

АО «Шардаринская гидроэлектростанция»

**Финансовая отчетность
по Международным стандартам
финансовой отчетности,
выпущенными Советом по МСФО,
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.**

и Отчет независимого аудитора



ЦЕНТРАУДИТ-КАЗАХСТАН
независимая аудиторская компания

www.centeraudit.kz

Оглавление

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	1
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	2
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	3
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	4
1. Компания и ее деятельность	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности	6
3. Существенная информация об учетной политике	8
4. Новые стандарты, поправки и разъяснения	15
5. Оценки руководства	17
6. Основные средства	18
7. Запасы	18
8. Торговая и прочая дебиторская задолженность	19
9. Займы выданные	19
10. Денежные средства и их эквиваленты	19
11. Капитал	20
12. Займы	20
13. Кредиторская задолженность перед поставщиками	21
14. Обязательства по прочим налогам	21
15. Прочие текущие обязательства	21
16. Выручка	22
17. Себестоимость продаж	22
18. Общие и административные расходы	22
19. Финансовые доходы	23
20. Финансовые расходы	23
21. Расходы по подоходному налогу	23
22. Операции со связанными сторонами	24
23. Договорные и условные обязательства	25
24. Управление финансовыми рисками	27
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	30
26. Управление капиталом	30



Директор
ТОО «НАК «Центраудит-Казakhstan»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
№ 0000017, выдана 27 декабря 1999 г.)
В. В. Радостовец
10 февраля 2025 г.

Акционеру и Совету директоров АО «Шардаринская гидроэлектростанция»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Шардаринская гидроэлектростанция» (далее – Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – Совет по МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы являемся независимыми по отношению к Компании в соответствии с требованиями Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ), применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса в Республике Казахстан. Мы также выполнили другие наши этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом этики СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно профессиональному суждению аудитора, являлись наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период. Аудитор рассматривает эти вопросы в контексте аудита финансовой отчетности в целом и при формировании мнения об этой отчетности, и аудитор не выражает отдельного мнения об этих вопросах.

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем отчете.

Прочая информация

Руководство Компании несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением финансовой отчетности и нашего аудиторского отчета о ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского отчета.

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

В связи с проведением аудита 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 финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.



Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

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 представляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, о соответствующих мерах предосторожности.

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

Аудитор

(квалификационное свидетельство № 0330, выдано 1 июля 2017 г.)

Республика Казахстан,

050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»

пр. Аль-Фараби, 19, павильон I «Б»,

3 этаж, офис 301, 302



Г. Л. Михайлова



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
 по состоянию на 31 декабря 2024 г.

	Прим.*	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	28 882 456	30 109 835
Нематериальные активы		39 930	10 232
Итого долгосрочные активы		28 922 386	30 120 067
Текущие активы			
Запасы	7	568 381	576 535
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	841 001	710 761
Займы выданные	9	1 965 578	-
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		596 832	24 636
Предоплата по прочим налогам		651	94 014
Прочие текущие активы		99 037	14 356
Денежные средства и их эквиваленты	10	4 096	1 059 679
Итого текущие активы		4 075 576	2 479 981
ИТОГО АКТИВЫ		32 997 962	32 600 048
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	11	332 755	332 755
Дополнительно оплаченный капитал	11	255 444	255 444
Нераспределенная прибыль		20 038 639	17 189 625
ИТОГО КАПИТАЛ		20 626 838	17 777 824
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по отложенному подоходному налогу	21	2 247 628	1 865 105
Займы долгосрочные	12	6 800 000	9 700 000
Итого долгосрочные обязательства		9 047 628	11 565 105
Текущие обязательства			
Займы текущие	12	3 077 728	3 111 225
Кредиторская задолженность перед поставщиками	13	39 405	29 551
Обязательства по прочим налогам	14	106 974	37 706
Прочие текущие обязательства	15	99 389	78 637
Итого текущие обязательства		3 323 496	3 257 119
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		12 371 124	14 822 224
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		32 997 962	32 600 048

* Примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


 Председатель Правления

С. К. Кундаков




 Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	Прим.*	За 2024 г.	За 2023 г.
Выручка	16	8 602 430	8 991 405
Себестоимость продаж	17	(2 945 194)	(3 277 124)
Валовая прибыль		5 657 236	5 714 281
Общие и административные расходы	18	(517 974)	(396 012)
Доходы от восстановления обесценения (убытки от обесценения) финансовых активов, нетто	8, 10	49	91
Финансовые доходы	19	119 254	226 064
Финансовые расходы	20	(1 880 709)	(2 285 797)
Прибыли (убытки) от курсовых разниц, нетто		-	14 154
Прочие доходы (расходы), нетто		3 682	(2 448)
Прибыль до налогообложения		3 381 538	3 270 333
Экономия (расход) по подоходному налогу	21	(382 522)	(646 527)
Прибыль за год		2 999 016	2 623 806
Прочий совокупный доход		-	-
Совокупный доход за год		2 999 016	2 623 806
Прибыль за год на акцию (в тенге)	11	9 013	7 885

* Примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


 Председатель Правления

С. К. Кундаков




 Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	Прим.*	За 2024 г.	За 2023 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		9 562 205	10 030 897
реализация продукции и услуг		9 433 530	9 802 877
процентный доход полученный		119 136	226 064
прочие поступления		9 539	1 956
Выбытие денежных средств, всего		(5 494 041)	(5 986 502)
платежи поставщикам за товары и услуги		(741 981)	(1 512 463)
выплаты по заработной плате		(1 135 944)	(849 033)
выплата вознаграждения по займам полученным и размещённым облигациям	12	(1 903 773)	(2 265 757)
корпоративный подоходный налог		(571 885)	(19 817)
другие платежи в бюджет		(928 263)	(1 215 881)
прочие выплаты		(212 195)	(123 551)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		4 068 164	4 044 395
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		1 862 118	-
возврат выданных займов	9	1 862 118	-
Выбытие денежных средств, всего		(3 935 912)	(1 424 708)
приобретение основных средств и нематериальных активов		(108 216)	(1 424 708)
выданные займы	9	(3 827 696)	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(2 073 794)	(1 424 708)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выбытие денежных средств, всего		(3 050 002)	(3 000 000)
погашение займов	12	(2 900 000)	(2 900 000)
выплата дивидендов	11	(150 002)	(100 000)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		(3 050 002)	(3 000 000)
Эффект курсовых разниц		-	44 389
Эффект обесценения	10	49	90
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств		(1 055 583)	(335 834)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	10	1 059 679	1 395 513
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	10	4 096	1 059 679

* Примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


 Председатель Правления

С. К. Кундаков




 Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
 за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

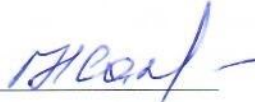
	Прим.*	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 01.01.2023 г.		332 755	255 444	14 665 819	15 254 018
Прибыль за год		-	-	2 623 806	2 623 806
Прочий совокупный доход за год		-	-	-	-
Совокупный доход за год		-	-	2 623 806	2 623 806
Дивиденды	11	-	-	(100 000)	(100 000)
На 31.12.2023 г.		332 755	255 444	17 189 625	17 777 824
Прибыль за год		-	-	2 999 016	2 999 016
Прочий совокупный доход за год		-	-	-	-
Совокупный доход за год		-	-	2 999 016	2 999 016
Дивиденды	11	-	-	(150 002)	(150 002)
На 31.12.2024 г.		332 755	255 444	20 038 639	20 626 838

* Примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


 Председатель Правления

С. К. Кундаков




 Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



1. Компания и ее деятельность

Общая информация

АО «Шардаринская гидроэлектростанция» (далее – Компания) создано на основании постановления Правительства Республики Казахстан от 4 февраля 1998 г. № 76 «Вопросы создания Акционерного общества «Шардаринская ГЭС», постановления Департамента государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 26 марта 1998 г. № 150 и постановления Южно-Казахстанского территориального комитета государственного имущества и приватизации от 25 августа 1998 г. № 585 «О создании открытого акционерного общества «Шардаринская ГЭС» в организационно-правовой форме открытого акционерного общества на базе имущественного комплекса «Шардаринская ГЭС», выделенного из Республиканского государственного предприятия «Шардаринская ГЭС с водохранилищем».

