей. При этом новая модель рынка предполагает отсутствие «адресности» распределения электрической энергии (невозможно определить маршрут передачи от производителя потребителю).

Дисбалансы, возникающие посредством отклонения участников оптового рынка электрической энергии от заявленного планового объема производства или потребления электрической энергии, регулируются на балансирующем рынке электрической энергии расчетным центром балансирующего рынка, в лице АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности» (далее – «КОРЭМ»). Купля-продажа балансирующей электроэнергии осуществляется в соответствии с расчетами почасовых объемов балансирующей электроэнергии и почасовых дисбалансов по ценам, сложившимся на балансирующем рынке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)**

Группа проанализировала договоры на продажу электрической энергии, заключенные с Единым закупщиком, а также Правила организации и функционирования оптового рынка электрической энергии в соответствии со стандартом бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», и пришла к выводу о том, что Единый закупщик получает контроль над электрической энергией произведенной Группой и не ограничен в своей способности определять способ ее использования. Кроме того, Единый закупщик рассматривается конечными покупателями как сторона, несущая основную ответственность за исполнение договора продажи электрической энергии. Соответственно, Группа определила, что Единый закупщик является принципалом в договорах на покупку и продажу электроэнергии в соответствии со стандартом бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 15, и признает выручку в валовой сумме возмещения, которую она планирует получить.

За 2025 г. выручка от реализации электрической энергии энергопроизводящего предприятия Группы, полученная по договорам продажи, и себестоимость приобретенной электроэнергии по договорам покупки с Единым закупщиком составили 49,624,353 тыс. тенге и 17,294,585 тыс. тенге, соответственно (за 2024 г.: 38,067,557 тыс. тенге и 15,976,611 тыс. тенге, соответственно).

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка справедливой стоимости основных средств

Группа учитывает основные средства по переоцененной стоимости. Руководство Группы проводит переоценку с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость основных средств существенно не отличается от его балансовой стоимости. Определение справедливой стоимости основных средств, предполагает использование суждений и основывается на большом количестве факторов, таких как изменения ожиданий рынка, изменение в доступности финансирования в будущем и другие изменения условий. Эти оценки, включая методологии, могут оказать существенное влияние на переоцененную стоимость и, в конечном счете, на сумму любой переоценки основных средств.

В течение периода с 2022 по 2025 годы Группой были реализованы значительные инвестиционные программы во всех операционных сегментах, в результате которых были осуществлены существенные капитальные вложения в объекты основных средств. Вследствие модернизации и обновления активов изменились состав основных средств, их технические характеристики, производственные параметры и ожидаемые экономические выгоды от использования.

Учитывая существенные изменения в составе и характеристиках основных средств, руководство Группы приняло решение привлечь независимого оценщика ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» для определения справедливой стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года. Оценщик обладает соответствующей лицензией, профессиональной квалификацией и опытом оценки аналогичных объектов имущества.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Основные средства были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. в соответствии с Международными стандартами оценки. Переоценка основных средств была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества. Предыдущая переоценка проводилась по состоянию на 31 декабря 2021 г.

Имущество Группы в основном относится к специализированным основным средствам, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным. Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов и теста на экономическое обесценение. В отношении некоторых активов (таких как транспортные средства, земельные участки и здания), по которым существует рыночная информация, также был применен сравнительный метод.

Основные активы, включая здания и сооружения, машины и производственное оборудование, были оценены с помощью затратного подхода, что является оценкой уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости. Транспортные средства, земельные участки и здания были оценены с помощью сравнительного подхода, что является оценкой уровня 2 иерархии справедливой стоимости.

При использовании метода замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- понимание специфики актива, его функции и среды;
- изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- знания требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/технического устаревания);
- осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным; и
- знания строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива).

После определения справедливой стоимости активов руководство Группы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» провело анализ наличия признаков обесценения и тестирование генерирующих единиц на обесценение. Оценка обесценения была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определялась на основе расчета ценности использования с применением метода дисконтированных денежных потоков. Прогнозный период до 2035 г. был определен с учетом необходимости охвата двух последовательных пятилетних периодов тарифного регулирования в теплоэнергетике, что позволяет корректно отразить последующую стабилизацию денежного потока.

Следующие основные допущения для расчета дисконтированных денежных потоков для всех предприятий Группы были использованы:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов производства, передачи, распределения и реализации электрической и тепловой энергии;
- Прогноз капитальных затрат;
- Постпрогнозная стоимость была определена с учетом долгосрочного темпа роста в размере 5%;
- Ставка дисконтирования (методом средневзвешенной стоимости капитала WACC) определена на уровне 18.34% в среднем по Группе.

Тарифы

Тариф на производство электроэнергии за январь-март 2026 г. был принят на уровне утвержденного предельного тарифа за 2025 г. в связи с действием государственного моратория на повышение тарифов на коммунальные услуги, действие которого по состоянию на дату Оценки планировалось до 1 апреля 2026 г. С апреля 2026 г. по 2035 г. тариф на производство электроэнергии прогнозировался на основе метода доходности на инвестированный капитал (RAB) с ежегодным пересчетом тарифа.

Ставка прибыльности для расчета RAB-тарифа на период с апреля по декабрь 2026 г. была принята на уровне 11.79%. Ставка прибыльности для расчета RAB-тарифа с 2027 г. фиксируется на уровне 16.66%. Указанное допущение было сформировано с учетом ожиданий изменения ставки прибыльности для расчета RAB-тарифа в рамках нового тарифного периода и основывалось на действующих рыночных и регуляторных предпосылках, существовавших на отчетную дату, включая положения Закона Республики Казахстан «Об электроэнергетике» и Методики определения нормы прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, утвержденной приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 22 мая 2020 года № 205.

Руководство считает, что применение ставки прибыльности для расчета RAB-тарифа в размере 16.66% являлось обоснованным допущением для целей прогнозирования денежных потоков от производства электрической энергии по состоянию на 31 декабря 2025 года. Данное допущение представляет собой существенное профессиональное суждение руководства, основанное на информации, доступной на отчетную дату.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Тарифы на производство тепловой энергии за январь-март 2026 г. приняты в соответствии с утвержденной тарифной сметой, с апреля 2026 г. по 2030 г. спрогнозированы согласно ожиданиям руководства Компании по пересмотру тарифа в рамках чрезвычайной регулирующей меры (ЧРМ). Механизм ЧРМ предусматривает возможность пересмотра ранее утвержденного тарифа и/или тарифной сметы при наличии установленных оснований, в том числе по отдельным регулируемым статьям затрат, таким как расходы на фонд оплаты труда или топливо. С 2031 по 2035 гг. тариф был спрогнозирован с учетом перехода от уровня тарифа с чрезвычайной регулирующей мерой (ЧРМ) в 2030 г. к расчетному тарифу 2035 г. по методу доходности на инвестированный капитал (RAB) со среднегодовым темпом роста 14%.

Тариф на передачу и распределение электроэнергии в 2026-2030 гг. был принят по утвержденной тарифной смете с учетом добавления корректировки на расчетные значения нормативно-технических потерь и фонд оплаты труда (ЧРМ тариф). Для 2035 г. был рассчитан прогнозный RAB-тариф, который был использован в качестве целевого уровня тарифа. Значения тарифа за промежуточный период с 2031 по 2034 гг. были определены на основе среднегодового темпа роста 7.2%, обеспечивающего поэтапный переход от ЧРМ тарифа в 2030 г. к прогнозному RAB-тарифу в 2035 г.

Объемы

Прогноз объемов производства электрической и тепловой энергии с 2026 по 2030 гг. были приняты согласно Плану развития Компании и далее с 2031 г. зафиксированы на уровне 2030 г.

Прогноз объемов передачи и распределения электроэнергии на 2026-2030 гг. был принят на основе входящего объема электроэнергии за минусом нормативных технических потерь согласно Плана развития Компании. С 2031 г. прогноз объемов передачи электрической энергии был рассчитан как разница между входящими объемами и объемами нормативно-технических потерь и зафиксирован на уровне 2030 г.

Капитальные затраты

Прогноз капитальных затрат Группы основан на инвестиционной программе на 2026–2030 гг. с учетом корректировки на недополученный доход. После окончания инвестиционной программы капитальные затраты прогнозировались на основе среднего значения инвестиционной программы за период 2026–2030 гг., приведенные к уровню 2031 г. с учетом прогнозной инфляции за период 2026–2030 гг. Увеличение капитальных затрат на 2026 г. составило 3%, за период 2026-2035 гг. средний годовой темп роста капитальных затрат составляет 5%.

Сопоставив результаты анализа доходным методом с результатами затратного метода Руководство пришло к выводу, что экономический износ составляет в среднем по Группе 63%. Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств Группы был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

При оценке справедливой стоимости основных средств, их текущее использование считалось наилучшей и наиболее выгодной формой использования. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. была определена в размере 88,601,486 тыс. тенге (производство тепловой и электрической энергии в размере 78,008,965 тыс. тенге, передача и распределение электрической энергии в размере 10,541,785

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

тыс. тенге и прочие индивидуальные активы в размере 50,736 тыс. тенге) (Примечание 6).

Группа провела анализ чувствительности расчета ценности использования и пришла к выводу о том, что при следующих обоснованно возможных изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, влияние будет следующим:

Производство тепловой и электрической энергии

- Ставка дисконтирования (WACC) – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 71,331,485 тыс. тенге или увеличится до 84,810,276 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на электроэнергию – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 59,553,130 тыс. тенге или увеличится до 95,588,373 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на тепловую энергию – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 74,989,681 тыс. тенге или увеличится до 80,144,368 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы электроэнергии – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 69,014,971 тыс. тенге или увеличится до 86,065,654 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы тепловой энергии – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 72,399,287 тыс. тенге или увеличится до 82,709,595 тыс. тенге, соответственно;

Передача и распределение электроэнергии

- Ставка дисконтирования (WACC) – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 10,215,551 тыс. тенге или увеличится до 10,846,741 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до нуля или увеличится до 30,964,765 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 4,424,599 тенге или увеличится до 16,102,539 тыс. тенге, соответственно.

