

ТОО «Energy Solutions Center»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
и
Отчет независимого аудитора

ОГЛАВЛЕНИЕ

Отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность:

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4
1. Общая информация	5
2. Основы представления финансовой отчетности	5
3. Существенная информация об учетной политике	6
4. Основные средства и актив в форме права пользования	12
5. Нематериальные активы	12
6. Запасы	12
7. Прочие краткосрочные активы	13
8. Торговая дебиторская задолженность	13
9. Денежные средства и их эквиваленты	13
10. Капитал	13
11. Займы полученные	13
12. Торговая кредиторская задолженность	14
13. Задолженность по налогам	14
14. Оценочные обязательства	14
15. Прочие краткосрочные обязательства	14
16. Выручка от оказания услуг	15
17. Себестоимость оказанных услуг	15
18. Административные расходы	16
19. Прочие доходы (нетто)	16
20. Финансовые расходы	16
21. Расходы по корпоративному подоходному налогу	17
22. Операции со связанными сторонами	17
23. Управление финансовыми рисками	19
24. Управление капиталом	20
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	21
26. Финансовые и условные обязательства	21
27. События после отчетной даты	22





Директор

ТОО «НАК «ЦЕНТРАУДИТ-КАЗАХСТАН»
(Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
МФЮ № 0000067, выдана 27 декабря 1999 г.)

В. В. Радостовец

13 февраля 2026 г.

Собственнику и Руководству ТОО «Energy Solutions Center»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «Energy Solutions Center» (далее – Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном 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 2025 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы 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.

Ответственность руководства Компании 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.

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.

Аудитор
(квалификационное свидетельство № МФ-0000801, выдано 20 мая 2019 г.)

Республика Казахстан,
050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»,
пр. Аль-Фараби, 19, павильон 1 «Б»,
3 этаж, офис 301, 302.



С. С. Рубанов



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2025 г.

	Примечание*	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства и актив в форме права пользования	4	1,787,057	549,548
Нематериальные активы	5	768,755	755,637
Авансы, выданные за основные средства		5,941	3,183
Отложенные налоговые активы	22	200,284	25,600
Итого долгосрочные активы		2,762,037	1,333,968
КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6	1,812,104	1,119,749
Прочие краткосрочные активы	7	5,402,202	521,784
Предоплата по подоходному налогу		240,749	-
Торговая дебиторская задолженность	8	4,633,090	3,472,566
Прочие финансовые активы	23	-	1,789
Денежные средства и их эквиваленты	9	171,976	311,059
Итого краткосрочные активы		12,260,121	5,426,947
Всего активы		15,022,158	6,760,915
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	10	107,449	107,449
Прочие резервы		(4,225,374)	(1,841,695)
Перераспределенная прибыль		(4,386,656)	21,620
Итого собственный капитал		(8,504,581)	(1,712,626)
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	11	19,115,864	5,681,123
Обязательства по аренде		6,543	-
Торговая кредиторская задолженность	12	-	97,660
Итого долгосрочные обязательства		19,122,407	5,778,783
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	11	600,572	132,827
Торговая кредиторская задолженность	12	2,920,016	1,854,362
Обязательства по аренде		3,629	-
Обязательство по КПП		-	49,707
Задолженность по налогам	13	182,878	76,721
Оценочные обязательства	14	291,380	227,287
Прочие краткосрочные обязательства	15	405,857	353,854
Итого краткосрочные обязательства		4,404,332	2,694,758
Всего собственный капитал и обязательства		15,022,158	6,760,915

* Прилагаемые примечания на страницах 2-4 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А. Т. Кыстаубаев

М. А. Майорова



ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечание*	2025 г.	2024 г.
Выручка от оказания услуг	16	12,154,863	6,178,300
Себестоимость оказанных услуг	17	(12,357,527)	(5,076,803)
Валовая прибыль (убыток)		(202,664)	1,101,497
Административные расходы	18	(1,277,356)	(707,985)
Прочие доходы (нетто)	19	142,019	168,233
Убыток от обесценения финансовых активов	8	(1,175,019)	(255,647)
Финансовые доходы		61,067	7,902
Финансовые расходы	20	(2,131,007)	(306,716)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(4,582,960)	7,284
Экономия (расходы) по корпоративному подоходному налогу	21	174,684	(87,701)
Итоговый убыток за год		(4,408,276)	(80,417)
Прочий совокупный доход		-	-
Совокупный убыток за год		(4,408,276)	(80,417)

* Прилагаемые примечания на страницах 2-4 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А. Т. Кыстаубаев