Дата первичной регистрации – 10 сентября 1998 г.

25 июня 2004 г. Компания преобразована в Акционерное общество «Шардаринская гидроэлектростанция», государственная перерегистрация произведена под номером 9262-1958-АО.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании и ее исполнительного органа: 161400, Республика Казахстан, Туркестанская область, город Шардара, ул. Ельмуратова, 13.

Основная деятельность

Компания осуществляет деятельность в рамках одного операционного сегмента – производство электрической энергии на основе водных ресурсов реки Сырдарья в городе Шардара посредством эксплуатации Шардаринской гидроэлектростанции. Установленная мощность Шардаринской гидроэлектростанции после завершения модернизации в 2020 году составляет 126 МВт (4 агрегата по 31,5 МВт).

Источниками доходов Компании являются доходы в рамках данной деятельности:

- производство и реализация электрической энергии;
- услуга по поддержанию готовности электрической мощности.

Компания является объектом государственного мониторинга собственности согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 30 июля 2004 г. № 810 «Об утверждении перечня объектов отраслей экономики, имеющих стратегическое значение, в отношении которых осуществляется государственный мониторинг собственности».

Операционная деятельность Компании регулируется законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 г. № 588-ІІ, Предпринимательским кодексом Республики Казахстан от 29 октября 2015 г. № 375-V (далее – законодательство). Тарифы на электроэнергию и услугу по поддержанию готовности электрической мощности определяются в соответствии с законодательством и утверждаются Министерством энергетики Республики Казахстан.

7 июня 2019 г. Компания и Министерство энергетики Республики Казахстан подписали Инвестиционное соглашение, регулирующее отношения сторон соглашения при реализации Компанией инвестиционной программы по модернизации Шардаринской ГЭС. Инвестиционное соглашение разрешает применение индивидуального тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности с 1 марта 2020 г.

Для Компании установлены следующие тарифы (до НДС):

- на электроэнергию:
 - с января 2023 г. – 11,74 тенге/кВтч, включающий:
 - 9,82 тенге/кВтч – предельный тариф (установлен до 2025 г. включительно) (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 г. № 514 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию» с изменениями, вступившими в силу 1 июля 2022 г.);
 - 1,97 тенге/кВтч – надбавка на поддержку использования возобновляемых источников энергии (закон Республики Казахстан «О поддержке использования возобновляемых источников энергии» от 4 июля 2009 г. № 165-ІV);
 - с июля 2023 г.:
 - 9,82 тенге/кВтч – предельный тариф для планового объема электроэнергии. Тариф установлен до 2025 г. включительно (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 г. № 514 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию» с изменениями, вступившими в силу);
 - плавающие тарифы на балансирующую электроэнергию и на отрицательные дисбалансы, определяемые согласно закону «Об электроэнергетике»;



1. Компания и ее деятельность (продолжение)

- на услугу по поддержанию готовности электрической мощности:

- с 2021 г. по 2027 г. включительно – индивидуальный тариф 3 867,983 тыс. тенге/МВт×мес;
- 2028 г. – индивидуальный тариф 1 933,992 тыс. тенге/МВт×мес.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов и обстоятельств. Экономическая, социальная и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании. Будущее развитие социальных и политических событий в Республике Казахстан может отличаться от ожиданий руководства на дату подписания настоящей финансовой отчетности.

Акционер и конечная контролирующая сторона Компании

Единственным акционером Компании является АО «Самрук-Энерго» (далее – Самрук-Энерго или Материнская компания).

Самрук-Энерго является холдинговой компанией, объединяющей ряд компаний, осуществляющих деятельность по производству электрической и тепловой энергии и горячей воды на основе угля, углеводородов, водных ресурсов и возобновляемых источников энергии, реализацию населению и промышленным предприятиям, транспортировку электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, а также по аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Материнской компанией Самрук-Энерго является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – Фонд Самрук-Казына). Фонд Самрук-Казына является конечной материнской компанией. Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

15 сентября 2022 г. Совет директоров Самрук-Энерго принял решение о создании дочерней компании Qazaq Green Power PLC в юрисдикции Международного финансового центра «Астана» и утвердил предварительный перечень компаний, передаваемых во вновь созданную компанию, в том числе – АО «Шардаринская гидроэлектростанция». Компания Qazaq Green Power PLC зарегистрирована в ноябре 2022 года. 30 июля 2024 г. Материнская компания одобрила передачу акций Компании в Qazaq Green Power PLC. На дату подписания настоящей отчетности процедура передачи акций не завершена.

Операционная среда

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Волатильность обменного курса, наблюдающаяся в течение последних лет, оказывает и может продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении финансирования.

Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Отчет о соответствии

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в редакции, выпущенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Финансовая отчетность утверждена руководством Компании 10 февраля 2025 г.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное в примечании 4.



2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Сезонность операций

Деятельность Компании подвержена сезонным колебаниям объемов производства электрической энергии. В пределах календарного года основной объем выработки электроэнергии на Шардаринской ГЭС приходится, как правило, на период с декабря по июль, резкое снижение выработки наблюдается в сентябре и октябре.

Эти колебания связаны с режимом нагрузки гидроэлектростанции (далее – ГЭС).

Режим нагрузки ГЭС зависит от совокупности ряда факторов, в том числе:

- пусков воды, регулируемых Комитетом водного хозяйства Министерства водных ресурсов и ирригации Республики Казахстан;
- природного, в том числе сезонного, колебания уровня наполнения Шардаринского водохранилища.

Река Сырдарья образуется при слиянии рек Нарын и Карадарья в восточной части Ферганской долины. Питание преимущественно снеговое, в меньшей мере ледниковое и дождевое. Водный сток реки формируется в горной части бассейна. Половодье – весенне-летнее.

Сезонный уровень наполнения Шардаринского водохранилища также зависит от международных договоренностей о лимитах использования и графиках подачи воды реки Сырдарья, так как река до впадения в Шардаринское водохранилище является трансграничной. До пересечения границы Казахстана река протекает по территории Кыргызстана, Таджикистана и Узбекистана, где ее воды активно используются для производства и сельского хозяйства.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

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

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании является тенге.

Все суммы в финансовой отчетности были округлены до тыс. тенге, если не указано иное.

Для пересчета статей финансовой отчетности, выраженных в иностранных валютах, на отчетную дату, а также для целей отражения валютных операций в бухгалтерском учете, Компания применяет официальные курсы валют, установленные в Республике Казахстан.

Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по валютным операциям и пересчета финансовых активов и обязательств Компании, выраженных в иностранных валютах, отражаются в прибылях и убытках периода.

Принцип непрерывности деятельности

Финансовая отчетность подготовлена с учетом того, что Компания действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что Компания не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности. Финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Руководство подготовило финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение основано на результатах анализа следующих обстоятельств и факторов:

- Компания является значительным поставщиком электроэнергии для энергодефицитного южного региона республики. Шардаринская гидроэлектростанция является стратегическим объектом, так как входит в состав водно-энергетического комплекса Нарын-Сырдарьинского каскада и гидротехнического комплекса Шардаринского гидроузла на реке Сырдарья, имеющего комплексное назначение: борьба с наводнениями, энергетика, ирригация;
- у Руководства и единственного акционера Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Компании;
- Компания за счет тарифов на электроэнергию и услугу по поддержанию готовности электрической мощности имеет положительные денежные потоки от операционной деятельности, достаточные для своевременного погашения краткосрочных обязательств. Компания не нарушала условия займов и облигаций (примечание 12);
- Компания как минимум в ближайшие 12 месяцев также ожидает получить достаточные положительные денежные потоки от операционной деятельности, основываясь на действующем тарифе и прогнозе водного баланса;



2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

- на 31 декабря 2024 г. 93 % (на 31 декабря 2023 г. – 96 %) краткосрочных обязательств Компании представлены обязательствами по облигациям перед материнской компанией – Самрук-Энерго (примечание 12). Компания также имеет доступ к краткосрочным займам материнской компании в рамках реверсивной кредитной линии (примечание 12).

