



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

Отдельная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности (неаудированная)

*31 марта 2026 года*

## Содержание


### ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ


Отдельный отчет о финансовом положении.....	1
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отдельный отчет об изменениях в капитале.....	3
Отдельный отчет о движении денежных средств.....	4
Примечания к отдельной финансовой отчетности.....	5-22

**АО «САМУРК-ЭНЕРГО»**  
**Отдельный отчет о финансовом положении (неаудировано)**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 марта 2026 г.	31 декабря 2025 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Долгосрочные активы			
Основные средства		322.130	309.747
Нематериальные активы		1.460.399	1.151.425
Актив на праве пользования		973.355	1.008.907
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6	675.381.884	674.928.584
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	85.458.657	60.020.795
Прочие долгосрочные активы		2.560	2.560
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>763.598.985</b>	<b>737.422.018</b>
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы		22.050	27.508
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	53.541.641	70.045.530
Прочие краткосрочные активы		3.454.625	6.061.566
Денежные средства и их эквиваленты	9	44.163.153	58.896.941
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>101.181.470</b>	<b>135.031.545</b>
<b>Активы, предназначенные для продажи</b>		<b>41.759.543</b>	<b>41.759.543</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>906.539.998</b>	<b>914.213.106</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	10	538.908.267	538.908.267
Прочий резервный капитал		99.678.112	99.678.112
Нераспределенная прибыль/ (Непокрытый убыток)		26.872.764	30.505.416
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>665.459.143</b>	<b>669.091.795</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	122.352.604	124.498.121
Обязательство по аренде		1.165.276	1.176.381
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		29.440	29.440
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>123.547.319</b>	<b>125.703.942</b>
Краткосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	34.405.277	48.896.763
Обязательство по аренде		529.539	522.356
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		58.219.387	44.960.367
Финансовая гарантия		24.318.573	24.879.676
Прочие налоги к уплате		60.760	158.208
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>117.533.536</b>	<b>119.417.370</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>241.080.855</b>	<b>245.121.312</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>906.539.998</b>	<b>914.213.107</b>
Балансовая стоимость одной простой акции (в казахстанских тенге)	21	92.242	92.789

Подписано от имени руководства 14 мая 2026 года.

  
 Камалов Алмаси Нисамалдинович  
 Управляющий директор по экономике  
 финансам и цифровизации

  
 Тулекова Сауле Бекзадаевна  
 Директор департамента «Бухгалтерский и  
 Налоговый учет» – Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**АО «САМУРЫК-ЭНЕРГО»**  
**Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2026 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
Доходы по дивидендам		-	-
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)		(281.751)	18.639
Общие и административные расходы	14	(2.191.941)	(2.182.413)
Доходы/(убытки) от восстановления/(обесценения) финансовых активов (нетто)		(627.414)	(436.855)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>(3.101.105)</b>	<b>(2.600.629)</b>
Финансовые доходы	15	9.338.218	5.990.659
Финансовые расходы	16	(7.747.980)	(6.638.535)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>(1.510.867)</b>	<b>(3.248.506)</b>
Расход по подоходному налогу	17	(80.732)	(15.635)
<b>Прибыль за год</b>		<b>(1.591.599)</b>	<b>(3.264.140)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>(1.591.599)</b>	<b>(3.264.140)</b>
Прибыль за год на акцию (в казахстанских тенге)	21	(225)	(470)

Подписано от имени руководства 14 мая 2026 года.

Камалов Алмасби Низамеддинович  
 Управляющий директор по экономике,  
 финансам и цифровизации



Тулекова Сауле Бекзадаевна  
 Директор департамента «Бухгалтерский и  
 Налоговый учет» – Главный бухгалтер

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»  
Отдельный отчет об изменениях в капитале

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционер- ный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2025 года		507.435.225	99.665.429	(26.428.018)	580.672.636
Прибыль за год		-	-	(3.264.140)	(3.264.140)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(29.692.158)	577.408.497
Остаток на 31 марта 2025 года		507.435.225	99.665.429	(29.692.158)	577.408.497
Остаток на 01 января 2026 года		538.908.267	99.678.112	30.505.416	669.091.795
Прибыль за год		-	-	(1.591.599)	(1.591.599)
Итого совокупный доход за год		-	-	(1.591.599)	(1.591.599)
Дивиденды		-	-	(2.041.053)	(2.041.053)
Остаток на 31 марта 2026 года		538.908.267	99.678.112	26.872.764	665.459.143

Подписано от имени руководства 14 мая 2026 года.