М. А. Майорова



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечание*	2025 г.	2024 г.**
Движение денежных средств от операционной деятельности		(8,783,964)	(2,505,735)
Поступление денежных средств, всего		11,380,551	3,454,654
в том числе:			
реализация услуг		11,266,552	3,438,108
вознаграждения по депозитам		56,461	6,716
прочие поступления		57,538	9,830
Выбытие денежных средств, всего		(20,164,515)	(5,960,389)
в том числе:			
платежи поставщикам за товары и услуги		(8,912,297)	(2,647,915)
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг		(4,528,704)	(173,083)
вознаграждения по займам		(176,313)	-
вознаграждения по договорам аренды		(2,069)	(7,277)
выплаты по оплате труда		(4,111,236)	(2,158,538)
корпоративный подоходный налог		(283,937)	(22,745)
прочие налоги и платежи		(1,962,070)	(912,705)
прочие выплаты		(187,889)	(38,126)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		(976,034)	(792,948)
Выбытие денежных средств, всего		(976,034)	(792,948)
в том числе:			
приобретение основных средств, в т.ч. авансы, выданные за основные средства		(725,894)	(375,542)
приобретение нематериальных активов		(250,140)	(417,406)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		9,620,915	3,600,976
Поступление денежных средств, всего		15,876,158	7,552,302
в том числе:			
возврат займов выданных (Кэш-пуллинг)**		770,873	126,264
получение займов	11	15,105,285	7,426,038
Выбытие денежных средств, всего		(6,255,243)	(3,951,326)
в том числе:			
погашение займов	11	(195,996)	-
выдача займов (Кэш-пуллинг)**		(769,084)	(128,053)
капитальные вложения в объекты социальной сферы		(5,288,603)	(3,752,983)
выплата основного долга по договорам аренды		(1,560)	(70,290)
Увеличение +/- уменьшение денежных средств		(139,083)	302,293
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		311,059	8,766
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		171,976	311,059

* Прилагаемые примечания на страницах 5-22 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**Компания в 2025 г. изменила политику учета денежных потоков по займам, выданным по Кэш-пуллинг в рамках возобновляемой реверсивной кредитной линии между компаниями «Самрук-Энерго» и «Energy Solutions Center». Сравнительные данные реклассифицированы из инвестиционных потоков в финансовые для сопоставимости информации.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А. Т. Кыстаубаев

М. А. Майорова



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечание*	Уставный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
На 01.01.2024 г.		107,449	-	102,037	209,486
Убыток и итого совокупный убыток за год		-	-	(80,417)	(80,417)
Дисконтирование низкопроцентных займов	11	-	1,881,502	-	1,881,502
Капитальные вложения в объекты социальной сферы по решению единственного участника		-	(3,723,197)	-	(3,723,197)
На 31.12.2024 г.		107,449	(1,841,695)	21,620	(1,712,626)
Убыток и итого совокупный убыток за год		-	-	(4,408,276)	(4,408,276)
Дисконтирование низкопроцентных займов	11	-	2,904,924	-	2,904,924
Капитальные вложения в объекты социальной сферы по решению единственного участника		-	(5,288,603)	-	(5,288,603)
На 31.12.2025 г.		107,449	(4,225,374)	(4,386,656)	(8,504,581)

* Прилагаемые примечания на страницах 5-22 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А. Т. Кыстаубаев

М. А. Майорова



1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «Energy Solutions Center» (далее - «Компания») учреждено 28 апреля 2016 г., в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания зарегистрирована Министерством юстиции г. Астаны, БИН 111140017558.

Юридический адрес и фактический адрес местонахождения Компании: Республика Казахстан, г. Экибастуз, проспект имени Д. А. Кунаева, строение 105.

24 июня 2025 г. Компания зарегистрировала филиал по адресу: Республика Казахстан, город Астана, район Нұра, проспект Қабанбай Батыр, здание 15А, почтовый индекс 010000.

На отчетную дату и на дату подписания руководством данной финансовой отчетности единственным участником Компании является АО «Самрук-Энерго» (далее – «материнская компания»), местонахождение: г. Астана, район Есиль, пр. Кабанбай Батыра, 15А, блок Б.

Государство в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» является конечным участником Компании.

Виды деятельности

Компания осуществляет следующие виды деятельности:

- производство тепловой энергии тепловыми электростанциями;
- оказание услуги по технической поддержке ИТ инфраструктуры и информационной безопасности.

Деятельность по производству тепловой энергии стала возможной после заключения договора доверительного управления имуществом Экибастузской ТЭЦ (Примечание 3 параграф «Доверительное управление»).

Деятельность филиала Компании в основном направлена на оказание услуг группе АО «Самрук-Энерго».

Имущество Компании является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками Компании, принадлежит Компании на праве собственности. Компания не вправе без письменного согласия Участника отчуждать, или иным способом распоряжаться, сдавать в долгосрочную аренду, предоставлять во временное безвозмездное пользование принадлежащие ему здания, сооружения, оборудование и другие основные средства Компании; создавать филиалы, представительства и дочерние предприятия, учреждать совместно с частными предпринимателями предприятия и совместные производства, вкладывать в них свой производственный и денежный капитал; распоряжаться дебиторской задолженностью, выдавать поручительство или гарантию по обязательствам третьих лиц, предоставлять займы.

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – Учетные стандарты).

Данная финансовая отчетность утверждена 13 февраля 2026 г.

Принцип непрерывной деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Учетными стандартами, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. Руководство предполагает, что Компания продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывной деятельности. При принятии такого суждения руководство Компании приняло во внимание текущие намерения и финансовое положение Компании.