Таким образом, Руководство пришло к заключению, что Компания будет генерировать достаточные денежные потоки для поддержания операционной деятельности, обслуживания кредитных обязательств и обеспечения возмещаемости балансовой стоимости основных средств.

Метод начисления

Финансовая отчетность составлена в соответствии с методом начисления (кроме отчета о движении денежных средств). Метод начисления обеспечивается признанием эффекта хозяйственных операций, а также событий и обстоятельств, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компании, но оказывающих влияние на ее экономические ресурсы и права требования к ней, в тех периодах, в которых этот эффект возник независимо от времени соответствующих денежных поступлений и выплат.

Последовательность представления

Представление и классификация статей в финансовой отчетности сохраняются от одного периода к следующему. Значительный пересмотр представления финансовой отчетности может предполагать необходимость внесения изменений в представление финансовой отчетности. Компания вносит изменения в представляемую финансовую отчетность только в том случае, если изменения вызваны требованиями МСФО или измененная форма представления дает такую информацию, которая надежна и более значима для пользователей финансовой отчетности, и пересмотренная структура, скорее всего, будет сохраняться, и сравнимость информации не пострадает.

Взаимозачет

Компания не производит взаимозачет активов и обязательств, доходов и расходов за исключением случаев, когда это разрешено или требуется каким-либо стандартом или имеется юридическое право на взаимозачет.

3. Существенная информация об учетной политике

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения, если необходимо. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги при приобретении, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведение его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и относящейся к ним части производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль или убыток за отчетный период по мере возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств, рассчитанные как разница между суммой полученного возмещения и балансовой стоимостью выбывших основных средств, отражаются в прибыли или убытке периода выбытия.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока полезного использования основных средств:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания и сооружения	5-100
Машины и оборудование	2-40
Транспортные средства	4-9
Прочие	3-20



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют возрасту и состоянию, ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость приравнена к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы.

Срок полезного использования и ликвидационная стоимость объектов основных средств анализируются и при необходимости корректируются, как минимум, в конце каждого отчетного года.

Незавершенное строительство включает в себя затраты на строительство незавершенных объектов и затраты на монтаж и ввод в эксплуатацию объектов, требующих монтажа. При завершении строительства (монтажа) и введении в эксплуатацию объекты переводятся в соответствующую категорию основных средств.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Финансовые инструменты

Первоначальное признание финансовых инструментов

Компания признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда она становится частью договорных положений по инструменту. Финансовые активы и обязательства признаются в учете на дату исполнения сделки.

Финансовые активы

Оценка финансовых активов при первоначальном признании

За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применяет упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применяет упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Классификация финансовых активов

Компания при первоначальном признании классифицирует свои финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация определяется на основании бизнес-модели Компании по управлению финансовыми активами и контрактными условиями денежных потоков. Компания меняет классификацию долговых инструментов, когда и только когда меняется ее бизнес-модель по управлению этими активами.

Финансовые активы Компании, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, представлены торговой дебиторской задолженностью и выданными займами, и относятся к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- 1) целью бизнес-модели является удержание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив учитывается по справедливой стоимости.



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые активы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- 1) целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Финансовые активы учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Последующая оценка финансовых активов

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Компании по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Компании.

Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки на перспективной основе по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, вне зависимости от того существуют ли индикаторы обесценения.

Компания использует четырехступенчатую модель для расчета обесценения для активов, за исключением торговой дебиторской задолженности:

- стадия 1 – финансовые активы, для которых кредитный риск значительно не увеличился с момента первоначального признания;
- стадия 2 – финансовые активы, по которым наблюдается существенное увеличение кредитного риска на отчетную дату;
- стадия 3 – финансовые активы, по которым произошло событие дефолта;
- стадия 4 – приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы. Данные активы не могут менять свою стадию в течение всего срока действия финансового инструмента.

Для краткосрочной дебиторской задолженности без существенного финансового компонента Компания применяет упрощенный подход в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и оценивает кредитные убытки в течение срока жизни актива с момента его первоначального признания. Расчет оценочного резерва основан на предположении, что в любом из отчетных периодов суммы под риском попадут либо в категорию дефолта, либо не дефолта. Таким образом, Компания классифицирует необесцененные активы на «не дефолтные» (стадия 2) и «дефолтные» (стадия 3) – в случае соответствия критериям дефолта. Резерв на обесценение торговой дебиторской задолженности создается на весь срок.

Компания оценивает следующие индикаторы для распределения финансовых инструментов на стадии обесценения: дни просрочки, наличие значительного увеличения кредитного риска, наличие дефолта и прочие критерии.

Прекращение признания финансового актива

Компания прекращает признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов), если:

- финансовые активы выкуплены или срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала договорные права на получение денежных потоков от актива или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Компания (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но не сохранила контроль над данным активом.

Контроль сохранен, если контрагент не может продать актив в полном объеме не связанной с ним третьей стороне, не налагая дополнительных ограничений на процесс передачи.



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые обязательства

Компания классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, при первоначально признании следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- кредиты и займы, кредиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости;
- производные инструменты, классифицированные по усмотрению Компании как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства Компании, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, включают в себя обязательства по размещенным облигациям, кредиторскую задолженность перед поставщиками. Компания не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Оценка финансовых обязательств при первоначальном признании

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

Займы и кредиторская задолженность

Займы и кредиторская задолженность после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость рассчитывается, принимая во внимание любые издержки, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента.

Займы и кредиторская задолженность классифицируются как текущие обязательства, если только Компания не обладает правом отсрочить выплату как минимум на 12 месяцев после отчетного периода.

Доходы и расходы признаются в прибыли или убытке периода тогда, когда прекращается признание займов и кредиторской задолженности или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

Капитализация затрат по займам

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки. Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) осуществляет мероприятия, необходимые для подготовки актива к его целевому использованию или продаже. Капитализация прекращается, когда все мероприятия, необходимые для подготовки актива, отвечающего определенным требованиям, к его целевому использованию или продаже, завершены.

Прекращение признания финансового обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках периода.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Аренда

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



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Компания в качестве арендодателя

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

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу ФИФО. Себестоимость приобретенных запасов включает: затраты на приобретение запасов, транспортно-заготовительные расходы, связанные с их доставкой к месту их хранения и приведением в надлежащее состояние. Себестоимость вырабатываемой электроэнергии включает в себя стоимость материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих, амортизацию производственных основных средств и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов.

Возможная чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

Авансы поставщикам

Авансы поставщикам отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год после отчетной даты, или если авансы относятся к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Предоплата в иностранной валюте за товары и услуги является неденежной статьей и, следовательно, учитывается по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежит пересчету на конец отчетного периода. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Если имеется признак того, что активы или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит обесценению и соответствующий убыток отражается в административных расходах периода.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных финансовых активов. Денежные средства с ограничением в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих краткосрочных финансовых активов.

Расходы на оплату труда и связанные с ними налоги, взносы и отчисления

Расходы на заработную плату, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии, прочие выплаты начисляются по мере выполнения работниками трудовых обязанностей.

Компания производит удержание из доходов работников обязательных пенсионных взносов в накопительный пенсионный фонд в размере до 10 % в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Суммы взносов с момента их удержания до момента перечисления в Единый накопительный пенсионный фонд отражаются в составе задолженности Компании.

Компания также является плательщиком обязательных профессиональных пенсионных взносов в размере 5 % от доходов некоторых категорий работников с вредными условиями труда, а также обязательных пенсионных взносов работодателя в размере 1,5% от доходов работников. Взносы являются обязательством Компании и относятся на расходы в момент их начисления.