Камалов Алмасби Нурмадинович  
Управляющий директор по экономике,  
финансам и цифровизации



Тулекова Сауле Бекзадаевна  
Директор департамента «Бухгалтерский и  
Налоговый учет» – Главный бухгалтер

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2026 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>7.736.366</b>	<b>3.493.777</b>
Полученные вознаграждения		5.123.407	3.466.711
Прочие поступления		2.612.959	27.066
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(6.112.566)</b>	<b>(5.245.644)</b>
Платежи поставщикам за товары и услуги		(1.063.264)	(704.448)
Авансы выданные		(88.345)	(106.874)
Выплаты по заработной плате		(974.111)	(1.021.160)
Выплата вознаграждения по займам полученным		(2.334.648)	(3.159.916)
Корпоративный подоходный налог		(80.732)	(15.634)
Другие платежи в бюджет		(125.861)	(120.623)
Прочие выплаты		(1.445.605)	(116.989)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>1.623.800</b>	<b>(1.751.867)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>115.801.128</b>	<b>23.988.573</b>
Поступление от реализации/погашения эмитентом нот НБРК		79.864.410	-
Погашение займов выданных		33.399.890	21.439.283
Погашение долговых инструментов эмитентами		2.536.828	2.549.290
Прочие поступления		-	-
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(122.553.385)</b>	<b>(28.270.233)</b>
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(242.285)	(118.334)
Приобретение нот НБРК		(40.000.000)	-
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним и ассоциированным компаниям		(82.017.599)	(28.030.848)
Вклад в уставной капитал дочерних компаний и СКО		(293.500)	(121.051)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(6.752.257)</b>	<b>(4.281.660)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>93.825.343</b>	<b>8.627.857</b>
Поступление по кэш-пуллингу		93.825.343	-
Получение займов от дочерней организации		-	8.627.857
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(103.301.824)</b>	<b>(23.173.281)</b>
Погашение займов Самрук-Казына		(4.117.937)	(4.117.937)
Погашение займов банков и других организаций		(15.378.450)	(18.937.852)
Погашение по кэш-пуллингу		(83.674.848)	-
Погашение основного долга по финансовой аренде		(130.589)	(117.492)
<b>Чистые денежные средства, использованные от финансовой деятельности</b>		<b>(9.476.481)</b>	<b>(14.545.424)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(129.001)	555
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов		150	(119)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(14.733.787)</b>	<b>(20.578.514)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	58.896.941	62.290.766
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9	44.163.153	41.712.253

Подписано от имени руководства 14 мая 2026 года.

Камалов Алмасби Нисамаддинович  
Управляющий директор по экономике  
финансам и цифровизации



Тулекова Сауле Бекзадаевна  
Директор департамента «Бухгалтерский и  
Налоговый учет» – Главный бухгалтер

## **1 Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее – Компания).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»), которому принадлежит 100% акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим владельцем Компании.

### ***Основная деятельность***

Компания является холдинговой компанией (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (Примечание 6), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и тепло-электростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

### ***Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании***

Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра, 15А.

### ***Валюта представления отчетности***

Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в казахстанских тенге («тенге»).

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики**

### ***Основа подготовки финансовой отчетности***

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке отдельной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Компании и её дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой отчетности операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в офисе Компании, расположенном по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2025 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

### Обменные курсы

На 31 марта 2026 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 478.15 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2025 года: 505.53 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

## 3 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ

### Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Компания впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное). Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

#### Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Ограничение конвертируемости валют»

Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, поправки «Ограничение конвертируемости валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» уточняют, каким образом организация должна оценивать, является ли валюта обмениваемой, а также как определять спот-курс в случаях отсутствия возможности обмена. Поправки также требуют раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Компания проанализировала требования указанных поправок и пришла к выводу, что они не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку на отчетную дату операции Компания осуществляются в валютах, для которых существует возможность свободного обмена, и отсутствуют валюты с ограниченной конвертируемостью. В связи с этим применение поправок не привело к изменению учетной политики и не оказало влияния на финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки Компании.