Принцип начисления

Данная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компании, но оказывающих влияние на их финансовое положение, по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в тенге, являющейся функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании. Если не указано иное, показатели данной финансовой отчетности округлены до тыс. тенге.



Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по официальному курсу, действующему на дату операции. Финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы включаются в отчет о совокупном доходе, как доходы или расходы за период. Для пересчета статей финансовой отчетности, выраженных в иностранных валютах, а также для целей отражения валютных операций в бухгалтерском учете Компания использует официальные курсы валют, установленные в Республике Казахстан.

Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает подготовку 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. Наиболее существенные оценки относятся к срокам службы основных средств и нематериальных активов, обесценению дебиторской задолженности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно 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.

Неопределенность в отношении таких оценок и допущений может привести к результатам, которые в будущем могут потребовать существенных корректировок к текущей стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются оценки и допущения.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, и накопленного убытка от обесценения. Первоначальная стоимость актива состоит из цены приобретения, затрат, непосредственно связанных с вводом актива в эксплуатацию, первоначальной оценки обязательства по выводу из эксплуатации. Цена приобретения представляет собой сумму уплаченных средств и справедливой стоимости другого вознаграждения, предоставленного за приобретение актива.

Износ рассчитывается по прямолинейному методу в течение расчетных сроков полезной службы активов, указанных ниже:

Категория основных средств	Срок
Машины и оборудование	5-10 лет
Транспортные средства	7 – 10 лет
Прочее	3 – 7 лет

Ликвидационная стоимость актива, сроки полезной службы и методы износа анализируются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного года.

Списание ранее признанных основных средств происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчет о совокупном доходе за отчетный год, в котором было прекращено признание актива.

Нематериальные активы

Нематериальные активы на момент поступления отражаются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются с точки зрения обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива.

Амортизация начисляется на основе равномерного (прямолинейного) метода списания стоимости на протяжении оцененного срока полезной службы объектов. Срок службы нематериальных активов Компании оценивается порядка 3-7 лет.

Период и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования анализируется и при необходимости пересматриваются Компанией, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры



потребления будущих экономических выгод, включенных в актив, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в прибылях и убытках периода в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Прибыли или убытки, возникающие от прекращения признания нематериального актива, оцениваются как разница между суммой чистых поступлений от выбытия и балансовой стоимостью актива, и признаются в прибылях и убытках периода, когда актив перестает признаваться в финансовой отчетности.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации по средневзвешенному методу. Себестоимость включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, связанные с доставкой запасов на место и приведение их в текущее состояние. Материалы и запасы учитываются по стоимости, не превышающей ожидаемой суммы, возмещаемой в ходе обычной деятельности.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае активов и обязательств, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

В дальнейшем финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Финансовые активы

Категории оценки.

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9 классифицируются по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и характеристик денежных потоков по активу.

К финансовым активам Филиала относятся краткосрочная торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

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

На основании прогнозов Филиал оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, временную стоимость денег и всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

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

В отношении торговой дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ожидаемых кредитных убытков. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а



вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Списание финансовых активов.

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания.

Прекращение признания финансовых активов.

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

Финансовые обязательства

Категории оценки.

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9, классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

К финансовым обязательствам Филиала относятся торговая кредиторская задолженность и займы полученные, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Займы после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость рассчитывается, принимая во внимание любые издержки, связанные с получением займов, а также скидки или премии, связанные с погашением займов.

Доходы и расходы признаются в чистой прибыли или убытке тогда, когда прекращается признание обязательств или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к строительству или производству активов, которые требуют значительного времени на доведение их до готовности или состояния пригодности к использованию по назначению или продаже, капитализируются путем включения в стоимость актива. Другие затраты по займам относятся на расходы в момент возникновения.

Торговая кредиторская задолженность после первоначального признания учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы признаются в прибылях или убытках периода тогда, когда прекращается признание кредиторской задолженности или признается ее обесценение, а также в процессе амортизации.

Прекращение признания финансовых обязательств.

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

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



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

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются 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. Рассматриваемое право на взаимозачет не должно зависеть от возможных будущих событий и должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и в случае несостоятельности или банкротства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроком первоначального погашения согласно договору, не более трех месяцев, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Дебиторская задолженность по основной деятельности

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Авансы, выданные поставщикам

Авансы поставщикам отражаются в финансовой отчетности 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, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год. Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена 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.

Выручка

Компания признает выручку, чтобы отразить передачу покупателям обещанных товаров или услуг в сумме возмещения, которое Компания, по ее ожиданиям, имеет право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами и услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на эти товары и услуги. Выручка отражается в размере цены сделки за минусом НДС. Выручка по услугам Компании признается в течение периода, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Компанией. Компания использует метод результатов для оценки степени выполнения услуг.



Доходы по вознаграждению

Доход по вознаграждению признается при начислении вознаграждения с использованием метода эффективной процентной ставки вознаграждения, которая является ставкой, которая дисконтирует расчетные будущие поступления денег в течение ожидаемого срока финансового инструмента до чистой балансовой стоимости финансового актива.

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отложенный налог.