Однако, при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременно негативном влиянии нескольких факторов, справедливая стоимость активов может существенно снизиться.

Обязательства по рекультивации золоотвалов

Группа в производственных целях использует один золоотвал. В конце срока службы золоотвал должен быть рекультивирован. Для определения суммы обязательств по рекультивации данного золоотвала руководство Группы проводит оценку будущей стоимости рекультивации золоотвала. При оценке амортизированной стоимости данных обязательств Группа использовала эффективную процентную ставку в размере 15.51% (2024 г.: 12.18%). Руководство Группы рассчитывает оценочное обязательство на основе планируемых расходов по рекультивации и на основе планируемого графика проведения работ. Руководство Группы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

пересматривает сумму оценочного обязательства в случае существенных изменений графика и/или суммы планируемых затрат.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость оценочного обязательства по рекультивации золоотвала составила 533,127 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 533,401 тыс. тенге) (Примечание 18).

Резервы на ликвидацию последствий эксплуатации объектов

Руководство Группы провело анализ в отношении наличия и необходимости признания обязательств по выводу из эксплуатации, демонтажу и рекультивации территории производственных активов Группы.

В частности, руководство Группы проанализировало требования Экологического кодекса Республики Казахстан о том, что после прекращения эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, операторы объектов обязаны обеспечить ликвидацию последствий эксплуатации таких объектов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В соответствии с положениями Экологического кодекса мероприятия по ликвидации зависят от характера объектов и степени их воздействия на окружающую среду, в частности кодексом регламентируется классификация объектов по категориям, отражающим степень воздействия на окружающую среду.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа определила подход и метод оценки обязательств в соответствии с учетной политикой Группы и признала резервы по обязательствам на ликвидацию последствий эксплуатации объектов на сумму 968,432 тыс. тенге и 1,026,517 тыс. тенге, соответственно (Примечание 18).

Следующие суждения были применены Группой при определении суммы обязательства на ликвидацию последствий эксплуатации объектов на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

- Группа не рассчитывала обязательства по ликвидации последствий эксплуатаций административных зданий и иных сооружений, которые в последующем, с высокой степенью вероятности, могут быть перепрофилированы, а также оказывают минимальное негативное воздействие на окружающую среду.
- Группа рассчитала обязательства по ликвидации последствий эксплуатации тепловых электростанций, относящихся к объектам I категории. Размер резервов определяется исходя из ожидаемых расходов, которые будут понесены объектами при ликвидации основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической и тепловой энергии (паровые котлы, топливоподача и др.), инженерных систем, а также оборудования мазутного и масляного хозяйства и склада химических реагентов, которые действительно имеют негативное влияние на окружающую среду. Расчет обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов на 31 декабря 2025 г. был выполнен Группой на основе результатов оценок, проведенных внутренними специалистами.
- Сроки ликвидации объектов I категории Петропавловской ТЭЦ-2, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2050 г. исходя из средних сроков службы основных производственных зданий. При этом Группа предполагает, что парковый ресурс основных и вспомогательных оборудования и инженерных сооружений основного оборудования будет поддерживаться и продлеваться посредством проведения капитальных ремонтов или реконструкции.
- Группа оценивает несущественными обязательства по ликвидации последствий

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

эксплуатаций объектов электро- и тепло- распределительных компаний, относящихся к IV категории, ввиду чего не отразила их в данной консолидированной финансовой отчетности.

С учетом вышеизложенного предполагаемые будущие расходы по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, определены по текущим ценам, увеличены с использованием среднего уровня инфляции в Республике Казахстан в прогнозном периоде на уровне 6.13% и дисконтированы на отчетную дату. Ставка дисконта была определена на уровне 15.23% (2024 г.: 11.71%) и основывается на безрисковой ставке, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов.

Резерв по ликвидации последствий эксплуатации объектов был отнесен на стоимость основных средств (Примечание 6).

Группа провела анализ чувствительности и пришла к выводу о том, что при следующих обоснованно возможных изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, влияние будет следующим:

- Ставка дисконтирования – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов уменьшится до 780,283 тыс. тенге или увеличится до 1,204,214 тыс. тенге, соответственно;
- Ставка инфляции – при увеличении или уменьшении ставки инфляции на 1%, обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов увеличится до 1,224,374 тыс. тенге или уменьшится до 764,292 тыс. тенге, соответственно;
- Срок ликвидации – при увеличении или снижении срока на 4 года, обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов уменьшится до 736,182 тыс. тенге или увеличится до 1,435,522 тыс. тенге, соответственно.

Так как фактические затраты по ликвидации последствий эксплуатации объектов могут отличаться от их оценок вследствие изменения соответствующего законодательства, интерпретации норм, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резервов подлежит регулярному анализу и корректировке для учета таких изменений.

Возмещаемость финансовых и прочих активов

Группа создает резервы под ожидаемые кредитные убытки. Значительные суждения используются при оценке ожидаемых кредитных убытков. При определении сомнительной задолженности рассматриваются сроки возникновения задолженности, историческое и ожидаемое поведение покупателей. Кроме этого, для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа рассматривает покупателей по видам как юридические и физические лица. Изменения в экономике или финансовых условиях покупателей могут потребовать корректировок резервов по ожидаемым кредитным убыткам в данной консолидированной финансовой отчетности. В 2025 и 2024 гг. восстановление/(начисления) по резервам под ожидаемые кредитные убытки составил следующее:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

	2025 г.	2024 г.
Восстановление /(начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности (Примечание 8)	424,313	(2,903)
Восстановление/(начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам	3	(363,690)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам (Примечание 13)	(32,116)	(1,008)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям (Примечание 21)	(96,222)	(25,344)
(Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным (Примечание 12)	(126,332)	100,561
Итого	169,646	(292,384)

Группа ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие товарно-материальные запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов.

Фактическая сумма убытков от списания товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности может отличаться от их оценочных сумм, что может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Первоначальная и последующая оценка финансовой гарантии по договору

Как раскрыто в Примечании 21, Группа выступила гарантом (в качестве со-гаранта наряду с другими связанными сторонами) по обязательствам прочих связанных сторон своевременно и в полном объеме погашать основной долг и начисленные проценты по займам, привлеченным этими связанными сторонами. Вознаграждение по предоставлению гарантии связанным сторонам равнялось нулю.

Для целей финансовой отчетности каждого гаранта (со-гаранта), рассчитанная справедливая стоимость гарантии была распределена между гарантами (со-гарантами), так как гарантия была предоставлена несколькими гарантами, несущими солидарную ответственность. Сумма справедливой стоимости гарантии, приходящая на Группу, была рассчитана пропорционально ее доле в итоге активах всех гарантов (со-гарантов) на дату первоначального признания.

Для целей первоначального признания обязательств по финансовым гарантиям руководство Группы АО «ЦАЭК» рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии, в размере 1.84% годовых и гарантируемой суммы, приведенных по уместной ставке дисконта, с учетом сроков гарантии.

Результат при первоначальном признании обязательства по финансовым гарантиям был признан напрямую в консолидированном отчете об изменении капитала в связи с тем, что финансовые гарантии были выданы по обязательствам связанных сторон и на нерыночных условиях.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)**

Для целей последующего учета при определении ожидаемых кредитных убытков использовались следующие допущения:

- Ожидаемые кредитные убытки (ECL) были рассчитаны по следующей формуле: $\text{ссудная задолженность на отчетную дату} * \text{вероятность дефолта (PD)} * \text{убыток при дефолте (LGD)}$;
- Вероятность дефолта (PD) в размере 4.43% на основе рейтинга B3 (Moody's) для годового значения;
- Убыток при дефолте (LGD) в размере 69.9% для банковских займов (Moody's).

Сумма ожидаемых кредитных убытков обновляется на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

На основании анализа Группа пришла к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договора финансовой гарантии. Соответственно, Группа оценила резерв по ожидаемым кредитным убыткам по договорам финансовой гарантии за 12 месяцев по состоянию на 31 декабря 2025 г.

По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Группа АО «ЦАЭК» своевременно производила обслуживание займов, включая погашение процентов.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. стоимость, оцененная руководством Группы по финансовым гарантиям, составила 794,555 тыс. тенге и 1,038,254 тыс. тенге, соответственно (Примечание 21).

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В результате объединения деятельности по реализации электрической и тепловой энергии с деятельностью по их передаче и распределению Группа пересмотрела подход к определению операционных и отчетных сегментов. Начиная с 2025 года отчетные сегменты определяются исходя из характера оказываемых услуг. Соответственно, Группа выделяет следующие отчетные сегменты:

- производство тепловой и электрической энергии;
- передача, распределение и реализация электрической энергии;
- передача, распределение и реализация тепловой энергии;

Для обеспечения сопоставимости информации сравнительные данные за 2024 год были соответствующим образом пересмотрены и представлены в соответствии с новой сегментной структурой.

Учетная политика отчетных сегментов аналогична с учетной политикой Группы, описанной в Примечании 3.

Группа отслеживает множественные показатели прибыльности такие, как: прибыль до налогообложения, прибыль за год и валовую прибыль. Несмотря на это, прибыль за год является показателем, используемым для цели распределения ресурсов и для оценки деятельности сегментов.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Группа ведет деятельность в Северо-Казахстанской области и в г. Петропавловск в Республике Казахстан, где находятся все активы Группы. Потребителями Группы являются физические и юридические лица Северо-Казахстанской области и г. Петропавловск, а также ТОО «РФЦ по поддержке возобновляемых источников энергии», которое в 2025 г. занимает 87% от общей выручки (2024 г.: 81%).