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования.

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится;
- Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности;
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности. По предварительной оценке предполагается, что в результате принятия стандарта в финансовую отчетность Компании необходимо будет внести следующие существенные изменения:

- уплаченные проценты будут относиться в отчете о движении денежных средств к инвестиционной и финансовой деятельности соответственно;
- курсовые разницы будут относиться к той же категории, в которой будут отражены соответствующие статьи доходов и расходов, приводящие к возникновению курсовой разницы;

добавится раскрытие новой информации: (а) показателей результатов деятельности, определяемых руководством; (б) отдельных видов расходов с классификацией по их характеру, если в отчете о совокупном доходе расходы представлены в операционной категории по их назначению, и (в) сверки по каждой строке отчета о совокупном доходе между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1;

#### Прочие стандарты учета

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»;
- Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7);
- Поправки к МСФО 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации» (выпущен 21 августа 2025 года)
- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», касающиеся пересчета в валюту представления, являющуюся гиперинфляционной»;
- Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11.

#### 4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отдельной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в отдельной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

##### *Обесценение инвестиций в дочерние компании и совместные предприятия*

#### **Анализ признаков обесценения основных средств – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии**

Руководство Группы провело оценку наличия признаков обесценения основных средств дочерних компаний АО «Алматинские Электрические Станции» (далее – «АлЭС»), ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее «АЖК»), а также инвестиций в совместные предприятия, которая проводилась согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Основными фактами и допущениями, использованными при оценке наличия признаков возможного обесценения, являются:

- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан;
- Согласно внесенным изменениям в совместный приказ Департамента Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по городу Алматы от 28 ноября 2025 года № 160-ОД и Департамента Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по Алматинской области от 28 ноября 2025 года № 194-ОД «Об утверждении предельных уровней тарифов и тарифной сметы на регулируемую услугу АЖК по передаче электрической энергии на 2026–2030 годы» сохраняется положительная динамика роста тарифов. Так, тариф на передачу электрической энергии увеличен с 13,65 тенге/кВт·ч (без НДС), действующего с 1 января 2026 года, до 15,42 тенге/кВт·ч (без НДС) с введением в действие с 1 апреля 2026 года.

- Изменение в процентных ставках по кредитам не окажет существенного влияния на возмещаемую стоимость активов, так как увеличение ставки заемного финансирования аналогичным образом отразится в ставке WACC при расчете нормы прибыли, в следующем периоде действия предельных тарифов, согласно методики определения нормы прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, а также фиксированной прибыли на балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию, утвержденных Приказом Министра энергетики РК от 22 мая 2020 года №205, а также в затратную часть тарифа включаются расходы по вознаграждениям за предыдущий период;
- Изменение ставок инфляции не окажет существенного влияния, поскольку в затратную часть тарифа включаются расходы с учетом фактической инфляции за предыдущий год. Дополнительно изменения, внесенные в Закон «О естественных монополиях» от 30 декабря 2022 года № 177-VII ЗРК, предусматривают дополнительные условия для корректировки утвержденных на пятилетний период тарифов на передачу электроэнергии до истечения срока их действия (изменение утвержденной инвестиционной программы в связи с реализацией национальных проектов, принятие на баланс либо в доверительное управление сетей, изменение среднемесячной номинальной заработной платы);
- Ввод новой целевой модели рынка реализации электроэнергии с 1 июля 2023 года не оказал существенного влияния на доход электростанций дочерних Компании. Объем покупки дисбалансов (без учета АРЧМ и заявок в регулировании) на БРЭ составляет немногим более 1% от продаж электроэнергии на оптовом рынке, что является незначительным отклонением. Кроме того, станции Группы, осуществляя продажи электроэнергии на БРЭ за счет задействования АРЧМ и подачи заявок, в значительной степени нивелируют влияние цен дисбалансов на данном рынке;
- Отсутствие значительных изменений, имеющие неблагоприятные последствия для дочерних компаний, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан.