Текущие налоговые отчисления рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и основываются на данных, отраженных в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, после внесения соответствующих корректировок для налоговых целей.

Отложенные налоги учитываются с использованием метода обязательств по балансу и отражают налоговый эффект всех существенных временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их суммами, показанными в финансовой отчетности, в объеме, в котором существует разумная вероятность того, что они будут реализованы. Текущая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой больше не существует вероятности того, что будет получен достаточный налогооблагаемый доход, позволяющий реализовать часть или весь указанный отложенный актив в целом.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором 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.

Текущий и отложенный налоги отражаются в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли или убытка. Соответственно, текущий и отложенный налог, относящиеся к статьям, которые признаны:

- a) в прочем совокупном доходе, подлежат признанию в прочем совокупном доходе;
- b) непосредственно в собственном капитале, подлежат признанию непосредственно в собственном капитале.

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

НДС к возмещению

НДС к возмещению относится к приобретениям, не оплаченным по состоянию на отчетную дату. НДС к возмещению подлежит возврату посредством зачёта против суммы задолженности по НДС, относящегося к продажам, по мере оплаты приобретений.

Обязательства по пенсионному обеспечению, социальный налог, социальные отчисления, отчисления и взносы по медицинскому страхованию

Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан и обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования, совокупная ставка которых составляет 11.5 % от облагаемых доходов работников. Филиал также выплачивает в Фонд социального медицинского страхования отчисления от облагаемых доходов работников. В 2025 г. ставка отчислений по медицинскому страхованию составила 3%. Филиал также удерживает обязательные пенсионные взносы в размере 10% от заработной платы своих сотрудников и взносы на социальное медицинское страхование в размере 2% от заработной платы своих сотрудников. Компания выплачивает обязательные пенсионные взносы работодателя с доходов работников, родившихся после 1 января 1975 г., в размере 2.5%. Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

Условные активы и условные обязательства

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, становится вероятной, а сумма обязательства существенной.

События после отчетной даты

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Компании на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности.



События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

Доверительное управление

17 июня 2024 г. между Компанией и ГУ «Отдел экономики и финансов акимата города Экибастуза» заключен договор о передаче государственного имущества в доверительное управление сроком на три года. Согласно данному договору, имущество Экибастузской ТЭЦ (здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, прочие основные средства) передано в доверительное управление Компании. Условия договора доверительного управления не предусматривают платежи за пользование переданными активами. В свою очередь Компания обязуется осуществлять эффективное управление имуществом, поддерживать имущество в надлежащем состоянии, обеспечивающее бесперебойное теплоснабжение населения, включая проведение необходимых текущих и капитальных ремонтов за счёт собственных средств.

Компания рассматривает переданное имущество Экибастузской ТЭЦ в качестве объекта социальной сферы. Решение о передаче было принято в директивном порядке собственником Компании. Компания не ожидает получения каких-либо экономических выгод (прямых или потенциальных) от данного объекта социальной сферы. Поскольку предполагается, что в июне 2027 г. Экибастузская ТЭЦ будет передана безвозмездно третьим лицам, то все затраты капитального характера, понесенные Компанией в отчётном и последующем периодах, отражаются в качестве уменьшения капитала Компании в составе прочих резервов Отчёта об изменениях в собственном капитале.

Переданное в доверительное управление имущество отражается у Компании на отдельном балансе, по нему ведется самостоятельный учет. На момент передачи остаточная стоимость переданных зданий и сооружений составляла 1,181,898 тыс. тенге, остаточная стоимость машин и оборудования составляла 3,428,557 тыс. тенге.

Применение новых и пересмотренных Учетных стандартов

Учетная политика, в соответствии с которой Компания подготовила финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущим отчетном периоде, за исключением принятия новых и пересмотренных Учетных стандартов и их интерпретаций, вступивших в силу 1 января 2025 г. Среди новых Учетных стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций, вступивших в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, отсутствуют такие, которые имели бы влияние на учетную политику Компании либо на представление информации в финансовой отчетности или на оценку операций и остатков. Компания не применила досрочно Учетные стандарты, интерпретации и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на 1 января 2025 г. Компания планирует применение данных изменений с того момента, когда они вступят в силу. Данные Учетные стандарты, поправки и интерпретации не окажут влияния на финансовое положение Компании и ее финансовую отчетность за исключением МСФО (IFRS) 18:

В апреле 2024 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS 1) «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- о классификации 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;
- о раскрытии 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;
- о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.