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.				
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача, распределение и реализация электрической энергии	Передача, распределение и реализация тепловой энергии	Элиминация	Итого
Ключевые операционные показатели					
Доходы от реализации внешним покупателям	54,418,875	31,610,946	6,755,069	-	92,784,890
Внутриsegmentные доходы	9,728,843	568,380	71,983	(10,369,206)	-
Себестоимость	(47,693,479)	(32,327,399)	(6,979,299)	7,402,963	(79,597,214)
Валовая прибыль	16,454,239	(148,073)	(152,247)	(2,966,243)	13,187,676
Расходы по реализации	(6,982)	(525,239)	(102,580)	10,313	(624,488)
Общие и административные расходы	(2,396,526)	(502,236)	(68,091)	32,279	(2,934,574)
Финансовые расходы	(4,146,930)	(426,464)	-	115,906	(4,457,488)
Финансовые доходы	1,781,966	288,562	157,377	(549,960)	1,677,945
(Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(87,511)	(228,028)	332,680	152,505	169,646
Убыток от обесценения основных средств, нетто	(11,061,589)	(5,570,385)	-	-	(16,631,974)
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	10,976	(350,568)	-	-	(339,592)
Прочие доходы	265,707	292,567	34,151	(343,046)	249,379
Прочие расходы	(476,685)	(65,166)	(39,632)	57,887	(523,596)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	336,665	(7,235,030)	161,658	(3,490,359)	(10,227,066)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(169,784)	1,364,565	(67,993)	57,399	1,184,187
Убыток за год от прекращенной деятельности	-	-	(2,982,424)	-	(2,982,424)
Прибыль/(убыток) за год	166,881	(5,870,465)	(2,888,759)	(3,432,960)	(12,025,303)
Прочая ключевая информация о сегментах					
Капитальные затраты по основным средствам	12,887,396	2,768,555	880,120	-	16,536,071
Износ за период по основным средствам	6,598,019	1,162,797	1,111,993	5,444	8,878,253

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.				
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача и распределение электрической энергии	Реализация тепловой и электрической энергии	Элиминация	Итого
Доходы от реализации внешним покупателям	41,673,326	29,465,958	10,699,638	-	81,838,922
Внутрисегментные доходы	7,777,055	9,456,329	118,282	(17,351,666)	-
Себестоимость	(35,763,787)	(36,716,047)	(10,543,189)	19,200,610	(63,822,413)
Валовая прибыль	13,686,594	2,206,240	274,731	1,848,944	18,016,509
Расходы по реализации	(6,291)	(405,460)	(72,474)	4,501	(479,724)
Общие и административные расходы	(2,014,830)	(694,048)	(49,040)	37,473	(2,720,445)
Финансовые расходы	(3,765,167)	(328,549)	(1,381)	-	(4,095,097)
Финансовые доходы	1,434,129	234,258	27,057	-	1,695,444
(Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(94,465)	(317,072)	(67,479)	186,632	(292,384)
Восстановление/(убыток) убытка от обесценения основных средств, нетто	(2,315,277)	1,742,904	-	-	(572,373)
(Убыток)/доход от курсовой разницы, нетто	(257)	26,785	-	-	26,528
Прочие доходы	173,190	1,366,746	17,633	(43,662)	1,513,907
Прочие расходы	(431,096)	(261,998)	(1,110)	51,154	(643,050)
Прибыль до налогообложения	6,666,530	3,569,806	127,937	2,085,042	12,449,315
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(1,302,959)	(807,399)	(13,926)	80,923	(2,043,361)
Убыток от прекращенной деятельности	-	-	(2,419,627)	-	(2,419,627)
Прибыль за год	5,363,571	2,762,407	(2,305,616)	2,165,965	7,986,327
Прочая ключевая информация о сегментах					
Капитальные затраты по основным средствам (Примечание 6)	11,888,174	3,329,575	856,692	-	16,074,441
Износ за период по основным средствам (Примечание 6)	6,683,177	1,124,284	865,738	5,444	8,678,643

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Переоцененная стоимость						
На 1 января 2024 г.	26,710,985	103,494,536	923,263	851,779	3,258,795	135,239,358
Поступление	85	109,555	22,054	10,940	15,931,807	16,074,441
Внутреннее перемещение	134,767	9,415,309	-	43,180	(9,593,256)	-
Выбытие	(40,608)	(524,359)	(3,797)	(1,217)	(420,383)	(990,364)
Изменение в оценках обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 18)	18,994	-	-	-	-	18,994
Изменение в оценках обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов (Примечание 18)	906	19,606	-	-	-	20,512
Восстановление убытка от обесценения	360,257	2,499,469	3,310	375	-	2,863,411
Прочее	-	3	-	12	-	15
На 31 декабря 2024 г.	27,185,386	115,014,119	944,830	905,069	9,176,963	153,226,367
Поступление	198,219	357,026	989,571	31,795	14,959,460	16,536,071
Внутреннее перемещение	5,206,165	8,399,708	6,970	-	(13,612,843)	-
Выбытие	(218,030)	(253,171)	(78,846)	(9,020)	(234,451)	(793,518)
Изменение в оценках обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 18)	39,154	(204,948)	-	-	(113,500)	(279,294)
Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи (Примечание 9)	(359,348)	(7,296,091)	-	(24,791)	(44,110)	(7,724,340)
Реклассифицировано как предназначенные для продажи (Примечание 9)	(8,608)	(174,771)	-	(594)	(1,057)	(185,030)
Переоценка	(3,533,981)	(800,475)	74,815	(69,807)	-	(4,329,448)
Элиминация накопленного износа	(11,516,184)	(44,414,708)	(599,678)	(394,313)	-	(56,924,883)
Прочее	-	-	-	147	(85,000)	(84,853)
На 31 декабря 2025 г.	16,992,773	70,626,689	1,337,662	438,486	10,045,462	99,441,072
Накопленный износ и обесценение						
На 1 января 2024 г.	(5,434,981)	(20,419,352)	(351,451)	(187,574)	-	(26,393,358)
Начисление износа за год	(1,783,566)	(6,675,718)	(163,713)	(55,646)	-	(8,678,643)
Выбытие	11,345	236,006	3,203	691	-	251,245
Начисление обесценения	(3,404,716)	(13,635,359)	(46,281)	(119,967)	-	(17,206,323)
На 31 декабря 2024 г.	(10,611,918)	(40,494,423)	(558,242)	(362,496)	-	(52,027,079)
Начисление износа за год	(1,614,352)	(7,129,714)	(79,741)	(54,446)	-	(8,878,253)
Выбытие	19,973	162,730	35,613	4,524	-	222,840
Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи (Примечание 9)	28,952	2,850,328	-	14,878	-	2,894,158
Реклассифицировано как предназначенные для продажи (Примечание 9)	694	68,277	-	356	-	69,327
Элиминация накопленного износа	11,516,184	44,414,708	599,678	394,313	-	56,924,883
На 31 декабря 2025 г.	(660,467)	(128,094)	(2,692)	(2,871)	-	(794,124)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2024 г.	16,573,468	74,519,696	386,588	542,573	9,176,963	101,199,288
На 31 декабря 2025 г.	16,332,306	70,498,595	1,334,970	435,615	10,045,462	98,646,948

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

В 2025 и в 2024 гг. Группа не капитализировала затраты по займам в состав основных средств. В состав незавершенного строительства в основном входят объекты основных средств, по которым на отчетную дату выполняются работы по модернизации.

Как указано в Примечании 4, по результатам оценки справедливой стоимости основных средств, проведенной по состоянию на 31 декабря 2025 г., руководство Группы признало прирост от переоценки основных средств на нетто-основе на сумму 9,842,020 тыс. тенге в составе прочего совокупного дохода (увеличение и уменьшение стоимости на суммы 21,462,932 тыс. тенге и 9,160,406 тыс. тенге, соответственно, за вычетом общего эффекта отложенного подоходного налога на сумму 2,460,505 тыс. тенге) и убытки от обесценения на нетто-основе на сумму 16,631,974 тыс. тенге в составе прибыли или убытка (увеличение и уменьшение стоимости на суммы 682,046 тыс. тенге и 17,314,020 тыс. тенге, соответственно).

Балансовая стоимость каждого класса основных средств, которая была бы признана в консолидированной финансовой отчетности, если бы основные средства были отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения, представлена следующим образом:

	<u>Земля, здания и сооружения</u>	<u>Машины и производст- венное оборудование</u>	<u>Транспорт- ные средства</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
На 31 декабря 2024 г.	13,345,189	78,043,770	295,198	428,673	92,112,830
На 31 декабря 2025 г.	17,238,187	75,631,192	1,156,655	402,176	94,428,210

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость основных средств Группы в залоге по обеспечению займов составляет 69,588,682 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 69,466,926 тыс. тенге) (Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. полностью амортизированные основные средства составили 0 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 23,201 тенге).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Начисленный износ и амортизация

	2025 г.	2024 г.
Себестоимость	7,615,495	7,628,818
Общие и административные расходы	116,834	133,707
Расходы по реализации	37,404	37,413
Прочие	57,369	62,889
Итого износ и амортизация	7,827,102	7,862,827
Минус: амортизация нематериальных активов	(47,478)	(40,346)
Износ и амортизация активов, предназначенных для продажи (Примечание 9)	1,098,629	856,162
Итого начисленный износ	8,878,253	8,678,643

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Уголь, мазут	2,205,247	1,400,563
Запасные части и материалы для эксплуатации	1,458,673	1,513,882
Прочее	650,139	597,796
	4,314,059	3,512,241
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(349,269)	(497,025)
Итого	3,964,790	3,015,216

Изменение в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(497,025)	(485,296)
Восстановление / (начисление)	46,828	(11,729)
Списано за счет ранее начисленного резерва	91,112	-
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	9,816	-
На 31 декабря	(349,269)	(497,025)

8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	9,670,909	7,318,676
Прочее	262,528	353,489
	9,933,437	7,672,165
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(325,090)	(757,970)
Итого	9,608,347	6,914,195

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(757,970)	(762,466)
Восстановление	310,938	4,496
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	121,942	-
На 31 декабря	(325,090)	(757,970)

На 1 января 2024 г. торговая дебиторская задолженность составляла 4,341,407 тыс. тенге (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 762,466 тыс. тенге).

Основную долю торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составляет задолженность потребителей за реализованную электрическую и тепловую энергию. Клиентская база Группы разнообразная, и включает бытовых потребителей и промышленных потребителей.

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. была выражена в тенге.

Группа применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней. Группа начисляет резерв на обесценение в процентах в зависимости от даты возникновения задолженности.

Резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней образования актива на 31 декабря 2025 г.:

31 декабря 2025 г.	Уровень убытков (в % от валовой стоимости)	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, менее 30 дней	1%	9,047,813	(113,334)	8,934,479
- от 31 до 90 дней	7%	693,430	(48,880)	644,550
- от 91 до 180 дней	54%	19,794	(10,741)	9,053
- от 181 до 270 дней	43%	35,633	(15,458)	20,175
- от 271 до 365 дней	98%	5,791	(5,701)	90
- свыше 365 дней	100%	130,976	(130,976)	-
		9,933,437	(325,090)	9,608,347

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Матрица резервов основана на количестве дней образования актива на 31 декабря 2024 г.:

31 декабря 2024 г.	Уровень убытков (в % от валовой стоимости)	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, менее 30 дней	2%	6,461,122	(126,368)	6,334,754
- от 31 до 90 дней	1%	379,823	(3,000)	376,823
- от 91 до 180 дней	1%	99,956	(809)	99,147
- от 181 до 270 дней	41%	21,594	(8,839)	12,755
- от 271 до 365 дней	37%	143,702	(52,986)	90,716
- свыше 365 дней	100%	565,968	(565,968)	-
		7,672,165	(757,970)	6,914,195

9. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

5 декабря 2025 г. Группой совместно с акиматами Северо-Казахстанской области и городом Петропавловска была утверждена дорожная карта по передаче 100% доли ТОО «Петропавловские тепловые сети», которое занималось всеми операциями Группы по передаче, распределению и реализации тепловой энергии. Продажа была завершена 6 февраля 2026 г., когда контроль над ТОО «Петропавловские тепловые сети» перешел к акимату города Петропавловска (Примечание 34). Стоимость вознаграждения составила 0 тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. данная операция соответствовала критериям признания выбывающей группы в соответствии с МСФО 5 (Примечание 3).

Результаты прекращенной деятельности, которые были включены в прибыль за год, представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Выручка	5,266,200	-
Себестоимость	(2,667,823)	(2,445,259)
Валовая прибыль	2,598,377	(2,445,259)
Общие и административные расходы	(325,863)	(241,199)
Расходы по реализации	(61,110)	-
Финансовые расходы	(384,481)	(450,989)
Финансовые доходы	15,576	394
Расходы от курсовой разницы, нетто	(18,434)	(112,376)
Восстановление убытков от обесценения основных средств, нетто	-	1,047,230
Прочий доход	245,149	210,112
Прочий убыток	(45,768)	(210,299)
(Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по прекращенной деятельности, нетто	(107,355)	7,399
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1,916,091	(2,149,987)
Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к прекращенной деятельности	(19,904)	(224,640)
Прибыль/(убыток), относящиеся к прекращенной деятельности	1,896,187	(2,419,627)
Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности	(4,878,611)	-
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности	(2,982,424)	(2,419,627)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Движение денежных средств от прекращенной деятельности:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	98,936	(2,427,615)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1,271,654)	(633,899)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	<u>(2,082,732)</u>	<u>(586,998)</u>

Активы ТОО «Петропавловские тепловые сети», продажа которых ожидается в течение 12 месяцев, были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, представленные отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальной классификации активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из величин - балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу ниже балансовой стоимости, признается убыток от обесценения. Руководство оценило справедливую стоимость ТОО «Петропавловские тепловые сети» в размере 0 тенге. Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности, в сумме 4,878,611 тыс. тенге, возник в основном в результате обесценения основных средств на сумму 4,583,919 тыс. тенге за вычетом списания резерва по переоценке основных средств на сумму 246,263 тыс. тенге.

Операции, классифицированные как предназначенные для продажи, имеют следующие классы активов и обязательств:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,830,329
Денежные средства и их эквиваленты	346,997
Прочие краткосрочные активы	142,255
Запасы	112,104
Основные средства	115,703
Прочее	36,241
Итого активы, предназначенные для продажи	<u>2,583,629</u>
Займы	1,289,970
Торговая и прочая кредиторская задолженность	771,086
Доходы будущих периодов	228,926
Авансы полученные	162,190
Прочие обязательства	131,457
Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	<u>2,583,629</u>
Чистые активы ТОО «Петропавловские тепловые сети»	<u><u>-</u></u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

10. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
За основные средства	1,998,668	4,267,589
За товары	414,770	138,678
За услуги	328,204	437,450
Прочее	10,720	10,054
	2,752,362	4,853,771
Резерв под обесценение авансов выданных	(283,156)	(332,089)
Итого	2,469,206	4,521,682
Краткосрочные	653,476	553,078
Долгосрочные	1,815,730	3,968,604
Итого	2,469,206	4,521,682

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. резерв под обесценение авансов выданных включает резервы по авансам, выданным на покупку основных средств в сумме 182,938 тыс. тенге и 298,985 тыс. тенге, соответственно.

Изменение резерва под обесценение авансов, выданных за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(332,089)	(141,651)
Начисление (Примечание 28)	(77,618)	(190,438)
Списание за счет ранее созданного резерва	123,547	-
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	3,004	-
На 31 декабря	(283,156)	(332,089)

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	1,562,140	1,063,560
Расходы будущих периодов	119,669	118,988
Задолженность работников	69,137	33,336
Прочие	11,230	13,261
Итого	1,762,176	1,229,145

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

12. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовая помощь, выданная АО «ЦАЭК»	6,906,604	3,526,604
Корректировка до справедливой стоимости займа	(881,487)	(1,062,256)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(227,875)	(101,543)
Итого	5,797,242	2,362,805
Краткосрочная часть долгосрочных займов выданных	5,797,242	-
Долгосрочная часть долгосрочных займов выданных	-	2,362,805
Итого	5,797,242	2,362,805

В 2024 г. Группа заключила дополнительное соглашение к ранее заключенному договору финансовой помощи, согласно которому АО «ЦАЭК» должно полностью возратить финансовую помощь до 31 декабря 2026 г. Группа учла данную операцию как существенную модификацию, прекратив признание ранее отраженного первоначального финансового актива и признав новый финансовый актив. Группа определила справедливую стоимость нового финансового актива на дату первоначального признания с использованием рыночной процентной ставки 19.63% и отразила корректировку до справедливой стоимости при первоначальном признании на сумму 849,804 тыс. тенге, за вычетом отложенного налога, в составе капитала, как операцию с акционерами.

В 2025 г. Группой были выданы средства в рамках нового договора финансовой помощи с АО «ЦАЭК». Договор предусматривает предоставление до 5,000,000 тыс. тенге на возобновляемой основе без начисления процентов до 30 декабря 2026 г. В рамках данного договора АО «СевКазЭнерго» может как получать средства от АО «ЦАЭК», так и предоставлять средства АО «ЦАЭК». При первоначальном признании Группа определила справедливую стоимость данного финансового инструмента с применением ставки дисконтирования 20.79% и отразила корректировку до справедливой стоимости при первоначальном признании на сумму 470,342 тыс. тенге, за вычетом отложенного налога, в составе капитала, как операцию с акционерами.

Доход от амортизации дисконта по двум договорам финансовой помощи в 2025 г. был признан в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в сумме 767,335 тыс. тенге (Примечание 27) (2024 г.: 974,751 тыс. тенге).

Группа провела оценку ожидаемых кредитных убытков и начислила убыток от обесценения займов, выданных на сумму 126,332 тыс. тенге (2024 г.: восстановила убыток от обесценения на сумму 100,561 тыс. тенге).

В 2025 г. Группа выдала денежные средства в рамках договоров финансовой помощи АО «ЦАЭК» на сумму 6,380,000 тыс. тенге, АО «ЦАЭК» погасило 3,000,000 тыс. тенге. В 2024 г. Группа не выдавала денежных средства в рамках договоров финансовой помощи связанным сторонам, АО «ЦАЭК» погасило 2,353,000 тыс. тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на депозитах до востребования	800,634	1,726,634
Денежные средства на счетах в банках	32,277	459,140
Денежные средства в кассе	7,079	5,209
Денежные средства в пути	-	1,142
	839,990	2,192,125
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(39,684)	(7,569)
Итого	800,306	2,184,556

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. денежные средства выражены в тенге.

Анализ кредитного качества остатков денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. описаны в Примечании 33.

Депозиты до востребования размещены в АО «Народный банк Казахстана», АО «Банк ВТБ (Казахстан)» и АО «Alatau City Bank» по ставке 12.7-17% и сроком на 1-3 дня.

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31 декабря 2025 и 2024 гг.		
	Количество	%	Сумма
АО «ЦАЭК»	143,863,799	100%	16,291,512
Объявленные, но не выпущенные акции	6,136,201		-
	150,000,000		16,291,512

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа не имела привилегированных акций.

В 2025 и 2024 гг. Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

15. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны в связи с тем, что разводнение не производилось.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль за год	(12,025,303)	7,986,327
Средневзвешенное количество простых акций	143,863,799	143,863,799
(Убыток)/прибыль на акцию	(83.59)	55.51

Балансовая стоимость одной простой акции, рассчитанной в соответствии с требованием Казахстанской фондовой биржи, по состоянию на 31 декабря представлена ниже.

Простые акции на:	Количество акций в обращении	Чистые активы	Балансовая стоимость одной акции, тенге
31 декабря 2025 г.	143,863,799	52,027,189	361.64
31 декабря 2024 г.	143,863,799	55,056,957	382.70

Балансовая стоимость одной простой акции получена путем деления суммы чистых активов на количество простых акций, размещенных по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Чистые активы представляют собой активы за минусом нематериальных активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Руководство Группы считает, что оно полностью выполняет требования Казахстанской фондовой биржи по состоянию на отчетную дату.

16. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Номер	Дата погашения	Процентная ставка, %	2025 г.	2024 г.
KZ2C00006500	22 января 2027 г.	13.75%	2,500,000	3,000,000
Накопленные проценты			151,823	182,188
Итого			2,651,823	3,182,188
Текущая часть выпущенных облигаций			651,823	682,188
Долгосрочная часть выпущенных облигаций			2,000,000	2,500,000
			2,651,823	3,182,188

В рамках второго выпуска негосударственных облигаций от 22 января 2020 г. с объемом 100,000,000 купонных облигаций на сумму 10,000,000 тыс. тенге с фиксированной купонной процентной ставкой 13.75% годовых и сроком обращения 7 лет, в 2020 г. Группа привлекла 5,000,000 тыс. тенге. Купонное вознаграждение выплачивается 2 раза в год – в январе и июле.