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Компания является плательщиком социального налога в бюджет Республики Казахстан, социальных отчислений в Государственный фонд социального страхования и отчислений на обязательное социальное медицинское страхование, общая величина которых составляет в 2024 г. 12,5 % от облагаемых доходов работников.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании.

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю. Выручка оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость.

Выручка от реализации электроэнергии признается в момент передачи электроэнергии покупателю в пункте поставки, которым является пункт присоединения гидроэлектростанции Компании к сетям передачи электроэнергии. Сумма выручки за электроэнергию определяется исходя из фактического объема поставленной электроэнергии и утвержденных тарифов (примечание 1).

Дебиторская задолженность признается, когда электроэнергия реализована в пункте присоединения гидроэлектростанции Компании к сетям передачи электроэнергии, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Компания выставляет покупателям счета за электроэнергию ежемесячно.

Выручка от предоставления услуги по поддержанию готовности электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основе объема услуги, зафиксированного в договоре с Единым закупщиком (на основе фактически располагаемой электрической мощности), и утвержденного тарифа (примечание 1). Компания выставляет Единому закупщику счета за услугу ежемесячно. Единый закупщик контролирует объем предоставляемой Компанией услуги в соответствии с Правилами организации и функционирования рынка электрической мощности.

Процентные доходы

Процентные доходы признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Корпоративный подоходный налог

Корпоративный подоходный налог отражается в финансовой отчетности в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода.

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают в себя текущий и отложенный налоги.

Расходы по корпоративному подоходному налогу отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. Расходы по корпоративному подоходному налогу подлежат признанию вне прибыли или убытка, если налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли или убытка. Соответственно, текущий и отложенный налоги, относящиеся к статьям, которые признаны:

- а) в прочем совокупном доходе, подлежат признанию в прочем совокупном доходе;
- б) непосредственно в капитале, подлежат признанию непосредственно в капитале.

Текущий налог

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам в отношении облагаемой прибыли (убытка) за текущий и прошлые отчетные периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета суммы текущего налога – это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резерв. Расходы по созданию такого резерва отражаются в составе расходов по корпоративному подоходному налогу.



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Отложенный налог

Отложенный налог признается с использованием метода балансовых обязательств по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Отложенное налоговое обязательство признается Компанией по всем налогооблагаемым временным разницам.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки. Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала.

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

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенный налог не признается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закреплённое право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же компании-налогоплательщику и к одному и тому же налоговому органу.

Дивиденды акционеру

Дивиденды акционеру признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в отчетном периоде только в том случае, если они были объявлены и утверждены в этом же отчетном периоде. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее – НДС), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на нетто-основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на нетто-основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть значительная вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток экономических выгод, и может быть сделана надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в прибылях и убытках за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.



3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Сегментная отчетность

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Компании, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от суммарных активов всех сегментов.

Компания осуществляет деятельность в рамках одного операционного сегмента – производство электроэнергии, как этой раскрыто в параграфе «Основная деятельность» примечания 1.

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию определяется как отношение прибыли, приходящейся на долю держателей акций Компании, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию (примечание 11).

4. Новые стандарты, поправки и разъяснения

4.1. Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, выпущенных Советом по МСФО, обязательные к применению для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г.

Перечисленные ниже изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, выпущенных Советом по МСФО, стали обязательными к применению для Компании с 1 января 2024 г. (если не указано иное):

- **Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»** (выпущены 23 января 2020 г.) (включая **Поправку к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных – перенос даты вступления в силу»**, выпущенную в июле 2020 г.) и
- **Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Долгосрочные обязательства с ковенантами»** (выпущены 31 октября 2022 г.). Поправки уточняют предыдущие поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные, выпущенные в январе 2020 г., которые должны были бы вступить в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты.

Выше перечисленные Поправки к МСФО (IAS) 1 разъясняют следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательства;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Поправки также вводят требование о раскрытии в примечаниях информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять риск того, что в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода долгосрочные обязательства с ковенантами могут стать подлежащими погашению

Компания выполнила анализ условий договора о размещении облигаций (примечание 12) и пришла к заключению, что вышеуказанные Поправки привели к необходимости дополнительного раскрытия информации в примечании 23 и не привели к изменению классификации обязательств.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Обязательство по аренде при продаже с обратной арендой»** (выпущенные 22 сентября 2022 г.)

Поправка разъясняет, как продавец-арендатор впоследствии оценивает операции продажи с обратной арендой, которые соответствуют требованиям МСФО (IFRS) 15, для учета в качестве продажи.

Поправки не оказали влияние на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет договоров продажи с обратной арендой.

- **Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 – «Операции финансирования поставок (обратного факторинга)»** (выпущены 25 мая 2023 г.)

Поправки добавляют требования к раскрытию информации и «указатели» в рамках существующих требований к раскрытию информации в части раскрытия качественной и количественной информации о соглашениях финансирования поставщиков.

Поправки не оказали влияние на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет операции обратного факторинга.



4.2. Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, выпущенных Советом по МСФО, не вступившие в силу

Компания не применила какие-либо изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, выпущенные Советом по МСФО на отчетную дату, но не вступившие в силу:

- **Поправки к МСФО (IFRS) 10 / МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»** (выпущены в сентябре 2014 г.)

В декабре 2015 г. Совет по МСФО отложил вступление Поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследования в отношении метода долевого участия.

Поправки могут повлиять на финансовую отчетность Компании в будущем, если Компания на момент их введения станет инвестором в ассоциированные или совместные предприятия.

- **Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие конвертируемости валюты»** (выпущены 15 августа 2023 г.)

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты.

Поправки разъясняют, когда валюта является конвертируемой и как определять обменный курс, когда валюта не является конвертируемой.

Ожидается, что данные поправки не окажут влияние на финансовую отчетность, так как Компания не планирует совершать валютные операции.

- **Новый МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»** (выпущен в апреле 2024 г.)

Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Стандарт заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Стандарт устанавливает новые требования к финансовой отчетности, самыми важными из которых являются следующие:

- классификация статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - операционная прибыль или убыток;
 - прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль;
- раскрытие в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке;
- представление агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также новый стандарт вносит незначительные поправки к другим стандартам, в том числе к МСФО (IAS) 7 в отношении отчета о движении денежных средств и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

Компания находится в процессе анализа влияния стандарта на финансовую отчетность.

- **Новый МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»** (выпущен в мае 2024 г.)

Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Стандарт определяет требования к раскрытию информации, которые дочерняя компания, имеющая право на это, может применять вместо требований к раскрытию информации, предусмотренных другими Международными стандартами финансовой отчетности.

Ожидается, что данный стандарт не окажет влияние на финансовую отчетность, так как Компания не планирует инвестиции в дочерние организации.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»** (выпущены 30 мая 2024 г.)

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

Поправки затрагивают вопросы, выявленные в ходе анализа требований МСФО (IFRS) 9 к классификации и оценке после его внедрения.

Ожидается, что данные поправки не окажут влияние на финансовую отчетность Компании.



4.2. Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, выпущенных Советом по МСФО, не вступившие в силу (продолжение)

- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11» (выпущены 18 июля 2024 г.)

Усовершенствования вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поправки содержат улучшения (преимущественно уточнения формулировок для повышения понятности, а также последовательности используемых терминов), относящиеся к различным аспектам применения Международных стандартов финансовой отчетности:

- МСФО (IFRS) 1: Учет хеджирования для организации, впервые применяющей Международные стандарты финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 7: Прибыль или убыток от прекращения признания;
- МСФО (IFRS) 7: поправки к Руководству по внедрению стандарта – Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки;
- МСФО (IFRS) 7: поправки к Руководству по внедрению стандарта – Введение и Раскрытие информации о кредитном риске;
- МСФО (IFRS) 9: Прекращение признания арендатором обязательств по аренде;
- МСФО (IFRS) 9: Цена сделки;
- МСФО (IFRS) 10: Определение «агента де-факто»;
- МСФО (IAS) 7: Учет по первоначальной стоимости.

Ожидается, что поправки не окажут влияние на финансовую отчетность Компании.