4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

	Актив в форме права пользования	Машины и оборудование	Транспорт- ные средства	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
На 01.01.2024 г.	214,100	-	20,101	180,992	415,193
Поступление	5,745	245,340	158,582	109,169	518,836
На 31.12.2024 г.	219,845	245,340	178,683	290,161	934,029
Признание актива в форме права пользования	11,732	-	-	-	11,732
Поступление	-	977,538	372,918	15,437	1,365,893
Выбытие	-	(2,334)	(9,991)	(108)	(12,433)
На 31.12.2025 г.	231,577	1,220,544	541,610	305,490	2,299,221
Накопленный износ					
На 01.01.2024 г.	(180,313)	-	(20,101)	(99,399)	(299,813)
Начисленный износ	(39,532)	(26,385)	(6,441)	(12,310)	(84,668)
На 31.12.2024 г.	(219,845)	(26,385)	(26,542)	(111,709)	(384,481)
Начисленный износ	(2,346)	(66,495)	(46,228)	(25,020)	(140,089)
Накопленный износ по выбытиям	-	2,314	9,991	101	12,406
На 31.12.2025 г.	(222,191)	(90,566)	(62,779)	(136,628)	(512,164)
Балансовая стоимость					
На 31.12.2024 г.	-	218,955	152,141	178,452	549,548
На 31.12.2025 г.	9,386	1,129,978	478,831	168,862	1,787,057

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение
Первоначальная стоимость	
На 01.01.2024 г.	28,041
Поступление	774,886
Капитализация вознаграждений (Примечание 11)	7,344
На 31.12.2024 г.	810,271
Поступление	145,132
На 31.12.2025 г.	955,403
Накопленная амортизация	
На 01.01.2024 г.	(9,511)
Начисленная амортизация	(45,123)
На 31.12.2024 г.	(54,634)
Начисленная амортизация	(132,014)
На 31.12.2025 г.	(186,648)
Балансовая стоимость	
На 31.12.2024 г.	755,637
На 31.12.2025 г.	768,755

6. ЗАПАСЫ

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Каменный уголь и мазут топочный	629,520	528,034
Прочие сырьё и материалы	1,182,584	591,715
	1,812,104	1,119,749



7. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Расходы будущих периодов	79,386	26,001
Авансы, выданные сторонним организациям	4,506,118	151,831
Авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 22)	22,586	21,252
Зачётный НДС	775,974	286,846
Прочие	18,138	35,854
	5,402,202	521,784

8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 22)	376,618	393,289
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	5,687,138	3,334,924
Резерв на обесценение по задолженности третьих сторон	(1,430,666)	(255,647)
	4,633,090	3,472,566

Движение резерва по торговой дебиторской задолженности:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Сальдо на 1 января	255,647	-
Начислен	1,175,019	255,647
Сальдо на 31 декабря	1,430,666	255,647

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Денежные средства в кассе	567	130
Денежные средства на расчётном счёте	-	4
Денежные средства на депозитном счёте*	171,409	310,925
	171,976	311,059

* Компания размещает денежные средства на депозитах овернайт, ставка вознаграждения от 14.65% до 17.40 % в 2025 г., сумма вознаграждения составила 30,696 тыс. тенге (в 2024 г.: 7,902 тыс. тенге).

10. КАПИТАЛ

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. объявленный и оплаченный уставный капитал Компании составлял 107,449 тыс. тенге.

11. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	2025 г.	2024 г.
На начало года (Примечание 22)	5,813,950	-
Получено денежными средствами	15,105,285	7,426,038
Погашено денежными средствами	(195,996)	
Дисконт при первоначальном признании	(2,904,924)	(1,881,502)
Начисленное вознаграждение и амортизация дисконта для последующей капитализации	-	7,344
Начисленное вознаграждение (Примечание 20)	1,015,999	132,264
Уплаченное вознаграждение денежными средствами	(176,313)	-
Удержан подоходный налог у источника выплаты	(32,132)	-
Амортизация дисконта (Примечание 20)	1,090,567	129,806
На конец года (Примечание 22)	19,716,436	5,813,950
из них:		
долгосрочная часть	19,115,864	5,681,123
краткосрочная часть	600,572	132,827



В течение 2025 г. и 2024 г. Компания получала заёмные средства от материнской компании по следующим 2 договорам:

- ДЗ-44 от 20 августа 2024 г., заем необеспеченный для реализации инвестиционных проектов и финансирования оборотного капитала, срок предоставления 36 месяцев, ставка вознаграждения 16.5% годовых, погашение ежеквартально равными долями, начиная с июня 2025 г.;
- ДЗ-35 от 10 июля 2024 г., заем необеспеченный для финансирования оборотного капитала Экибастузской ТЭЦ, включая проведение необходимых текущих и капитальных ремонтов, срок предоставления до 15 июня 2027 г., ставка вознаграждения 7% годовых, погашение основного долга в конце срока предоставления займа.

Займы были отражены по справедливой стоимости с применением эффективных процентных ставок 18.72 - 20.56%. Дисконт при первоначальном признании был отражен в составе капитала, амортизация дисконта включается в финансовые расходы Компании и частично капитализируется в состав нематериального актива.

12. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Долгосрочная торговая кредиторская задолженность

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Торговая кредиторская задолженность третьих сторон	-	97,660

Долгосрочная торговая кредиторская задолженность погашается Компанией равномерными платежами до февраля 2027 г. Приведенная первоначальная стоимость задолженности определена с использованием ставки 19%.