В 2025 г. Группа выкупила 5,000,000 штук облигаций второго выпуска на сумму 500,000 тыс. тенге (2024 г.: 500,000 тыс. тенге) согласно условиям изменений и дополнений в проспект второго выпуска негосударственных облигаций.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. эффективная процентная ставка составляла 13.75% годовых.

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы по выпущенным облигациям, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Движение денежных средств по данным обязательствам, за исключением процентов уплаченных, отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

Движение по облигациям	2025 г.	2024 г.
На 1 января	3,182,188	3,712,552
Начисленный купон (Примечание 26)	347,760	416,510
Уплаченный купон	(380,607)	(449,357)
Выкуп облигаций	(500,000)	(500,000)
Амортизация премии, относящейся к выпущенным облигациям	2,482	2,483
На 31 декабря	2,651,823	3,182,188

17. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основной долг по банковским займам	23,128,592	24,096,760
<i>Включая:</i>		
АО «Народный банк Казахстана»	22,051,316	19,443,560
ПАО «Банк ВТБ»	1,077,276	1,186,622
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	-	2,445,675
Фонд Чистых Технологий («ФЧТ»)	-	1,020,903
Вознаграждения к уплате по займам	559,891	483,991
	23,688,483	24,580,751
<i>За вычетом:</i>		
Корректировки до справедливой стоимости займа	-	(178,289)
Несамортизированной части единовременной комиссии	(2,687)	(12,460)
	23,685,796	24,390,002
Долгосрочная часть займов полученных	-	6,133,903
Текущая часть займов полученных	23,685,796	18,256,099
	23,685,796	24,390,002
Анализ по валютам		
Тенге	22,572,411	22,328,329
Российские рубли	1,113,385	1,228,038
Доллар США	-	833,635
	23,685,796	24,390,002

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы по займам полученным, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Движение денежных средств по данным обязательствам, за исключением процентов уплаченных отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Займы на 1 января	24,390,002	26,657,264
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Займы полученные	21,773,870	28,485,029
Погашение займов	(21,714,636)	(30,785,686)
Вознаграждение уплаченное	(4,075,892)	(3,977,945)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(4,016,658)	(6,278,602)
Прочие изменения		
Проценты начисленные, отнесенные на расходы периода (Примечание 26)	3,884,520	3,509,791
Проценты начисленные, относящиеся к прекращенной деятельности	336,966	391,265
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы, отнесенные на расходы периода	352,176	(29,178)
Убыток от курсовой разницы, относящийся к прекращенной деятельности	16,036	112,938
Реклассификация в обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи (Примечание 9)	(1,289,970)	-
Прочее	12,724	26,524
Итого прочие изменения	3,312,452	4,011,340
Займы на 31 декабря	23,685,796	24,390,002

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. займы обеспечены основными средствами, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 6, а также 49% долей в уставном капитале ТОО «ЦАТЭК Green Energy» и 96%+2 акции АО «ЦАЭК».

ЕБРР и ФЧТ

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» имело займы от ЕБРР и ФЧТ в рамках инвестиционного проекта по модернизации систем теплоснабжения. АО «ЦАЭК» выступает гарантом по данным займам. В 2025 г. в связи с передачей ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» акимату города Петропавловск была погашена часть займа ЕБРР и ФЧТ, не возмещаемая установленным тарифом. В 2025 г. по данным займам было погашено 2,084,728 тыс. тенге. На 31 декабря 2025 г. данные займы были классифицированы как обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи (Примечание 9).

ПАО «Банк ВТБ» (Группа ВТБ)

В 2019 г. Группа заключила договор с ПАО «Банк ВТБ» со ставкой 11.25% годовых со сроком погашения до 16 ноября 2025 г. для рефинансирования займа от ЕБРР.

13 января 2022 г. было заключено дополнительное соглашение к основному договору с ПАО «Банк ВТБ», согласно которому график погашения был продлен до 12 января 2027 г., а процентная ставка стала равной сумме ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации и 3.5% маржи.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

14 марта 2022 г. было получено уведомление о снятии полномочий агента с VTB Bank (Europe) SE и назначении ПАО «Банк ВТБ» в качестве агента.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущая и долгосрочная часть задолженности по займу составила 1,077,276 тыс. тенге и 0 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2024 г.: 394,197 тыс. тенге и 792,425 тыс. тенге).

АО «Народный банк Казахстана»

В 2021 г. Группа, совместно с Материнской Компанией, АО «Павлодарэнерго», АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» заключила соглашение о предоставлении кредитной линии в АО «Народный банк Казахстана», в рамках которого на Группу был выделен по невозобновляемому Лимиту А заем на сумму 10,786,000 тыс. тенге со сроком погашения до 6 сентября 2028 г. на рефинансирование задолженности перед ЕБРР и по возобновляемому Лимиту Б заем на сумму 12,771,774 тыс. тенге со сроком погашения до 2 сентября 2029 г. на рефинансирование задолженности перед ДБ АО «Сбербанк», АО «Исламский банк «Al Hilal» и пополнение оборотных средств. Процентная ставка составила от 11.6% до 15.5% годовых со сроком погашения до 2026-2028 гг.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущая и долгосрочная часть задолженности по займу без учета начисленных процентов составила 20,926,316 тыс. тенге и 0 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2024 г.: 14,143,498 тыс. тенге и 5,300,062 тыс. тенге).

В 2025 г. к соглашению о предоставлении кредитной линии было подписано дополнительное соглашение, предусматривающее предоставление новой кредитной линии на сумму 3,300,000 тыс. тенге с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения по кредитной линии составляет 19.50%.

Согласно соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» от 25 июля 2025 г дочерняя компания АО «Северо-Казахстанская Распределительная Компания» имеет лимит по возобновляемой кредитной линии в размере 1,500,000 тыс. тенге. Срок действия кредитной линии до 14 июня 2028 г. Целевое назначение – пополнение оборотных средств. Ставка вознаграждения – в размере базовой ставки Национально Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + маржа 3%. Срок погашения займов в рамках возобновляемой кредитной линии один год с даты получения транша.

Перекрестные обязательства

Группа ВТБ

В соответствии с условиями кредитного соглашения с Группой ВТБ: АО «ЦАЭК», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «АРЭК», АО «СевКазЭнерго», АО «СКРЭК» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy» на основе консолидированных данных группы АО «ЦАЭК» обязаны выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты):

- коэффициент долговой нагрузки, не более чем 4.5 (2024 г.: 4.6);
- коэффициент покрытия процентов, не менее чем 1.5 (2024 г.: 1.5);
- коэффициент покрытия- соотношение совокупной EBITDA Обязанных лиц к консолидированной EBITDA группы АО «ЦАЭК», не менее 90% (2024 г.: 90%);

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

- коэффициент покрытия- соотношение совокупной выручки Обязанных лиц к консолидированной выручке группы АО «ЦАЭК», не менее 75% (2024 г.: 75%);
- коэффициент покрытия- соотношение совокупной стоимости активов Обязанных лиц к консолидированным активам группы АО «ЦАЭК», не менее 90% (2024 г.: 90%);
- коэффициент покрытия- соотношение совокупной стоимости основных средств Обязанных лиц к консолидированным основным средствам группы АО «ЦАЭК», не менее 85% (2024 г.: 85%);
- коэффициент покрытия- доля Группы ВТБ в общем кредитном портфеле группы АО «ЦАЭК», не более 40%.

В расчете коэффициента покрытия – соотношение совокупной выручки Обязанных лиц к консолидированной выручке группы АО «ЦАЭК» отражается выручка из отдельных финансовых отчетностей должников, в том числе, доходы АО «ЦАЭК».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели (финансовые ковенанты) по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели). В течение 2025 г. группа АО «ЦАЭК» выполняла финансовые показатели по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ на каждую квартальную дату 2025 г. (Группа «ЦАЭК» выполняла финансовые показатели по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ на каждую квартальную дату 2024 г.). По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость займов, по которым применимы финансовые ковенанты составила 104,909,639 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 76,447,937 тыс. тенге).

После отчетной даты группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели/(финансовые ковенанты) по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ по состоянию на 31 марта 2026 г. (на основе неаудированных данных).

АО «Народный Банк Казахстана»

В соответствии с условиями кредитного соглашения № KS 02-22-43 от 20 октября 2022 г. и № KS 02-22-43 от 20 октября 2022 г. с АО «Народный Банк Казахстана»: АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «АРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «ПРЭК», АО «ЦАЭК» на основе консолидированных данных группы АО «ЦАЭК» обязаны выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты):

- Показатель долг/ЕВITDA - не более 4.0 (2024 г.: 4.0);
- Показатель ЕВITDA/проценты - не менее 2.0 (2024 г.: 2.0);
- Показатель по рентабельности валового дохода - не ниже 20% (2024 г.: 20%);
- Показатель по рентабельности ЕВITDA - не ниже 30% (2024 г.: 30%).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила все финансовые ковенанты, за исключением финансовых ковенантов по коэффициенту ЕВITDA/проценты и рентабельности ЕВITDA. По данным финансовым ковенантам, группа АО «ЦАЭК» получила письмо от 12 декабря 2025 г. от АО «Народный Банк Казахстан» о решении не отслеживать данные финансовые ковенанты по результатам 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила все финансовые ковенанты, за исключением финансового ковенанта по рентабельности ЕВITDA, по данному финансовому ковенанту, группа АО «ЦАЭК» получила письмо от 31 декабря 2024 г. от АО «Народный Банк

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Казахстан» о решении не отслеживать данный финансовый ковенант по результатам 2024 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость займов, по которым применимы финансовые ковенанты, составила 78,566,453 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 38,002,354 тыс. тенге).