- **Поправки к IFRS 7 и IFRS 9 – «Контракты в отношении электроэнергии, зависящей от природных ресурсов»** (выпущены 18 декабря 2024 г.)

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Пересчет предыдущих периодов для отражения применения поправок не требуется.

Поправки направлены на улучшение раскрытия финансового влияния контрактов на электроэнергию, зависящую от природных ресурсов.

Поправки включают:

- разъяснение применения требований о «собственном использовании»;
- разрешение учета хеджирования, если эти контракты используются в качестве инструментов хеджирования; и
- введение новых требований к раскрытию информации, позволяющих инвесторам понять влияние этих контрактов на финансовые показатели и денежные потоки организации.

Компания находится в процессе анализа влияния данных поправок на финансовую отчетность.

Компания планирует применение обновлений с момента их официального вступления в силу.

5. Оценки руководства

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, касающихся указанных в отчетности сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности и указанных в отчетности суммах прибылей и убытков за отчетный период.

Оценки и лежащие в их основе допущения основываются на первоначальном опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые, по мнению руководства Компании, являются обоснованными при данных обстоятельствах. Оценки и допущения непрерывно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период, или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и будущие периоды.

Наиболее существенные оценки и суждения относятся к срокам полезного использования основных средств (примечание 3), признанию отложенного налогового актива в связи с налоговыми убытками (примечание 21), справедливой стоимости займов, выданных Самрук-Энерго, при их первоначальном признании (примечание 9).



6. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:							
на 01.01.2023 г.	10 714	36 488 533	290 507	118 791	255 008	-	37 163 553
поступление	-	-	6 179	-	5 329	-	11 508
перемещение	-	1 231	-	-	-	(1 231)	-
реклассификации*	-	(33 866 371)	33 838 611	(1)	27 761	-	-
перевод из запасов	-	-	-	-	-	1 231	1 231
выбытие	-	(595)	(4 454)	-	(2 206)	-	(7 255)
на 31.12.2023 г.	10 714	2 622 798	34 130 843	118 790	285 892	-	37 169 037
поступление	-	-	16 044	20 134	53 673	8 174	98 025
перемещение	-	7 155	-	-	-	(7 155)	-
перевод из запасов	-	-	-	-	-	181	181
выбытие	-	-	(1 374)	-	(1 080)	-	(2 454)
на 31.12.2024 г.	10 714	2 629 953	34 145 513	138 924	338 485	1 200	37 264 789
Накопленная амортизация:							
на 01.01.2023 г.	-	(5 292 240)	(215 961)	(85 871)	(125 900)	-	(5 719 972)
начисление	-	(82 406)	(1 222 086)	(5 785)	(36 207)	-	(1 346 484)
реклассификации*	-	4 457 291	(4 434 860)	1	(22 432)	-	-
списание при выбытии	-	595	4 454	-	2 205	-	7 254
на 31.12.2023 г.	-	(916 760)	(5 868 453)	(91 655)	(182 334)	-	(7 059 202)
начисление	-	(77 722)	(1 205 577)	(5 785)	(36 501)	-	(1 325 585)
списание при выбытии	-	-	1 374	-	1 080	-	2 454
на 31.12.2024 г.	-	(994 482)	(7 072 656)	(97 440)	(217 755)	-	(8 382 333)
Балансовая стоимость:							
на 31.12.2023 г.	10 714	1 706 038	28 262 390	27 135	103 558	-	30 109 835
на 31.12.2024 г.	10 714	1 635 471	27 072 857	41 484	120 730	1 200	28 882 456

* В 2023 году Компания выполнила реклассификацию оборудования гидроэлектростанции из группы зданий и сооружений в группу машин и оборудования в соответствии с Отраслевым заключением по вопросам отнесения объектов для производства и выработки электроэнергии к оборудованию, представленным в письмах Министерства энергетики Республики Казахстан от 15 сентября 2022 г. № 05-14/5227 и 25 ноября 2022 г. № 05-19/28708.

Расходы по амортизации отнесены на следующие статьи прибыли и убытка за период:

	2024 г.	2023 г.
Себестоимость продаж	1 312 579	1 333 964
Общие и административные расходы	11 786	11 300
Прочие операционные расходы	1 220	1 220
Итого	1 325 585	1 346 484

7. Запасы

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Основные материалы	14 324	14 705
Топливо	9 822	16 535
Запасные части	485 204	488 671
Прочие	63 940	61 533
Резерв на обесценение	(4 909)	(4 909)
Итого	568 381	576 535



8. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
За электроэнергию	312 210	445 934
За услугу по поддержанию готовности электрической мощности	528 521	264 261
За прочие товары и услуги	151	566
Прочие	119	-
Итого	841 001	710 761

Дебиторская задолженность выражена в тенге.

9. Займы выданные

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Основной долг	1 965 578	-
Резерв на обесценение	-	-
Итого	1 965 578	-

Займы выражены в тенге.

Займы выданы в 2024 году Материнской компании по возобновляемой реверсивной кредитной линии в рамках Кэш-пулинга между компаниями Группы Самрук-Энерго. Займы – в тенге, краткосрочные, не обеспеченные. Займы, в том числе вознаграждение, подлежат погашению в конце срока соглашения займа. Ставка вознаграждения составляет 0,01 %.

Руководство Компании и Группы Самрук-Энерго, учитывая назначение и характер Кэш-пулинга, считает, что за участниками Кэш-пулинга остается право на досрочное требование и погашение обязательств, займы носят краткосрочный характер, и на момент первоначального признания отличие справедливой стоимости займов от номинальной является несущественным.

10. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Денежные средства на расчетных счетах в банках	-	5 815
Денежные средства на брокерских счетах	-	462
Договоры покупки и обратной продажи (обратное РЕПО)	-	1 051 308
Наличность в кассе	4 096	2 143
Резерв на обесценение	-	(49)
Итого	4 096	1 059 679

Денежные средства и их эквиваленты выражены в тенге.



11. Капитал**Уставный капитал**

Объявленные и размещенные простые акции на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.:

	Дата государственной регистрации	Номинальная стоимость 1 акции, тенге	Количество простых акций, штук	Сумма эмиссии, тыс. тенге
Первый выпуск	03.03.2000 г.	1 000	130 188	130 188
Второй выпуск	24.09.2008 г.	1 000	202 567	202 567
Итого			332 755	332 755

Каждая простая акция наделена одним голосом. Компания не выпускала привилегированные акции.

Дополнительно оплаченный капитал

В составе дополнительно оплаченного капитала отражена разница между справедливой и номинальной стоимостью займа, полученного от Самрук-Энерго в 2018 году, сложившаяся при его первоначальном признании. Сумма дисконта составила 255 444 тыс. тенге (с учетом влияния налога на прибыль 20 %).

Дивиденды

В 2024 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 150 002 тыс. тенге.

В 2023 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 100 000 тыс. тенге.

Прибыль на акцию

	За 2024 г.	За 2023 г.
Чистая прибыль за год, тыс. тенге	2 999 016	2 623 806
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, штук	332 755	332 755
Прибыль на 1 акцию, тенге	9 013	7 885

12. Займы

Балансовая стоимость займов на 31 декабря 2024 г.:

	Всего	Текущие	Долгосрочные
Самрук-Энерго, облигации			
основной долг	9 700 000	2 900 000	6 800 000
вознаграждение	177 728	177 728	-
	9 877 728	3 077 728	6 800 000
Итого	9 877 728	3 077 728	6 800 000

Балансовая стоимость займов на 31 декабря 2023 г.:

	Всего	Текущие	Долгосрочные
Самрук-Энерго, облигации			
основной долг	12 600 000	2 900 000	9 700 000
вознаграждение	211 225	211 225	-
	12 811 225	3 111 225	9 700 000
Итого	12 811 225	3 111 225	9 700 000

Изменение балансовой стоимости обязательств:

	Основной долг	Вознаграждение	Итого
на 01.01.2023 г.	15 500 000	190 306	15 690 306
погашение денежными средствами	(2 900 000)	(2 264 878)	(5 164 878)
начисленное вознаграждение и прочие комиссии	-	2 285 797	2 285 797
на 31.12.2023 г.	12 600 000	211 225	12 811 225
погашение денежными средствами	(2 900 000)	(1 903 773)	(4 803 773)
начисленное вознаграждение и прочие комиссии	-	1 870 276	1 870 276
на 31.12.2024 г.	9 700 000	177 728	9 877 728

Денежные изменения обязательств по основному долгу отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности, по вознаграждению – в составе операционной деятельности.