Краткосрочная торговая кредиторская задолженность

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Торговая кредиторская задолженность третьих сторон	2,364,118	1,512,976
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон (Примечание 22)	555,898	341,386
	2,920,016	1,854,362

13. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Индивидуальный подоходный налог	78,220	52,823
Социальный налог	55,046	23,723
Плата за эмиссии в окружающую среду	46,348	-
Прочие	3,264	175
	182,878	76,721

14. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Резерв по выплате вознаграждения (бонусов и годовой премии)	105,309	-
Резерв по отпускам	186,071	227,287
	291,380	227,287

15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Обязательные платежи во внебюджетные фонды	160,730	164,662
Краткосрочная задолженность по оплате труда	175,269	165,260
Прочие краткосрочные обязательства	19,124	12,861
Краткосрочные гарантийные обязательства	50,734	11,071
	405,857	353,854



16. ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ

	2025 г.	2024 г.
Выручка от продажи тепловой энергии	9,512,134	4,233,376
Выручка от оказания услуг по IT-обслуживанию	2,642,729	1,944,924
	12,154,863	6,178,300

17. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

	2025 г.	2024 г.
Себестоимость производства тепловой энергии	10,520,176	3,633,679
Каменный уголь	1,932,690	755,107
Топочный мазут	169,990	83,347
Электроэнергия	421,507	64,369
Прочие материалы	2,020,773	603,478
Расходы по оплате труда и прочим вознаграждениям работникам	3,077,655	1,300,705
Социальный налог, социальные отчисления, отчисления по медицинскому страхованию, обязательные пенсионные взносы работодателя, обязательные профессиональные пенсионные взносы	485,915	181,216
Резервы по неиспользованным отпускам	130,973	139,118
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию оборудования	1,485,675	133,192
Услуги сопровождения программного обеспечения	129,476	-
Услуги спец. техники и других транспортных механизмов	332	89,272
Прочие налоги и платежи	123,404	66,082
Услуги охраны	74,460	39,995
Услуги, связанные с пожарной безопасностью	79,393	38,954
Амортизация основных средств и нематериальных активов	88,386	15,604
Прочие	372,439	158,195
Тепловая энергия, использованная на собственные нужды	(72,892)	(34,955)
Себестоимость оказанных услуг	1,837,351	1,443,124
Расходы по оплате труда и прочим вознаграждениям работникам и иным физическим лицам	1,200,709	1,139,148
Амортизация основных средств и актива в форме права пользования	52,892	57,030
Социальный налог, социальные отчисления, отчисления по медицинскому страхованию и обязательные пенсионные взносы работодателя	65,306	49,127
Лицензии на права пользования программным обеспечением и сертификатами	200,166	62,662
Резервы по неиспользованным отпускам	74,366	44,725
Расходы по добровольному медицинскому страхованию	14,052	11,910
Расходы по краткосрочной аренде	73,344	10,456
Командировочные расходы	5,368	5,608
Амортизация нематериальных активов	127,142	43,550
Расходы на профессиональное обучение и повышение квалификации		1,269
Услуги связи	2,429	2,214
Материалы	1,847	1,089
Прочее страхование	891	436
Прочие расходы	18,839	13,900
	12,357,527	5,076,803



18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда и прочим вознаграждениям работникам и иным физическим лицам	676,627	395,264
Прочие услуги сторонних организаций преимущественно, связанные с сопровождением программного обеспечения и предоставлением доступа к электронным системам	61,803	81,234
Социальный налог, социальные отчисления, отчисления по медицинскому страхованию и обязательные пенсионные взносы работодателя	92,117	43,909
Тепловая энергия	72,892	34,955
Амортизация основных средств и актива в форме права пользования	3,683	13,607
Резервы по неиспользованным отпускам	145,952	50,655
Услуги по разработке документации	40,500	-
Транспортные услуги	-	5,286
Материалы	35,406	15,585
Расходы по добровольному медицинскому страхованию	4,186	3,893
Командировочные расходы	25,203	2,640
Расходы на проведение праздничных и культурных мероприятий	11,254	4,815
Аудиторские, консультационные, юридические и нотариальные услуги	4,609	4,476
Расходы на профессиональное обучение и повышение квалификации	1,058	1,716
Ремонт и обслуживание	21,195	6,350
Прочие налоги и обязательные платежи	642	1,307
Прочее страхование	15,930	7,574
Услуги банков	504	334
Штрафы и пени по налогам, административные штрафы	2,772	1,114
Прочие общие и административные расходы	61,023	33,271
	1,277,356	707,985

19. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ (НЕТТО)

	2025 г.	2024г.
Доход от безвозмездного поступления запасов и основных средств	11,570	182,061
Доход от списания торговой кредиторской задолженности	146,331	-
Прочие расходы	(15,882)	(13,828)
	142,019	168,233

20. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по займам (Примечание 11)	1,015,999	132,264
Амортизация дисконта по займам (Примечание 11)	1,090,567	129,806
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	21,789	37,569
Вознаграждение по аренде	2,069	7,077
Прочие	583	-
	2,131,007	306,716



21. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. отложенные налоговые активы представлены следующим образом:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Основные средства и нематериальные активы	(165,214)	(75,766)
Налоги	20,932	4,780
Резерв по торговой дебиторской задолженности	286,133	51,129
Резерв по отпускам и вознаграждениям работников	58,276	45,457
Аренда	157	-
Переносимый налоговый убыток	297,728	-
Всего отложенный налоговый актив	498,012	25,600
Непризнанный отложенный налоговый актив	(297,728)	-
Признанный отложенный налоговый актив	200,284	25,600