Европейский Банк Реконструкции и Развития

В соответствии с условиями кредитных соглашений с ЕБРР, Группа должна выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты) на ежеквартальной основе:

- Денежные средства доступные для обслуживания долга за 12 месяцев, предшествующих дате расчета к сумме погашения основного долга и оплаты процентов по всем финансовым долгам к уплате или начисленным в течение этого периода, не менее чем 1.25:1; и
- Общая сумма финансового долга к прибыли до вычета расходов по выплате процентов, подоходного налога и амортизации за 12 месяцев, предшествующих дате расчета, не более 4:1.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., Группа не выполнила данные финансовые ковенанты. Руководство Группы своевременно проинформировало ЕБРР о нарушении условий кредитного соглашения до отчетной даты. Однако, поскольку ЕБРР не предоставил письмо-согласие не требовать досрочного погашения в связи с данным нарушением, Группа реклассифицировала займы в консолидированной финансовой отчетности из долгосрочных в текущие обязательства. При этом ЕБРР не направлял письменное уведомление с требованием досрочного погашения.

В течение 2025 г. и 2024 г., Группа не выполняла финансовые ковенанты по договорам займов с ЕБРР на каждую квартальную дату соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость займа составила 1,289,970 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 6,383,117 тыс. тенге) и классифицирована в состав обязательств, непосредственно связанных с активами, классифицированными как удерживаемые для продажи.

Нефинансовые ковенанты

В соответствии с условиями кредитных соглашений с АО «Народный Банк Казахстана» и Группой ВТБ кредиторы вправе потребовать досрочного погашения задолженности при наступлении определенных событий, связанных с судебными разбирательствами в отношении группы АО «ЦАЭК».

По кредитному соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» право требования досрочного погашения возникает в случае, если сумма исковых требований составляет 5% и более от совокупной задолженности группы АО «ЦАЭК».

По соглашениям с Группой ВТБ аналогичное право возникает в случае участия группы АО «ЦАЭК» в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение группы АО «ЦАЭК», либо при совокупной сумме исков свыше 5,000 тыс. долларов США.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа АО «ЦАЭК» являлась стороной судебного разбирательства, что привело к нарушению указанных нефинансовых ковенантов по состоянию на отчетную дату. Поскольку по состоянию на отчетную дату АО «Народный Банк Казахстана» и Группа ВТБ не предоставили отказ от права требования досрочного погашения задолженности в отношении данного нарушения, Группа реклассифицировала соответствующие заемные обязательства из состава долгосрочных обязательств в состав текущих обязательств.

Руководство Группы ведет переговоры с кредиторами и ожидает получения подтверждения об отказе от применения права досрочного требования погашения задолженности.

Руководство считает, что вероятность фактического предъявления требований о досрочном погашении является низкой.

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ И ЛИКВИДАЦИИ ОБЪЕКТОВ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов	968,432	1,026,517
Резерв под обязательства по рекультивации золоотвалов	533,127	533,401
	1,501,559	1,559,918

Резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	1,026,517	896,937
Изменения в учетных оценках, отнесенные на активы (Примечание 6)	(214,424)	20,512
Амортизация дисконта текущей стоимости	156,339	109,068
На 31 декабря	968,432	1,026,517

В 2021 г. Группа признала резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов в соответствии с требованиями нового Экологического кодекса Республики Казахстан в сумме 992,800 тыс. тенге. Сумма резерва была определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетную дату, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период до начала ликвидации и ставки дисконтирования на отчетную дату (Примечание 4).

Резерв под обязательства по рекультивации золоотвалов

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	533,401	458,555
Изменения в учетных оценках, отнесенные на активы (Примечание 6)	48,631	18,994
Использовано за отчетный период	(113,500)	-
Амортизация дисконта текущей стоимости	64,595	55,852
На 31 декабря	533,127	533,401

Сумма резерва была определена на отчетную дату с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золоотвалов и ставки дисконтирования на отчетную дату (Примечание 4).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

19. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
За приобретенные товары	11,591,363	7,529,790
За основные средства	6,654,053	6,574,676
За предоставленные услуги	4,525,572	2,275,407
Прочая	18,140	18,445
Итого	22,789,128	16,398,318

Анализ по валютам представлен ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Тенге	22,699,280	16,397,619
Российские рубли	89,848	699
Итого	22,789,128	16,398,318

20. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

На 31 декабря 2025 г. авансы полученные представляют собой обязательства по договорам с покупателями на сумму 1,031,383 тыс. тенге, которые будут исполнены в течение года (2024 г.: 1,455,274 тыс. тенге). Авансы полученные на 31 декабря 2024 г. полностью относились к выручке, признанной в 2025 г.

На 1 января 2024 г. авансы полученные представляли собой обязательства по договорам с покупателями на сумму 1,697,378 тыс. тенге и были исполнены в течение 2024 г.

21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ ФИНАНСОВЫХ ГАРАНТИЙ

В таблице ниже представлено изменение обязательств по финансовым гарантиям:

	2025 г.	2024 г.
Баланс на 1 января	1,038,254	1,536,770
Списание ранее признанной финансовой гарантии в результате существенной модификации	-	(632,603)
Признание финансовой гарантии	147,760	511,393
Доход по финансовой гарантии (Примечание 28)	(487,681)	(402,650)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 4)	96,222	25,344
Баланс на 31 декабря	794,555	1,038,254

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой сумму ожидаемых кредитных убытков и несамортизованную сумму, учтенную при первоначальном признании, соответственно. Примечание 4 содержит ключевые допущения, использованные руководством Группы для расчета обязательств по финансовым гарантиям. Примечание 34 содержит оценку кредитного риска для имеющихся договоров финансовых гарантий.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Гарантия по займам от АО «Народный банк Казахстана»

В 2022 г. Группа совместно с АО «ЦАЭК» и его дочерними компаниями (АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания») выступила гарантом и несет солидарную ответственность перед банком АО «Народный банк Казахстана» по займу АО «Павлодарэнерго», срок которого истекает в 2030 г.

В 2024 г. АО «Павлодарэнерго» досрочно погасило 3,375,000 тыс. тенге по данному займу, и Группа учла данное событие как существенную модификацию, прекратив признание первоначального финансового обязательства 632,603 тыс. тенге и признав новое финансовое обязательство по гарантиям 472,884 тыс. тенге, за вычетом отложенного налога. По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность АО «Павлодарэнерго» перед банком составила 14,389,062 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 16,875,000 тыс. тенге).

В связи с предоставлением дополнительных средств по данному займу Группа признала новое финансовое обязательство по договору финансовой гарантии, отразив эффект в составе нераспределенной прибыли на сумму 45,415 тыс. тенге за вычетом отложенного налога в сумме 11,355 тыс. тенге.

Доход от амортизации обязательств по договору финансовых гарантий составил 138,365 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 г. (2024 г.: 66,236 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательства по финансовым гарантиям по группе АО «ЦАЭК» составила 680,253 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 797,716 тыс. тенге). Руководство АО «ЦАЭК», исходя из суммы активов всех гарантов по состоянию на 31 декабря 2025 г., распределило сумму гарантии для целей ее отражения в финансовой отчетности каждого из гарантов. Таким образом, балансовая стоимость обязательства по финансовой гарантии Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 361,979 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 424,484 тыс. тенге).

Гарантия по займам от ПАО «Банк ВТБ»

В 2022 г. Группа совместно с АО «ЦАЭК» и его дочерними компаниями (АО «Павлодарэнерго», АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy») выступила гарантом и несет солидарную ответственность перед банком ПАО «Банк ВТБ» по займам АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy», срок которых истекает в 2027 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность ТОО «ЦАТЭК Green Energy» и АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» перед ПАО «Банк ВТБ» составила 103,832,001 тыс. тенге (2024 г.: 83,466,300 тыс. тенге), в т.ч.:

- ТОО «ЦАТЭК Green Energy» – 100,161,471 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 79,670,023 тыс. тенге);
- АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» – 3,670,530 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 3,796,277 тыс. тенге).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

В 2025 г. ТОО «ЦАТЭК Грин Энерджи» получило новый транш по займу от ПАО «Банк ВТБ», в связи с этим Группа признала новое финансовое обязательство по договору финансовой гарантии, отразив эффект в составе нераспределенной прибыли на сумму 72,793 тыс. тенге за вычетом отложенного налога в сумме 18,197 тыс. тенге.

Доход от амортизации обязательств по договору финансовых гарантий в отчете о прибыли или убытке за 2025 г. по данным гарантиям составил 349,316 тыс. тенге (2024 г.: 336,414 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательств по договорам финансовых гарантий по Группе АО «ЦАЭК» составила 1,478,677 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 2,105,126 тыс. тенге). Руководство АО «ЦАЭК», исходя из размеров итога активов всех гарантов по состоянию на 31 декабря 2025 г., распределило сумму гарантии для целей ее отражения в финансовой отчетности каждого из гарантов. Таким образом, балансовая стоимость обязательства по договору финансовой гарантии Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 432,576 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 613,770 тыс. тенге).

22. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налоги и внебюджетные платежи к оплате, кроме налога на прибыль	822,211	463,214
Обязательства по пенсионным отчислениям	103,784	86,920
Итого нефинансовые обязательства	925,995	550,134
Задолженность по дивидендам (Примечание 32)	1,897,904	1,897,904
Задолженность перед работниками	375,599	467,247
Резервы по неиспользованным отпускам	349,887	355,153
Штрафы	1,018	2,197
Прочие	592,397	98,592
Итого финансовые обязательства	3,216,805	2,821,093
Итого	4,142,800	3,371,227

23. ВЫРУЧКА

	2025 г.	2024 г.
Продажа электрической энергии	81,340,484	66,924,965
Продажа тепловой энергии	6,782,191	10,740,725
Доход от услуги по поддержанию готовности электрической мощности	4,549,824	3,456,120
Услуги по передаче электрической энергии	79,010	688,904
Прочее	33,381	28,208
Итого	92,784,890	81,838,922

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Доходы по видам покупателей

	2025 г.	2024 г.
Доход от юридических лиц	83,758,999	72,668,482
Доход от физических лиц	9,025,891	9,170,440
Итого	92,784,890	81,838,922

С 1 января 2019 г. согласно приказу Министерства энергетики Республики Казахстан был введен рынок электрической мощности, основной целью которого является обеспечение балансовой надежности энергосистемы страны. Тариф на мощность определяется на централизованных торгах единым оператором и представляет собой постоянную часть, действующую в течение календарного года. В 2025 г. тариф на мощность составил 1,170 тыс. тенге за МВт. в мес. (в 2024 г.: 1,065 тыс. тенге за МВт. в мес.).