12. Займы (продолжение)**Займы Самрук-Энерго**

На 31 декабря 2024 г. Компании доступны средства кредитования в рамках соглашения об открытии реверсивной кредитной линии, подписанного с Самрук-Энерго 1 ноября 2018 г.

В 2024 и 2023 годах Компания не получала займы по реверсивной кредитной линии и на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. не имеет задолженность по данной линии.

Облигации

В ноябре 2021 г. Компания впервые выпустила на Astana International Exchange (Международная биржа Астаны) купонные необеспеченные облигации. Количество выпущенных облигаций – 190 штук, количество размещенных – 184 штуки на общую сумму 18 400 000 тыс. тенге. Целевое назначение выпуска облигаций – привлечение денежных средств в целях рефинансирования долговых обязательств Компании (в том числе по займу ЕБРР). Единственным держателем облигаций является Самрук-Энерго.

Номинальная стоимость одной облигации – 100 000 тыс. тенге. Срок обращения облигаций – 6 лет и 6 месяцев, до 26 мая 2028 г.

Ставка купона по облигациям: до 25 мая 2023 г. включительно – 13 %, с 26 мая 2023 г. – плавающая ставка, рассчитываемая по формуле: базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан плюс маржа 2 % годовых за купонный период вознаграждения. Ставка купона подлежит погашению два раза в год.

Облигации подлежат выкупу ежеквартально.

Компания в феврале 2022 года начала обратный выкуп облигаций и выплату купонного вознаграждения согласно графику погашения обязательств.

Сумма выплат за 2023 год составила: выкуп облигаций – 2 900 000 тыс. тенге, купонное вознаграждение – 2 264 878 тыс. тенге. Сумма выплат за 2024 год составила: выкуп облигаций – 2 900 000 тыс. тенге, купонное вознаграждение – 1 903 773 тыс. тенге.

Контрактная недисконтированная величина обязательств по облигациям, накопленных на 31 декабря 2024 г., составила 9 877 728 тыс. тенге, в том числе основной долг – 9 700 000 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 г.: 12 811 225 тыс. тенге, в том числе основной долг – 12 600 000 тыс. тенге).

13. Кредиторская задолженность перед поставщиками

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Кредиторская задолженность за основные средства и нематериальные активы	22 506	-
Торговая кредиторская задолженность	16 899	29 551
Итого	39 405	29 551

Кредиторская задолженность выражена в тенге.

14. Обязательства по прочим налогам

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Налог на добавленную стоимость	100 240	37 634
Прочие налоги	6 734	72
Итого	106 974	37 706

15. Прочие текущие обязательства

	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Задолженность работникам по оплате труда	160	7
Резервы по выплатам работникам	52 046	44 194
Обязательные платежи и отчисления	30 001	16 962
Начисленные обязательства	14 996	14 996
Прочие обязательства	2 186	2 478
Итого	99 389	78 637



16. Выручка

	За 2024 г.	За 2023 г.
Реализация электроэнергии	5 751 455	6 138 404
Услуга по поддержанию готовности электрической мощности	2 831 364	2 831 364
Прочее	19 611	21 637
Итого	8 602 430	8 991 405

17. Себестоимость продаж

	За 2024 г.	За 2023 г.
Электроэнергия и услуга по поддержанию готовности электрической мощности	2 927 559	3 263 364
Прочее	17 635	13 760
Итого	2 945 194	3 277 124

Себестоимость продаж по характеру затрат:

	За 2024 г.	За 2023 г.
Оплата труда и связанные расходы	1 073 259	767 584
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 313 226	1 338 559
Услуги по диспетчеризации и балансированию электроэнергии	232 332	213 158
Услуги охраны	49 423	47 425
Услуги по передаче воды	16 569	15 037
Обслуживание и диагностика оборудования	16 907	19 571
Прочие услуги	36 162	21 073
Топливо и приобретенная электроэнергия	116 956	766 964
Расходные материалы	35 757	20 442
Налоги и обязательные платежи	22 608	27 454
Страхование	21 995	16 968
Командировочные расходы	2 342	2 335
Прочие расходы	7 658	20 554
Итого	2 945 194	3 277 124

18. Общие и административные расходы

	За 2024 г.	За 2023 г.
Оплата труда и связанные расходы	336 454	264 588
Амортизация основных средств и нематериальных активов	13 037	12 238
Прочие услуги	38 068	19 991
Юридические и прочие профессиональные услуги	7 930	32 555
Услуги связи	5 238	5 181
Услуги охраны	5 140	4 283
Командировочные расходы	4 197	4 437
Услуги банков	2 923	2 836
Расходные материалы	7 515	6 532
Налоги и платежи в бюджет	2 060	2 891
Членские взносы	1 864	1 742
Аренда краткосрочная	-	7 225
Благотворительность	50 000	-
Культурно-массовые и социальные мероприятия	7 613	6 139
Прочие расходы	35 935	25 374
Итого	517 974	396 012



19. Финансовые доходы

	Прим.	За 2024 г.	За 2023 г.
Вознаграждение по депозитным вкладам и текущему счету	10	37 410	128 557
Вознаграждение по операциям обратного РЕПО	10	81 725	97 507
Вознаграждение по выданным займам	9	119	-
Итого		119 254	226 064

20. Финансовые расходы

	Прим.	За 2024 г.	За 2023 г.
Вознаграждение по займам и облигациям	12	1 870 276	2 285 797
Прочие финансовые расходы		10 433	-
Итого		1 880 709	2 285 797

21. Расходы по подоходному налогу

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

Основные компоненты расходов Компании по подоходному налогу:

	За 2024 г.	За 2023 г.
Расход по текущему подоходному налогу	-	-
Расход по отложенному подоходному налогу	382 522	646 527
Итого расход по налогу	382 522	646 527

Сверка теоретического и фактического расхода по корпоративному подоходному налогу:

	За 2024 г.	За 2023 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	3 381 538	3 270 333
Действующая ставка налога	20%	20%
Теоретический расход (экономия) по налогу	676 308	654 067
Корректировка на: влияние невычитаемых расходов (необлагаемых доходов) и прочих корректировок	(293 786)	(7 540)
Итого расход по налогу	382 522	646 527

Налоговый эффект изменения временных разниц:

За 2024 г.:	На 01.01.2024 г.	Отнесено на прибыли и убытки	На 31.12.2024 г.
Валовые активы по отложенному налогу:	(503 150)	92 549	(410 601)
Налоговый убыток	(449 043)	84 397	(364 646)
Вознаграждение по займам	(42 245)	6 699	(35 546)
Резерв по неиспользованным отпускам и прочим начислениям работникам	(11 838)	1 429	(10 409)
Налоги	(14)	14	-
Резерв на обесценение финансовых активов	(10)	10	-
Валовые обязательства по отложенному налогу:	2 368 255	289 973	2 658 228
Основные средства и нематериальные активы	2 368 255	289 973	2 658 228
Итого обязательства (активы) по отложенному налогу	1 865 105	382 522	2 247 628
Непризнанный налоговый актив	-	-	-
Признанные обязательства (активы) по отложенному налогу	1 865 105	382 522	2 247 628



21. Расходы по подоходному налогу (продолжение)

За 2023 г.:	На 01.01.2023 г.	Отнесено на прибыли и убытки	На 31.12.2023 г.
Валовые активы по отложенному налогу:	(241 274)	(261 875)	(503 150)
Налоговый убыток	(229 468)	(219 575)	(449 043)
Вознаграждение по займам	-	(42 245)	(42 245)
Резерв по неиспользованным отпускам и прочим начислениям работникам	(11 078)	(760)	(11 838)
Налоги	(704)	690	(14)
Резерв на обесценение финансовых активов	(24)	14	(10)
Валовые обязательства по отложенному налогу:	1 459 853	908 402	2 368 255
Основные средства и нематериальные активы	1 459 853	908 402	2 368 255
Итого обязательства (активы) по отложенному налогу	1 218 579	646 527	1 865 105
Непризнанный налоговый актив	-	-	-
Признанные обязательства (активы) по отложенному налогу	1 218 579	646 527	1 865 105

22. Операции со связанными сторонами

Связанными сторонами считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять совместный контроль или оказывать значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны, находящиеся под общим контролем.