Изменение чистого отложенного налогового актива в отчете о совокупном доходе представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
Отложенный налоговый актив на начало года	25,600	14,699
Отложенный налоговый актив на конец года	200,284	25,600
Изменение налогового актива	174,684	10,901

Расходы по корпоративному налогу представлены следующим образом:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Текущий корпоративный налог	-	98,602
Экономия по отложенному налогу	(174,684)	(10,901)
Расходы (экономия) по корпоративному подоходному налогу, признанные в прибылях и убытках	(174,684)	87,701

Сверка между условным и фактическим расходом по подоходному налогу:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Бухгалтерская прибыль (убыток) до налогообложения	(4,582,960)	7,284
Условный расход (экономия) по подоходному налогу по ставке 20%	(916,592)	1,457
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль	444,180	86,244
Влияние непризнанного отложенного налогового актива	297,728	-
Расходы (экономия) по корпоративному подоходному налогу, признанные в прибылях и убытках	(174,684)	87,701

22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

В целях представления данной финансовой отчетности связанными сторонами Компании являются высшее руководство Компании, материнская компания Компании, организации под общим контролем, преимущественно входящие в Группу АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Условия, на которых проводятся сделки со связанными сторонами, могут отличаться от рыночных. Основные результаты сделок со связанными сторонами представлены ниже.

Следующие операции со связанными сторонами включены в финансовую отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:



	Материнская компания	Компании под общим контролем	Итого
за 2025 г.			
Доход от оказания услуг и продажи тепловой энергии	1,150,959	1,535,360	2,686,319
Прочие доходы	-	13,136	13,136
Приобретение запасов и основных средств	4,989	3,546,811	3,551,800
Приобретение услуг	-	213,647	213,647
за 2024 г.			
Доход от оказания услуг и продажи тепловой энергии	924,813	1,036,249	1,961,062
Прочие доходы	-	691	691
Приобретение запасов	-	1,796,480	1,796,480
Приобретение услуг	-	84,587	84,587

Движение по займам, выданным в рамках Кэш-пулинга представлено следующим образом:

	За 2025 г.	За период с 24.06.2024 г. по 31.12.2024 г.
На начало периода	1,789	54,447
Выдано денежными средствами	769,084	58,209
Получен возврат денежными средствами	(770,873)	(110,867)
На конец периода	-	1,789

Движение по займам, полученным от Материнской компании представлено в Примечании 11.

В результате предыдущих сделок Компания имело следующее сальдо по сделкам со связанными сторонами:

	Материнская компания	Компании под общим контролем	Итого
На 31.12.2025 г.			
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 8)	225,064	151,554	376,618
Авансы выданные (Примечание 7)	-	22,586	22,586
Займы полученные (Примечание 11)	19,716,436	-	19,716,436
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 12)	-	555,898	555,898
На 31.12.2024 г.			
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 8)	254,047	139,242	393,289
Прочие финансовые активы	1,789	-	1,789
Авансы выданные (Примечание 7)	-	21,252	21,252
Займы полученные (Примечание 11)	5,813,950	-	5,813,950
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 12)	-	341,386	341,386

Затраты на вознаграждение руководящему персоналу (2 человека) составили:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	71,459	26,689
Резерв на отпуск и премии	16,751	11,171
Прочие	-	3,187
	88,210	41,047



23. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В рамках своей обычной деятельности Компания подвергается кредитному риску, а также риску ликвидности. Компания не подвержена валютному и процентному риску, так как у нее отсутствуют активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, а также инструменты с плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. финансовые инструменты были представлены следующим образом (балансовая стоимость):

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	171,976	311,059
Прочие финансовые активы	-	1,789
Торговая дебиторская задолженность	4,633,090	3,472,566
	4,805,066	3,785,414
Финансовые обязательства		
Займы полученные	19,716,436	5,813,950
Торговая кредиторская задолженность	2,920,016	1,952,022
Обязательства по аренде	10,172	-
	22,646,624	7,765,972

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Максимальная величина кредитного риска Компании соответствует балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов, размещенных на счетах в банках, торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов.

Политика Компании предусматривает непрерывное отслеживание дебиторской задолженности. Вероятность погашения торговой дебиторской задолженности Компании определена на основе анализа отрасли с учетом опыта предыдущих лет с аналогичными группами должников материнской компании.

В таблице ниже представлены кредитные качества торговой дебиторской задолженности.

	31.12.2025 г			31.12.2024 г		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность, в том числе:	6,063,756	(1,430,666)	4,633,090	3,728,213	(255,647)	3,472,566
Текущая	355,558	-	355,558	2,002,855	(2,059)	2,000,796
Просроченная:						
1-30 дней	1,973,068	(33,149)	1,939,919	91,175	-	91,175
31-60 дней	1,405,111	(99,012)	1,306,099	1,423,040	(100,609)	1,322,431
61-90 дней	1,310,169	(331,735)	978,434	57,234	(14,492)	42,742
90-120 дней	436,799	(393,029)	43,770	39	(35)	4
более 120 дней	583,051	(573,741)	9,310	153,870	(138,452)	15,418

Кредитный риск в отношении денежных средств и их эквивалентов связан с возможностью дефолта банка, в котором размещены средства. Руководство Компании управляет данным риском посредством размещения денежных средств в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих хорошую репутацию, и посредством отслеживания кредитного рейтинга этих банков.