24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2025 г.	2024 г.
Топливо	20,408,437	15,824,320
Услуги полученные	18,432,072	11,887,959
Электрическая энергия, приобретенная для продажи	17,174,845	15,664,909
Износ и амортизация	7,615,495	7,628,818
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	7,203,670	5,615,483
Передача электрической и тепловой энергии	3,366,680	2,828,478
Технические потери	2,765,854	2,135,698
Товарно-материальные запасы	1,286,105	1,137,760
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	119,740	84,058
Резерв по неиспользованным отпускам	22,081	67,416
Прочее	1,202,235	947,514
Итого	79,597,214	63,822,413

Услуги полученные включают расходы по текущему ремонту в размере 11,874,781 тыс. тенге в 2025 г. (2024 г.: 6,097,311 тыс. тенге).

25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,198,699	1,200,916
Услуги полученные	807,686	641,372
Налоги, кроме подоходного налога	230,741	299,104
Вознаграждение членам Совета директоров	169,964	97,655
Износ и амортизация	116,834	133,707
Штрафы и пени	89,496	119,476
Товарно-материальные запасы	61,591	55,673
НДС, не принятый к зачету	40,800	5,242
Прочее	218,763	167,300
Итого	2,934,574	2,720,445

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

26. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Проценты по банковским займам (Примечание 17)	3,884,520	3,509,791
Проценты по выпущенным облигациям (Примечание 16)	347,760	416,510
Прочее	225,208	168,796
Итого	4,457,488	4,095,097

27. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Амортизация дисконта по выданным займам (Примечание 12)	767,335	974,751
Амортизация выданной финансовой гарантии	487,681	402,650
Процентные доходы по прочим финансовым активам	422,929	318,043
Итого	1,677,945	1,695,444

28. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Доход от операционной аренды	105,817	105,936
Доход от признания запасов	80,970	58,981
Доход по безвозмездно полученному имуществу	-	1,000,000
Прочее	62,592	348,990
Итого прочие доходы	249,379	1,513,907
Начисление резерва под обесценение авансов выданных	(77,618)	(190,438)
Убыток от выбытия активов	(55,742)	(92,402)
Расходы по износу основных средств, переданных в аренду	(57,369)	(62,889)
Прочее	(332,867)	(297,321)
Итого прочие расходы	(523,596)	(643,050)

29. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы по займам, нетто	(342,206)	29,178
Убыток от курсовой разницы по вознаграждениям по займам, нетто	(9,970)	(202)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по денежным средствам и их эквивалентам, нетто	1,150	(1,427)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по прочим операциям, нетто	11,434	(1,021)
	(339,592)	26,528

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

30. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	1,309,386	836,354
(Экономия)/расход по отложенному налогу	(2,493,573)	1,201,575
Корректировка налога на прибыль прошлых лет	-	5,432
(Экономия)/расход по налогу на прибыль	(1,184,187)	2,043,361

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлен с прибылью до налогообложения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(10,227,066)	12,449,315
Налог по установленной ставке 20%	(2,045,413)	2,489,863
Эффект от классификации прекращенной деятельности	379,237	(483,925)
Списание и классификация отложенных налоговых активов как активов, предназначенных для продажи	289,078	-
Налоговый эффект постоянных разниц	192,911	16,653
Корректировка налога на прибыль прошлых лет	-	5,432
Списание ранее признанных отложенных налоговых активов	-	15,338
(Экономия)/расход по налогу на прибыль	(1,184,187)	2,043,361

По состоянию на 31 декабря отложенные налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы в результате:		
Перенесенных налоговых убытков	335,686	265,713
Обязательств по рекультивации золоотвалов	300,312	311,984
Займов выданных	176,297	212,451
Резервов под ожидаемые кредитные убытки	177,502	305,746
Обязательств по финансовым гарантиям выданным	158,911	207,651
Резерва по финансовой помощи выданной	45,575	20,309
Балансовой стоимости основных средств	-	5,392
Доходов будущих периодов	-	67,171
Прочих временных разниц	230,272	274,427
Итого отложенные налоговые активы	1,424,555	1,670,844
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	(1,418,127)	(1,259,849)
Отложенные налоговые активы	6,428	410,995
Отложенные налоговые обязательства в результате:		
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	(16,119,451)	(16,199,510)
Прочих временных разниц	-	(37,454)
Итого отложенные налоговые обязательства	(16,119,451)	(16,236,964)
Минус: отложенные налоговые обязательства, зачтенные с отложенными налоговыми активами	1,418,127	1,259,849
Отложенные налоговые обязательства	(14,701,324)	(14,977,115)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(14,694,896)	(14,566,120)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Отложенные налоговые активы	6,428	410,995
Отложенные налоговые обязательства	(14,701,324)	(14,977,115)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>(14,694,896)</u>	<u>(14,566,120)</u>

Движение по отложенным налогам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
На 1 января	(14,566,120)	(16,291,668)
Отражено в составе прибыли или убытка	2,493,573	(1,201,575)
Отражено в составе изменений в капитале	147,138	188,209
Отражено в составе прочего совокупного (убытка)/дохода	(2,460,505)	2,963,554
Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к прекращенной деятельности (Примечание 9)	(19,904)	(224,640)
Списание и классификация отложенных налоговых активов как активов, предназначенных для продажи	(289,078)	-
На 31 декабря	<u>(14,694,896)</u>	<u>(14,566,120)</u>

Согласно налоговому законодательству Республики Казахстан, налоговые убытки могут быть зачтены в счет налогооблагаемого дохода в течение 10 лет с момента их возникновения. По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков в сумме 256,204 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 247,413 тыс. тенге).

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Юридические вопросы

Группа может быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу.

В соответствии с условиями кредитных соглашений с АО «Народный Банк Казахстана» и Группой ВТБ кредиторы вправе потребовать досрочного погашения задолженности при наступлении определенных событий, связанных с судебными разбирательствами в отношении группы АО «ЦАЭК» (Примечание 17).

Налогообложение

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Группы и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

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

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

Регулирование деятельности

Деятельность Группы регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях», поскольку она является монополистом в области производства и снабжения тепловой энергией, передачи и распределения электрической энергии, передачи и распределения тепловой энергии.

Согласно закону, тарифы Группы на производство, передачу и распределение тепловой энергии, и передачу электрической энергии подлежит согласованию и утверждению РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Северо-Казахстанской области» («Комитет»). Группа считает, что соблюдает все требования Комитета.

Вопросы охраны окружающей среды, здоровья и безопасности труда

Руководство Группы считает, что в настоящее время Группа соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем изменяться. Группа не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Группы может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Руководство Группы на каждую отчетную дату делает оценку будущих обязательств и создает резерв на восстановление использованных золоотвалов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. сумма резерва на восстановление использованных золоотвалов составила 533,127 тыс. тенге и 533,401 тыс. тенге (Примечания 4 и 18), соответственно.

С 1 июля 2021 г. вступил в силу новый Экологический Кодекс Республики Казахстан («Кодекс»). Данный Кодекс содержит ряд принципов, направленных на минимизацию последствий экологического ущерба деятельности предприятий и/или полное восстановление окружающей среды до первоначального состояния. В зависимости от уровня и риска негативного воздействия на окружающую среду объекты классифицируются на четыре категории, где объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду, относятся к первой категории. Руководство Группы провело анализ в отношении наличия и необходимости признания обязательств по выводу из эксплуатации, демонтажу и рекультивации территории производственных активов Группы и создала резерв по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. на сумму 968,432 тыс. тенге и 1,026,517 тыс. тенге, соответственно (Примечания 4 и 18).

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа не производила страхование активов, кроме производственного комплекса ТЭЦ-2. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, нет необходимости для создания резерва на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Обязательства капитального характера

Группа разработала и согласовала с Департаментом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики по Северо-Казахстанской области и Министерством энергетики Республики Казахстан план капитальных инвестиций на 2021–2025 гг. согласно плану, в течение 2021–2025 гг. Группе подлежало инвестировать в производственные активы 25,043,859 тыс. тенге, не учитывая НДС, в том числе в 2025 г. – 8,875,223 тыс. тенге, не учитывая НДС. В 2025 г. было инвестировано 8,177,774 тыс. тенге, не учитывая НДС (2024 г.: 7,105,841 тыс. тенге).

Группа разработала и согласовала с Департаментом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики по Северо-Казахстанской области и Министерством энергетики Республики Казахстан план капитальных инвестиций на 2026–2030 гг. согласно плану, в течение 2026–2030 гг. Группе подлежит инвестировать в производственные активы 65,031,921 тыс. тенге, не учитывая НДС, в том числе в 2026 г. – 11,380,772 тыс. тенге, не учитывая НДС.

На 31 декабря 2025 г. договорные обязательства Группы по покупке основных средств составили 26,794,490 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 11,658,116 тыс. тенге).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Группы включают в себя конечных совместно контролируемых бенефициаров, материнскую компанию Группы, ее дочерние предприятия и ассоциированные Группы или Группы, над которыми Группа или ее материнская компания осуществляют контроль, и ключевой управленческий персонал.

Операции со связанными сторонами производятся на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам. Операции между Компанией и ее дочерними организациями и совместно контролируемые предприятиями исключаются при консолидации и не представлены в данном примечании.