В результате проведенной оценки внешних и внутренних признаков возможного обесценения руководство Группы пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения оценки отсутствуют. Соответственно, руководство Группы приняло решение не проводить тест на обесценение основных средств и нематериальных активов этих дочерних компаний и инвестиций в совместные предприятия по состоянию на 31 марта 2026 года.

### **Операции Кэш-пулинг**

С 10 мая 2024 года в Компании запущен процесс физического Кэш-пулинга. Участники пула: ТОО «Экибастуская ГРЭС-1» (далее – «ЭГРЭС-1»), ТОО «АлматыЭнергоСбыт» (далее – «АЭС»), АО «Шардаринская ГЭС» (далее – «ШГЭС»), АО «Бухтарминская ГЭС» (далее – «БГЭС»), АО «Мойнакская ГЭС» (далее – «МГЭС»), ТОО «Energy Solutions Center» (далее – «ESC»), ПК «Qazaq green power» (далее – «QGP»), ТОО «Первая ветровая электрическая станция» (далее – «ПВЭС»), ТОО «Samruk Green Energy» (далее – «SGE»), ТОО "АЭС Усть-Каменогорская ГЭС", ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС». В рамках организации Кэш-пулинга с вышеуказанными дочерними организациями заключены соглашения об открытии реверсивных линий финансовой помощи и соглашения об открытии реверсивных кредитных линий. Кэш-пулинг предполагает фактическое движение денежных средств между текущими счетами участников пула, открытыми в банке, и Мастер-счетом Компании, на котором осуществляется консолидация денежных средств участников пула. Данный продукт обеспечивает эффективное перераспределение денежных средств, централизованное управление денежными потоками, и обеспечение своевременного и надлежащего исполнения обязательств по договорам с контрагентами Компании и Группы АО «Самрук-Энерго». Ставка вознаграждения в рамках реверсивной линии финансовой помощи составляет 0.01%. Руководство считает, что финансовая помощь, полученная в рамках данного механизма оставляет за участниками пула право на досрочное требование выданной (переведенной на мастер-счет) финансовой помощи по мере необходимости. В связи с этим руководство считает обоснованным учет данных финансовых обязательств по номинальной стоимости в составе прочих краткосрочных финансовых обязательств.

## **5 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в Примечании 1.

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Государство осуществляет контроль над Компанией. Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально

несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как казахстанское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием.

Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2026 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Заем, выданный дочерним компаниям	-	37.973.361	37.672.749
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	837.171	8.342.373
Дебиторская задолженность	-	-	5.588
Прочая Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	2.041.053	169.041	53.348.138
Займы и облигации	117.203.721	-	15.593.078

## **5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Заем, выданный дочерним компаниям	17.000.000	-	60.911.029
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	1.418.694	-	4.475.186
Дебиторская задолженность	-	-	257
Прочая Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	754.959	25.357.516
Займы и облигации	118.227.885	-	15.692.619

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Доходы по дивидендам	-	-	-
Финансовые доходы	-	-	5.056.898
Финансовые расходы	(3.823.429)	(22.813)	(442.329)
Расходы по обесценению финансовых активов	(3.632)	-	(559.061)
Общие и административные расходы	-	(85.896)	(243.723)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года :

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Доходы по дивидендам	-	-	-
Финансовые доходы	611,417	-	3.198.894
Финансовые расходы	(4.027.039)	(16.285)	(461.771)
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(137.563)
Общие и административные расходы	-	(338.890)	(259.484)

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 марта 2025 г.</b>
Ключевой руководящий персонал – расходы	110.550	88.304
Независимые директора – члены Совета директоров – расходы	4.191	6.110

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам и вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 марта 2026 года состоит из 6 человек (31 марта 2025 года: 7 человек). Независимые директора – члены Совета директоров по состоянию на 31 марта 2026 года составляют 4 человека (31 марта 2025 года: 4 человека).