При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей данной финансовой отчетности связанные стороны включают в себя:

- материнскую компанию – Самрук-Энерго (примечание 1);
- компании под общим контролем – организации, находящиеся под контролем Фонда Самрук-Казына;
- прочие компании под контролем государства – прочие компании под контролем Республики Казахстан, с которыми Компания имеет существенные операции;
- ключевой руководящий персонал;
- прочие связанные стороны.

Характер операций и непогашенные остатки расчетов со связанными сторонами представлены ниже.

Остатки расчетов на 31 декабря 2024 г.:

	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства
Авансы выданные		-	21 608	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	119	-	840 731
Займы выданные	9	1 965 578	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками	13	-	3 523	442
Займы полученные	12	9 877 728	-	-

Остатки расчетов на 31 декабря 2023 г.:

	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства
Авансы выданные		-	327	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	-	-	710 195
Деньги на счетах брокера	10	-	462	-
Не закрытые операции обратного РЕПО	10	-	-	1 051 308
Кредиторская задолженность перед поставщиками	13	-	3 089	171
Займы полученные	12	12 811 225	-	-



22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Статьи доходов и расходов по операциям за 2024 год:

	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	16	-	-	8 582 818	-
Себестоимость	17	-	238 484	111 061	2 363
Общие и административные расходы	18	-	37 848	-	74 385
Финансовые доходы	19	119	-	81 725	-
Финансовые расходы	20	1 870 276	1 218	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям за 2023 год:

	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	16	-	-	4 512 733	-
Себестоимость	17	-	213 158	759 745	829
Общие и административные расходы	18	-	34 677	-	12 281
Финансовые доходы	19	-	-	97 507	-
Финансовые расходы	20	2 285 797	-	-	-
Прочие расходы		-	277	-	-

Дивиденды

Информация об объявленных и выплаченных дивидендах представлена в примечании 11.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала

Вознаграждение ключевого руководящего персонала Компании включает заработную плату, косвенные доходы, утвержденные к выплате премии. Вознаграждение за 2024 год составило 99 068 тыс. тенге (2023 год: 87 954 тыс. тенге) и отражено в административных и производственных расходах Компании. Указанные суммы включают в себя вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров в общей сумме 1 420 тыс. тенге (2023 год: 1 945 тыс. тенге).

Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2024 г. состоит из 7 человек (на 31 декабря 2023 г. – 7 человек).

23. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Компания является объектом различных процессов и исков. Руководство считает, что конечное обязательство, если такое будет иметь место, связанное с текущими или возможными в будущем процессами или исками, не окажет значительного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты работы Компании в будущем.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика находятся в процессе непрерывного развития и являются объектами различных интерпретаций и частых изменений, которые могут иметь ретроспективное действие. Кроме того, интерпретация отдельных операций Компании для налоговых целей налоговыми и прочими органами могут не совпадать с интерпретацией тех же операций руководством Компании. В результате этого такие операции могут быть оспорены налоговыми и прочими органами и Компания подвержена риску штрафных санкций. Руководство Компании регулярно оценивает налоговые риски. Такие оценки требуют вынесения существенного суждения и могут меняться в результате изменений в налоговом законодательстве, выпуска дополнительных разъяснений, объявления результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам, а также в результате будущих проверок со стороны налоговых органов и других регуляторов.



23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

В 2022 году уполномоченные органы инициировали комплексную проверку налоговых обязательств Компании, включая 2021 год. Проверка завершена в 2024 году и не привела к корректировке налоговых обязательств Компании.

Периоды Компании, открытые для налоговых проверок – с 2022 года. По мнению руководства, основанному на прошлом опыте, его понимание и применение действующего налогового законодательства является правильным, и Компания не понесет существенные убытки в отношении потенциальных налоговых исков.

Обязательства по Инвестиционному соглашению от 7 июня 2019 г.

Инвестиционное соглашение возлагает на Компанию обязательства по соблюдению ряда целевых индикаторов по техническим и экологическим показателям в течение 2020-2028 гг. Согласно Правилам организации и функционирования рынка электрической мощности (примечание 1) в случае не достижения установленных в Инвестиционном соглашении целевых индикаторов уполномоченный орган вправе расторгнуть Инвестиционное соглашение либо изменить индивидуальный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, объем и сроки покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности.

Руководство считает, что на дату утверждения настоящей финансовой отчетности нет оснований полагать, что Компания не сможет выполнить выше указанные условия Инвестиционного соглашения.

Обязательства и ограничения в связи с размещением облигаций (примечание 12)

Ответственность за соблюдение условий договора

Неисполнение Компанией требований Договора купли-продажи облигаций и положений и условий Terms & Conditions AIX (неисполнение сроков выплат и т.д.) дает право кредитору расторгнуть договор в одностороннем порядке и истребовать сумму основного долга и начисленного вознаграждения на дату расторжения договора. Компания соблюдает условия Договора купли-продажи облигаций, и сумма долгосрочной части обязательств по облигациям на 31 декабря 2024 г. (примечание 12) определена Компанией согласно графику, утвержденному Договором купли-продажи облигаций.

Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Компании возникнут трудности с соблюдением вышеуказанных условий, когда они будут проверены в следующий раз в 2025 году и как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Ограничение прав переуступки

Стороны Договора купли-продажи облигаций не вправе переуступать или передавать права и выгоды или права и интересы по договору.

Вопросы охраны окружающей среды

Компания должна соблюдать различные нормативные правовые акты Республики Казахстан по охране окружающей среды.

Руководство ведет мониторинг изменений нормативно-правовых актов по вопросам охраны окружающей среды и пересматривает свои оценки в отношении обязанностей и обязательств в этой сфере. В 2024 году Руководство выполнило анализ ранее сделанных оценок масштаба обязанностей по ликвидации негативного влияния на окружающую среду в конце деятельности Компании согласно Экологическому кодексу Республики Казахстан (с учетом изменений, вступивших в действие с июля 2021 года). По мнению Руководства, ликвидационные работы Компании могут быть ограничены работами по демонтажу оборудования гидроагрегатов и некоторых наземных хозяйственных сооружений, и резерв на их покрытие не является существенным на отчетную дату. По мнению Руководства, на дату подготовки настоящей отчетности нет достаточных данных, чтобы спрогнозировать сроки и масштабы ликвидационных работ для принадлежащих Компании зданий и сооружений, являющихся частью гидротехнического комплекса Шардаринского гидроузла на реке Сырдарья. Суждения о масштабе ликвидационных работ основаны на том, что Шардаринская гидроэлектростанция не является самостоятельным производственным объектом по выработке электроэнергии, и как неотъемлемый элемент входит в состав гидротехнического комплекса Шардаринского гидроузла на реке Сырдарья, имеющего стратегическое комплексное назначение, в том числе – борьба с наводнениями, ирригация. Гидротехнический комплекс (за исключением гидроэлектростанции) не является собственностью Компании. Компания не имеет возможности самостоятельно проводить ликвидационные работы в отношении собственных зданий и сооружений, являющихся неотъемлемой частью комплекса, не нарушив его целостности и назначения. Также действующее экологическое законодательство не содержит прямые инструкции по определению обязанностей для собственников составных частей стратегических комплексных сооружений подобного характера и назначения.