Остатки в расчетах между Группой и связанными сторонами на отчетную дату представлены ниже, за исключением займов выданных:

Наименование Группы	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «ЦАЭК»	38	2,212	1,899,102	1,899,371
Не входящие в группу АО «ЦАЭК»	-	-	1,442,889	1,036,274
Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»	4,307	8,169	159,200	186,790
Итого	4,345	10,381	3,501,191	3,122,435

Группа осуществляла финансовые операции со связанными сторонами, такие как: предоставление беспроцентной возвратной финансовой помощи. В результате финансовых операций со связанными сторонами у Группы имеются следующие остатки:

Наименование Группы	Финансовая помощь связанным сторонам	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «ЦАЭК»	5,797,242	2,362,805

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг., у Группы были следующие финансовые операции со связанными сторонами:

Наименование Группы	Доходы по амортизации дисконта, начисленного по займам от связанных сторон	
	2025 г.	2024 г.
АО «ЦАЭК»	767,335	974,751
Итого	767,335	974,751

Первоначальное признание дисконта при первоначальном признании займов и существенной модификации было признано в капитале (Примечание 12).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

В 2025 г. компенсация ключевому персоналу и членам Совета директоров Группы в виде заработной платы и краткосрочных премиальных составила 414,825 тыс. тенге (2024 г.: 282,625 тыс. тенге) и была отражена в составе общих и административных расходов.

Ключевой управленческий персонал и Совет директоров Группы на 31 декабря 2025 и 2024 гг. состоял из 24 человек.

На 31 декабря 2025 г. задолженность перед ключевым персоналом и членами Совета директоров Группы составила 12,267 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 10,847 тыс. тенге).

33. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы по амортизированной стоимости		
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 8)	9,608,347	6,914,195
Займы выданные (Примечание 12)	5,797,242	2,362,805
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	800,306	2,184,556
Прочие финансовые активы	39,354	41,985
	16,245,249	11,503,541
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости		
Займы (Примечания 17)	(23,685,796)	(24,390,002)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 19)	(22,789,128)	(16,398,318)
Прочие финансовые обязательства (Примечание 22)	(3,216,805)	(2,821,093)
Выпущенные облигации (Примечание 16)	(2,651,823)	(3,182,188)
	(52,343,552)	(46,791,601)
Финансовые обязательства по наибольшему из суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки и первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации		
Обязательства по выданным финансовым гарантиям (Примечание 21)	(794,555)	(1,038,254)

Главными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски ликвидности и кредитные риски. Группа также контролирует рыночный риск и риск, связанный с процентными ставками.

Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при увеличении тарифов и оптимизации баланса, долга и капитала.

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, дополнительно оплаченный капитал, резерв переоценки основных средств и нераспределенную прибыль, как раскрыто в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы, анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Руководство Группы считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 8), займов выданных (Примечание 12), денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13) и прочих финансовых активов за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам, отраженным на отчетную дату.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

Группа выступает гарантом по обязательствам некоторых компаний Группы АО «ЦАЭК» как раскрыто в Примечании 21.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. все финансовые активы находятся в стадии 1 (отсутствует существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания актива), а финансовые гарантии находятся в стадии 2 (имеет место такое увеличение).

Управление кредитным риском

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

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Система классификации кредитного риска.

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (S&P, Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов.

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

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для денежных средств и прочих финансовых активов.

Ниже представлены внешние (при их наличии) кредитные рейтинги на конец соответствующего отчетного периода:

	<u>Денежные средства</u>	<u>Займы выданные</u>	<u>Прочие финансовые активы</u>
На 31 декабря 2025 г.			
От В до BBB+	802,018	-	402
Ниже В-	-	6,025,117	-
Отсутствует	37,972	-	406,776
Итого финансовые активы, до вычета резервов под ожидаемые кредитные убытки	839,990	6,025,117	407,178
На 31 декабря 2024 г.			
От В до BBB+	2,154,626	-	4,292
Ниже В-	-	2,464,348	-
Отсутствует	37,499	-	405,531
Итого финансовые активы, до вычета резервов под ожидаемые кредитные убытки	2,192,125	2,464,348	409,823

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. В связи с тем, что Группа занимает доминирующее положение на рынке, риск в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен маловероятен.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к увеличению оттока денег по займам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем привлечения займов с фиксированными процентными ставками, кроме займа ЕБРР и ВТБ.

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок

Приведенный ниже анализ чувствительности проводился исходя из рисков колебания процентной ставки по производным инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 1%, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 1% больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., уменьшилась/увеличилась бы на 231,286 тыс. тенге (2024 г.: 36,323 тыс. тенге). Это относится к подверженности Группы к риску изменения процентной ставки по займам с плавающей процентной ставкой.

Валютный риск

Группа проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют.

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте монетарных активов и обязательств Группы на отчетную дату представлена следующим образом:

	Финансовые обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российские рубли	(1,203,233)	(1,228,038)
Доллары США	-	(833,635)

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США и российского рубля.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса тенге на 20% по отношению к доллару США и российского рубля. Уровень чувствительности 20% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 20-процентного изменения курсов валют. В анализе чувствительности к риску участвуют займы, прочие финансовые активы и денежные средства Группы, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли и капитала при укреплении курса тенге по отношению к соответствующим валютам на 20%. Ослабление курса тенге по отношению к соответствующим валютам на 20% уменьшит прибыль и капитал, на аналогичные суммы:

	Влияние доллара США		Влияние российского рубля	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Финансовые обязательства	-	(166,727)	(240,647)	(245,608)

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на акционерах Группы, которые создали необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по непроизводным финансовым активам и обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и по основной сумме.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2025 г. представлена следующим образом:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До востребования	До 1 года	1-5 лет	Итого
Беспроцентные:					
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 8)		-	9,608,347	-	9,608,347
Займы выданные (Примечание 12)		-	6,906,604	-	6,906,604
Прочие финансовые активы		-	35,686	-	35,686
Денежные средства и их эквиваленты		-	39,356	-	39,356
Прочие финансовые обязательства		-	(3,216,805)	-	(3,216,805)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 19)		-	(22,789,128)	-	(22,789,128)
			(9,415,940)		(9,415,940)
Процентные:					
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)		-	800,634	-	800,634
Прочие финансовые активы		-	402	-	402
Выпущенные облигации	13.75%	-	(999,583)	(2,016,042)	(3,015,625)
Займы	0.75-21%	(23,685,796)	-	-	(23,685,796)
Максимальная подверженность кредитному риску по обязательствам по договорам финансовых гарантий (Примечание 21)		-	(118,221,063)	-	(118,221,063)
			(23,685,796)	(2,016,042)	(144,121,448)
			(23,685,796)	(2,016,042)	(153,537,388)

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2024 г. представлена следующим образом:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Итого
Беспроцентные:				
Торговая дебиторская задолженность		6,914,195	-	6,914,195
Займы выданные		-	3,526,604	3,526,604
Денежные средства и их эквиваленты		465,491	-	465,491
Прочие финансовые активы		38,719	-	38,719
Прочие финансовые обязательства		(2,821,093)	-	(2,821,093)
Торговая кредиторская задолженность		(16,398,318)	-	(16,398,318)
		(11,801,006)	3,526,604	(8,274,402)
Процентные:				
Денежные средства и их эквиваленты		1,726,634	-	1,726,634
Прочие финансовые активы		4,292	-	4,292
Выпущенные облигации	13.75%	(3,529,948)	(5,295,052)	(8,825,000)
Займы	0.75%-24.5%	(30,053,849)	(16,701,851)	(46,755,700)
Максимальная подверженность кредитному риску по обязательствам по договорам финансовых гарантий (Примечание 21)		(100,341,300)	-	(100,341,300)
		(132,194,171)	(21,996,903)	(154,191,074)
		(143,995,177)	(18,470,299)	(162,465,476)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)**

Справедливая стоимость

По мнению руководства Группы, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, относится ко 2 уровню иерархии справедливой стоимости.

Методики и допущения, использованные для оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменен финансовый инструмент во время сделки между независимыми осведомленными и согласными сторонами, за исключением сделок по принудительной продаже или ликвидационной продаже. По причине отсутствия легкодоступного рынка для большей части финансовых инструментов Группы, необходимо проводить оценку при определении справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфичных рисках, присущих инструменту. Справедливая стоимость инструментов, представленных здесь, не обязательно отражает суммы, которые Группы смогла бы получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

Следующие методы и допущения были использованы Группой для оценки справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов:

- балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов.
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения более двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость дисконтированных оцененных будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года. Поскольку текущие процентные рыночные ставки не отличаются значительно от ставок дисконтирования, использованных при первоначальном признании займов, соответственно, балансовая стоимость не отличается существенно от справедливой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости.

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

6 февраля 2026 г. была произведена передача 100% доли участия в ТОО «Петропавловские тепловые сети» в пользу акимата города Петропавловск (Примечание 9).

АО «Народный Банк Казахстана»

3 апреля 2026 г. подписаны дополнительные соглашения между АО «Народный Банк Казахстана» и Группой ЦАЭК о продлении периодов доступности по возобновляемым кредитным линиям до 1 апреля 2027 г. на общую сумму 48,600,000 тыс. тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СЕВКАЗЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

В 2026 г. были утверждены новые тарифы по следующим видам деятельности (без учета НДС):

- на производство тепловой энергии в размере с 1 января 2026 г. 5,634.31 тенге/Гкал и с 1 мая 2026 г. в размере 7,347.79 тенге/Гкал;
- на передачу тепловой энергии с 1 января 2026 г. в размере 4,022.57 тенге/Гкал, с 1 мая 2026 г. в размере 9,282.57 тенге/Гкал и с 1 сентября 2026 г. в размере 6,009.59 тенге/Гкал;
- на реализацию тепловой энергии с 1 января 2026 г. в размере 8,948.38 тенге/Гкал, с 1 мая 2026 г. в размере 16,630.36 тенге/Гкал и с 1 сентября 2026 г. в размере 13,357.38 тенге/Гкал;
- на передачу электрической энергии с 1 января 2026 г. в размере 9.09 тенге/кВтч, с 1 апреля 2026 г. 11.96 тенге/кВтч и с 1 июня 2026 г. в размере 12.39 тенге/кВтч;
- предельная цена на розничную реализацию электрической энергии с 1 апреля 2026 г. в размере 29.74 тенге/кВт час, с 15 июня 2026 г. в размере 33.37 тенге/кВт час.

35. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 30 июня 2026 г.