## 6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 марта 2026 года:

	Дата приобрете- тения	Страна регистрации	31 марта 2026 г.		31 декабря 2025 г.	
			Стоимость инвест-иций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвести- ций (в тысячах тенге)	Доля владения
<b>Дочерние организации</b>						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	331.003.748	100%	331.003.748	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	149.367.163	100%	149,367,163	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	68.721.070	100%	68.721.070	100%
Qazaq Green Power PLC	04.11.2022	Казахстан	110.270.094	100%	110.270,094	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	305.126	100%	-	100%
Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	16.03.2019	Казахстан	180.779	100%	126.105	100%
<b>Совместные предприятия и ассоциированные компании</b>						
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	5.410.702	50%	5.410.702	50%
ТОО "Кокшетауская ТЭЦ"	24.06.2024	Казахстан	9.587.200	50%	9.587.200	50%
ТОО "Өскемен Энерго"	24.06.2024	Казахстан	216.713	50%	123.212	50%
ТОО "Семей Энерго"	24.06.2024	Казахстан	319.290	50%	319.290	50%
<b>Обесцененные инвестиции</b>						
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32.085.280	100%	32.085.280	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	9.253.541	100%	9.253.541	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	4.779.290	100%	4.779.290	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465.019	89.99%	465.019	89.99%
<i>За минусом:</i>						
Обесценение инвестиций			(46.583.130)		(46.583,130)	
<b>Итого инвестиции</b>			<b>675,381,884</b>		<b>674,928,584</b>	

На 31 марта 2026 и на 31 декабря 2025 года Компания имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- СЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Кокшетауская ТЭЦ"– 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Өскемен Энерго"– 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Семей Энерго"– 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Активы, предназначенные для продажи

На 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года инвестиция в Forum Muider Limited классифицирована как актив, предназначенный для продажи. Баланс актива, предназначенного для продажи, на 31 марта 2026 года, составляет 41.759.543 тысячи тенге (31 декабря 2025 года: 41.759.543 тысячи тенге).

**7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
<i>Долгосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	24.133.500	-
Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»	20.862.149	18.712.579
Облигации АО «АлЭС»	18.076.908	18.076.909
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	17.368.276	19.105.104
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	3.100.000	3.900.000
Заем, выданный Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	1.122.775	279.950
Заем, выданный Корпоративный Фонд КСО	985.806	-
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	49.756	48.414
Минус: резерв на обесценение	(240.513)	(102.161)
<b>Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть</b>	<b>85.458.657</b>	<b>60.020.795</b>
<i>Краткосрочная часть</i>		
Краткосрочные ноты ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»	-	40.263.011
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	15.000.000	7.650.000
Заем, выданный АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	13.729.861	4.218.221
Займ, выданный ТОО «Ereumentau Wind Power»	9.731.246	9.731.246
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	4.500.000	4.500.000
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	6.947.310	6.947.310
Казначейские облигации США	4.783.509	-
Финансовая помощь, выданная ТОО «Ereumentau Wind Power»	4.100.000	4.100.000
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	2.900.000	2.900.000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	1.747.971	2.275.546
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	7.431.872	5.274.852
Заем, выданный АО «Балхашская ГЭС»	377.301	377.301
Заем, выданный Филиал ТОО «Energy Solutions Center» «Общий центр обслуживания»	195.882	261.213
Заем, выданный ТОО «Семей Энерго»	110.000	110.000
Вознаграждения по облигациям	1.681.447	642.377
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30.390	30.390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5.442	5.442
За вычетом: резерва под обесценение	(19.730.591)	(19.241.379)
<b>Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть</b>	<b>53.541.641</b>	<b>70.045.530</b>
<b>Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты</b>	<b>139.000.298</b>	<b>130.066.325</b>

*Облигации АО «Мойнакская ГЭС»*

18 июня 2019 года АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее – «МГЭС») выпустило и разместило купонные облигации в размере 47.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге с процентной ставкой 11% годовых. Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа перед Государственным Банком Китая. Срок обращения облигаций составляет 7 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Astana International Exchange (AIX) и приобретены Компанией. В 2023 году МГЭС повторно реализовала выкупленные купонные облигации, которые были приобретены Компанией в размере 1.500.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге в соответствии с утвержденными условиями выпуска облигаций. Ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 11% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%».