23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Хотя Руководство уверено, что Компания соблюдает законы и положения в области охраны окружающей среды, нет уверенности в том, что не существует внешних непредвиденных обязательств.

Казахстанские нормативные правовые акты в отношении охраны окружающей среды могут меняться в будущем. Компания не может предугадать сроки или масштаб таких возможных изменений. В случае наступления изменений от Компании может потребоваться проведение модернизации технической базы или определенных экологических мероприятий с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

Страхование

Страховой рынок Казахстана находится на стадии становления, и многие формы страхования, которые широко распространены в других странах, не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих активов и деятельности или обязательств перед третьими лицами за ущерб, который может быть причинен недвижимости или окружающей среде в результате аварий или операций Компании. Пока Компания не имеет полного страхования, существует риск того, что утрата или повреждение отдельных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

24. Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на ее финансовые результаты. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования рисков.

Управление рисками в Компании основано на политике Материнской компании.

Финансовые инструменты Компании по категориям

Принципы политики управления финансовыми рисками применялись к перечисленным ниже группам финансовых инструментов Компании:

	Балансовая стоимость	
	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Денежные средства и их эквиваленты	4 096	1 059 679
Торговая дебиторская задолженность	841 001	710 761
Займы выданные	1 965 578	-
Итого финансовые активы	2 810 675	1 770 440
Займы полученные	9 877 728	12 811 225
Кредиторская задолженность перед поставщиками	39 405	29 551
Итого финансовые обязательства	9 917 133	12 840 776

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что одна сторона по финансовому инструменту нанесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство.

Максимальная величина кредитного риска Компании соответствует балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов, размещенных на счетах в банках, и эквивалентов денежных средств, представленных высоколиквидными ценными бумагами, торговой дебиторской задолженности и выданных займов.

Торговая дебиторская задолженность

До 1 июля 2023 г. Компания имела ограниченный круг покупателей электроэнергии. С 1 июля 2023 г. вступили в действие изменения в закон «Об электроэнергетике», согласно которым покупателями электрической энергии являются исключительно специализированные организации, утверждаемые государственным органом, осуществляющим руководство в области электроэнергетики:

- для плановых объемов электрической энергии – Единый закупщик электрической энергии, которым назначено ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (организация под контролем Республики Казахстан). Условия договора на продажу электроэнергии, в том числе ценообразование и оплата, регламентированы законодательством Республики Казахстан;



24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

- для балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на балансирующем рынке электрической энергии – Расчетный центр балансирующего рынка, которым назначено АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности» (организация под контролем Республики Казахстан). Условия договора на продажу электроэнергии, в том числе ценообразование и оплата, регламентированы законодательством Республики Казахстан.

Единственный потребитель услуги по поддержанию готовности электрической мощности – Единый закупщик, которым является ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (организация под контролем Республики Казахстан). Обязательства Единого закупщика по срокам оплаты регламентированы Правилами организации и функционирования рынка электрической мощности.

Компания управляет кредитным риском, связанным с торговой дебиторской задолженностью, посредством постоянного мониторинга дебиторской задолженности.

Компания оценивает риск невозврата задолженности как минимальный, так как основные дебиторы и расчеты с ними находятся под контролем государства.

На 31 декабря 2024 г. торговая дебиторская задолженность не просрочена и не обесценена (на 31 декабря 2023 г.: не просрочена и не обесценена).

Займы выданные

Займы выданные относятся к Материнской компании, не просрочены и не обесценены.

Денежные средства и их эквиваленты

Кредитный риск в отношении средств, размещаемых на расчетных и депозитных счетах в банках, связан с возможностью дефолта банков, в которых размещены эти средства. Руководство Компании управляет данным риском посредством размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих надежную репутацию, и посредством отслеживания кредитного рейтинга этих банков.

Кредитный риск в отношении эквивалентов денежных средств, представленных операциями обратного РЕПО, связан с возможностью дефолта эмитентов ценных бумаг, которыми обеспечены данные операции. Руководство Компании управляет данным риском посредством заключения договоров обратного РЕПО, обеспеченных высоколиквидными ценными бумагами эмитентов, имеющих надежную репутацию, и посредством отслеживания кредитного рейтинга этих эмитентов. Компания не имеет кредитный риск в отношении операций обратного РЕПО на 31 декабря 2024 г., так как они закрыты.

В таблице ниже представлена информация о кредитном рейтинге банков и эмитентов ценных бумаг, к которым относятся денежные средства Компании и их эквиваленты:

	Валовая балансовая стоимость	
	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Вaa2/позитивный, Moody's	-	1 057 585
Итого	-	1 057 585

Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иным финансовым активом.

Компания контролирует риск ликвидности и управляет им посредством краткосрочного планирования и мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков, согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств, мониторинга требований к уровню ликвидности, а также среднесрочного и долгосрочного планирования деятельности.



24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблицах ниже представлено распределение финансовых обязательств Компании по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма потока определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные денежные потоки пересчитываются с применением официального курса на конец отчетного периода.

На 31.12.2024 г.	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 5 лет
Облигации	-	4 378 110	8 309 375
Кредиторская задолженность перед поставщиками	39 405	-	-
Итого финансовые обязательства	39 405	4 378 110	8 309 375

На 31.12.2023 г.	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 5 лет
Облигации	-	4 936 812	12 775 188
Кредиторская задолженность перед поставщиками	29 551	-	-
Итого финансовые обязательства	29 551	4 936 812	12 775 188

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен. Рыночный риск включает валютный риск, процентный риск и ценовой риск.

Компания наиболее подвержена воздействию процентного риска.

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентной ставки Компании связан с выпущенными облигациями (примечание 12). В частности Компания подвержена риску изменения базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, так как с 26 мая 2023 г. на ней основана ставка купона по облигациям.

Если бы на 31 декабря 2024 г. процентная ставка по облигациям была бы на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 112 011 тыс. тенге меньше/больше в результате более высоких/низких процентных расходов.

Если бы на 31 декабря 2023 г. процентная ставка по облигациям была бы на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 141 011 тыс. тенге меньше/больше в результате более высоких/низких процентных расходов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений в валютных курсах.

Компания с июня 2023 года не имеет операции в иностранных валютах и остатки по валютным финансовым инструментам и не подвержена валютному риску.



25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Для активов, не котирующихся на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики включают использование цен самых последних сделок, произведенных на коммерческой основе; использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков; другие модели оценки.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости:

- уровень 1: котированные цены на активных рынках для идентичных активов или обязательств (без каких-либо корректировок);
- уровень 2: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Следующие методы и допущения были использованы Компанией для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов на отчетную дату:

Активы и обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приближена к их справедливой стоимости вследствие высокой ликвидности данных финансовых инструментов.

Краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженность, выданные займы

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Размещенные облигации

Облигации, размещенные Компанией, являются финансовыми обязательствами с переменной процентной ставкой и установленным сроком погашения (примечание 12). Так как по облигациям Компании отсутствуют рыночные котировки, Компания определяет их оценочную справедливую стоимость исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Балансовая стоимость обязательств по облигациям Компании приближена к их справедливой стоимости, так как облигации размещены на условиях, приближенных к условиям аналогичных инструментов на отчетную дату.

26. Управление капиталом

Политика Компании по управлению капиталом основана на политике материнской компании. Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибыли для акционера и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Как возможные инструменты поддержания или корректировки структуры капитала Компании могут рассматриваться: корректировка суммы дивидендов, выплачиваемых акционеру, увеличение или возврат капитала акционеру, привлечение займов, реализация активов для уменьшения заемных средств.



26. Управление капиталом (продолжение)

Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения заемного капитала к общей сумме капитала Компании. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

	Прим.	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Итого займы	12	9 877 728	12 811 225
минус:			
Денежные средства и их эквиваленты	10	4 096	1 059 679
Чистые заемные средства		9 873 632	11 751 546
Собственный капитал	11	20 626 838	17 777 824
Итого капитал		30 500 470	29 529 370
Соотношение заемного капитала и общей суммы капитала		32%	40%