Денежные средства на счетах в разрезе банков:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	Рейтинги	
			На 31.12.2025 г.	На 31.12.2024 г.
АО «Народный банк Казахстана»	171,409	310,929	BBB- /Стабильный Fitch Ratings	BBB- /Стабильный S&P Global Ratings

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск возникновения у Компании трудностей при привлечении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. Контрактные сроки погашения обязательств представлены в таблице ниже:

	Итого	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев
На 31.12.2025 г.					
Займы полученные	25,251,113	57,840	366,172	424,012	24,403,089
Торговая кредиторская задолженность	2,920,016	2,920,016	-	-	-
Обязательства по аренде	14,515	302	1,512	1,814	10,887
Итого обязательства	28,185,644	2,978,158	367,684	425,826	24,413,976
На 31.12.2024 г.					
Займы полученные	8,410,838	-	79,227	107,147	8,224,464
Торговая кредиторская задолженность	1,969,481	1,373,445	436,036	48,000	112,000
Итого обязательства	10,380,319	1,373,445	515,263	155,147	8,336,464

Концентрация делового риска

78% выручки за 2025 г. относится к продажам тепловой энергии ТОО «Экибастузские Тепловые сети». По состоянию на 31 декабря 2025 г. 91% торговой дебиторской задолженности (без учёта обесценения) относится к задолженности ТОО «Экибастузские Тепловые сети». В течении 2025 г. и 2024 г. основное сырьё для производства тепловой энергии – каменный уголь приобретался у единственного поставщика ТОО «Богатырь Комир». Стоимость поставленного угля за 2025 г. составила 2,134,258 тыс. тенге (2024 г.: 943,476 тыс. тенге).

24. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Структура капитала Компании состоит из уставного капитала, прочих резервов и непокрытого убытка. Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Компании поддерживает достаточный уровень капитала путем получения низкопроцентных займов от материнской компании. Компания осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента финансового рычага, который представляет собой соотношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности.

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Обязательства по аренде	10,172	-
Торговая кредиторская задолженность	2,920,016	1,952,022
Займы полученные	19,716,436	5,813,950
Минус: денежные средства	(171,976)	(311,059)
Чистая задолженность	22,474,648	7,454,913
Собственный капитал	(8,504,581)	(1,712,626)
Собственный капитал и чистая задолженность	13,970,067	5,742,287
Коэффициент финансового рычага, %	161%	130%



25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Руководство уверено, что балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств Компании, состоящих из денежных средств и их эквивалентов, прочих финансовых активов, торговой дебиторской и кредиторской задолженностей, значительно не отличается от их справедливой стоимости на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в виду их краткосрочного характера. Справедливая стоимость займов полученных и долгосрочной торговой кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости, так как рыночные ставки на отчетную дату для инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения существенно не отличаются от ставок примененных при первоначальном признании займов полученных и долгосрочной торговой кредиторской задолженности.

26. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Экономическая деятельность Компании осуществляется на территории Республики Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, в связи с этим активы и операции Компании могут быть подвержены риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

По-прежнему существует неопределенность в отношении будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях.

Антимонопольное регулирование тарифов

Компания, управляя имуществом, полученным по договору о передаче государственного имущества в доверительное управление, приобрела статус субъекта естественной монополии и осуществляла в отчетном периоде производство и продажу тепловой энергии. С начала данной деятельности в июне 2025 г. применялся тариф, утвержденный приказом № 44-НҚ от 07 июня 2025 г. РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области» на производство тепловой энергии 3,795.70 тенге/Гкал без учета НДС. Согласно статье 20 Закона РК «О естественных монополиях» приказом № 67-НҚ от 05 августа 2025 г. РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области» с 01 сентября 2025 г. в упрощенном порядке утвержден тариф на производство тепловой энергии 6,162.44 тенге/Гкал без учета НДС. Согласно статье 22 п.1 пп.1) Закона РК «О естественных монополиях» в связи с изменением стоимости стратегического товара (угля), приказом № 7-НҚ от 30 января 2025 г. РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области» внесены изменения в приказ № 67-НҚ от 05 августа 2024 г. РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области» и с 1 февраля 2025 г. утвержден тариф на производство тепловой энергии 6,653.88 тенге/Гкал без учета НДС. Компания выполняет требования антимонопольного законодательства, оказывая соответствующие услуги согласно утвержденным тарифам.

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 органами могут не совпадать с интерпретацией тех же операций руководством Компании. В результате этого такие операции могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть выставлены дополнительные налоги, штрафы и пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Юридические вопросы

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



27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 г. Компания получила от материнской компании дополнительные транши по займу на сумму 1,605,346 тыс. тенге.