*Облигации АО «Шардаринская ГЭС»*

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС» выпущенные на AIX на сумму 18.400.000 тысяч тенге, сроком обращения 6 с половиной лет, и купонной ставкой 13% годовых. Ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 13% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%». Облигации были

куплены с целью рефинансирования займов АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития.

*Облигации АО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»*

25 сентября 2024 года Компания приобрела долгосрочные облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова» выпущенные на АИХ, на сумму 34.736.552 тысячи тенге, со сроком обращения 5 лет, с фиксированной ставкой 16,25% в годовых. Облигации были приобретены с целью рефинансирования займов ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова».

7 августа 2025 года была изменена ставка вознаграждения по облигациям с фиксированной ставки 16,25% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%».

*Заем выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»*

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7.000.000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. 19 января 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение к кредитному договору по изменению графика погашения займа, с учетом погашения в 2026 году, со ставкой вознаграждения 2% годовых, выплачиваемого один раз в квартал. Компания прекратила признание первоначального финансового актива и признала новый актив по справедливой стоимости. Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 1.109.853 тысячи тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в АО «Алатау Жарык Компаниясы» на дату признания актива. Ставка дисконтирования – 19%.

*Облигации АО «Алматинские электрические станции»*

19 ноября 2025 года Компания приобрела облигации АО «Алматинские электрические станции», выпущенные в рамках Программы управления ликвидностью для группы Компании на АИХ на сумму 18,076,909 тысяч тенге, сроком обращения 13 лет, и купонной ставкой TONIA (Tenge OverNight Index Average) Compounded +1% годовых. Облигации были куплены с целью финансирования / возмещения расходов по займам АО «Алматинские электрические станции», привлеченным на реализацию проекта «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».

*Заем, выданный ТОО "Семей-Энерго"*

5 декабря 2025 года между Компанией и ТОО «Семей-Энерго» подписано Соглашение о предоставлении займа №С-33 на сумму в размере 110.000 тысячи тенге, с Базовой ставкой НБРК + 1% годовых, по целевому назначению для пополнения оборотных средств. Срок займа 1 год с даты выдачи, с возможностью автоматической пролонгации на каждый последующий календарный год. Заем предоставляется без обеспечения.

*Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»*

10 июля 2024 года между Компанией и ТОО «Energy Solutions Center» (далее – ESC) подписан Договор займа №ДЗ-35 в размере, не превышающем 4.798.554 тысячи тенге на проведение необходимых текущих и капитальных ремонтов ТОО «Экибастузтеплоэнерго». В течение 2024 и 2025 годов был подписан ряд дополнительных соглашений, в результате чего максимальная доступная сумма займа была увеличена до 31.549.525 тысяч тенге. В течение 2025 года Компания выдала займы ESC в сумме 14.783.479 тысяч тенге. В течение 1 квартала 2026 года Компания выдала займы ESC в сумме 1.908.223 тысяч тенге. Ставка вознаграждения 7% годовых. Срок предоставления займа до 15 июля 2027 года. Заем предоставляется без обеспечения.

*Заем, выданный Филиалу ТОО "Energy Solutions Center" - "Общий центр обслуживания"*

20 августа 2024 года между Компанией и Филиалом ТОО «Energy Solutions Center»-«Общий центр обслуживания» подписан Договор займа №ДЗ-44 на сумму в размере 1.100.000 тысячи тенге, со ставкой вознаграждения 16,5%. Срок предоставления займа 36 (тридцать шесть) месяцев с даты выдачи займа.

Целевое назначение для реализации инвестиционных проектов, финансирование текущих активов (оборотного капитала) и рефинансирование обязательств. Заем предоставляется без обеспечения.

29 сентября 2025 года Компанией и Филиалом ТОО «Energy Solutions Center»-«Общий центр обслуживания» подписан Договор о предоставлении займа №ДЗ-23 на сумму в размере 2.557.169 тысячи тенге, с Базовой ставкой НБРК + 1% годовых. Срок предоставления займа 52 (пятьдесят два) месяца с даты выдачи соответствующего транша. Целевое назначение для реализации инвестиционных проектов. Заем предоставляется без обеспечения.

*Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»*

27 ноября 2018 года между Компанией и АО «Алматинские электрические станции» (далее – АлЭС) подписано Соглашение об открытии реверсивной кредитной линии в размере, не превышающем 3.000.000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств, а также на иные цели, согласованные сторонами. С 2019 по 2025 годы был подписан ряд дополнительных соглашений, в результате чего сумма лимита была увеличена до 15.000.000 тысяч тенге. Ставка вознаграждения равна базовой ставке Национального Банка Республики Казахстан плюс 1% (один процент) годовых. В течение 2025 года Компания выдала займы АлЭС в сумме 7.650.000 тысяч тенге. С учетом частичного досрочного погашения на сумму 1.620.000 тысяч тенге, в течение 1 квартала 2026 года Компания выдала займы АлЭС в сумме 8.970.000 тысяч тенге.

*Заем, выданный АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»*

5 декабря 2025 года между Компанией и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – АО СЭГРЭС-2) подписано соглашение о предоставлении займа в размере, не превышающем 13.000.000 тысяч тенге на финансирование расходов по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационной программы АО СЭГРЭС-2, связанной с реализацией инвестиционного проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». В течение 2025 года Компания выдала займы СЭГРЭС-2 в сумме 4.218.221 тысяча тенге. В течение 1 квартала 2026 года Компания выдала займы СЭГРЭС-2 в сумме 8.700.000 тысяч тенге. Ставка вознаграждения 14,5% годовых. Срок предоставления займа до 26 декабря 2026 года и до 13 марта 2027 года, с возможностью автоматической пролонгации на каждый последующий календарный год. Заем предоставляется без обеспечения.

3 февраля 2026 года между Компанией и АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" подписано Соглашение о предоставлении займа №С-5 на сумму в размере 98.876.369,982 тысяч тенге, с Базовой ставкой НБРК + 1% годовых, по целевому назначению для погашения основного долга и возмещение ранее выплаченного основного долга по Кредитному соглашению №KS 01-20-17 от 05.08.2020 года, связанному с реализацией инвестиционного проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст. №3». Срок займа 20 (двадцать) лет с даты выдачи. Заем предоставляется без обеспечения. В течение 1 квартала 2026 года Компания выдала займы СЭГРЭС-2 в сумме 24.133.500 тысяч тенге.

9 февраля 2026 года между Компанией и АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" подписано Соглашение о предоставлении займа №С-6 на сумму в размере 8.117.000 тысяч тенге, с Базовой ставкой НБРК + 1% годовых, по целевому назначению для финансирования мероприятий по проекту «Замена трубопровода системы гидрозолаудаления (ГЗУ) станции Экибастузской ГРЭС-2 (2 нитка). Срок займа 1 год с даты заключения Соглашения. Заем предоставляется без обеспечения. В течение 1 квартала 2026 года Компания выдала займы СЭГРЭС-2 в сумме 811.640 тысяч тенге.

*Заем, выданный КФ «Компания по строительству объектов»*

10 февраля 2026 года между АО «Самрук-Энерго» и КФ «Компания по строительству объектов» заключен договор займа № ДЗ-7, предусматривающий предоставление финансирования на строительство многоквартирного жилого комплекса со встроенными помещениями и паркингом в городе Экибастуз для работников дочерних и зависимых организаций АО «Самрук-Энерго». Общая сумма займа составляет 12 млрд тенге.

6 марта 2026 года в рамках указанного договора АО «Самрук-Энерго» предоставило первый транш в размере 3.442.839 тысяч тенге. Срок займа - до 84 месяцев, процентная ставка - 0,1% годовых.

Казначейские облигации США (U.S. Treasury Bills)  
26 февраля 2026 года Компания приобрела краткосрочные казначейские облигации Министерство финансов США (T-bills) на сумму 9.933.773 долларов США (номинальная стоимость 10.078.153 долларов США) со сроком погашения 6 августа 2026 года. Указанные инструменты являются бескупонными (ставка купона 0,00%) и были приобретены с дисконтом к номинальной стоимости, обеспечивая доходность при покупке на уровне 3,25% годовых.

## 8 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	31 декабря 2025 г.
Задолженность по кэш-пулингу от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	<b>1.747.498</b>	<b>4.429.308</b>
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	<b>125.531</b>	<b>120.091</b>
Краткосрочные депозиты	<b>304</b>	<b>304</b>
За вычетом: резерва под обесценение	<b>(112.508)</b>	<b>(112.508)</b>
<b>Итого прочие финансовые оборотные активы</b>	<b>1.761.335</b>	<b>4.437.195</b>
Прочие налоговые активы	<b>1.212.811</b>	<b>1.054.896</b>
Авансы уплаченные	<b>364.255</b>	<b>321.721</b>
Прочие краткосрочные активы	<b>320.024</b>	<b>320.024</b>
Расходы будущих периодов	<b>108.280</b>	<b>127.166</b>
Прочая дебиторская задолженность работников	<b>10.422</b>	<b>120.051</b>
За вычетом: резерва под обесценение	<b>(320.024)</b>	<b>(320.024)</b>
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>3.457.103</b>	<b>6.061.029</b>

### *Кэш-пулинг ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»*

28 апреля 2024 года между Компанией и ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» был подписан договор в рамках механизма кэш-пулинг (*Примечание 3*) в размере, не превышающем 10.000.000 тысяч тенге на финансирование оборотного капитала ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова». Ставка вознаграждения: базовая ставка НБРК +1% годовых. Договор подлежит погашению по требованию, в связи с чем сумма отражена в составе оборотных активов.

## 9 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	798.545	3.107.257
Денежные средства по договору покупки и обратной продажи («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	43.325.600	55.687.273
Денежные средства на банковских счетах – тенге	10.233	71.825
Денежные средства в кассе	5.007	4.918
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	2.229	2.805
Денежные средства на банковских счетах – евро	-	-
Деньги в других банках в иной валюте	22.140	23.614
За вычетом: резерва под обесценение	(602)	(751)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>44.163.153</b>	<b>58.896.941</b>

## 10 Акционерный капитал

На 31 марта 2026 года 7.198.467 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 538.908.267 тысяч тенге (31 декабря 2025 года: 7.198.467 акций в размере 538.908.267 тысяч тенге). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8.602.187 (31 декабря 2025 года: 8.602.187 акций). На 31 марта 2026 года ФНБ «Самрук-Қазына» является 100% акционером Компании (2025 год: 100%).

На 31 марта 2026 года Компанией объявлены дивиденды единственному акционеру за 2025 год в размере 2.041.053 тысяч тенге – 283.54 тенге за акцию.

**11 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Прочие краткосрочные финансовые обязательства (кеш-пулинг)	4	53.348.138	43.196.863
Задолженность перед поставщиками		699.870	999.955
Начисленные дивиденды		2.041.053	-
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>		<b>56.089.061</b>	<b>44.196.818</b>
Оценочное обязательство перед АО " Qazaq Gaz"		94.914	94.914
Прочие		2.053.372	668.635
<b>Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>		<b>58.237.348</b>	<b>44.960.367</b>

Прочие краткосрочные финансовые обязательства представляют собой задолженность Компании дочерним организациям по механизму кеш-пулинг. Данные обязательства являются до востребования, в связи с этим, были учтены по номинальной стоимости.

## 12 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Займы от Самрук-Казына	80.593.272	80.941.219
Долгосрочные банковские займы	4.254.228	4.314.971
Облигации	37.505.104	39.241.931
<b>Итого долгосрочная часть займов</b>	<b>122.352.604</b>	<b>124.498.121</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Облигации	6.941.697	6.941.023
Займы от дочерних организаций и совместных предприятий (ДЗО, СКО)	9.482.771	9.482.771
Краткосрочные банковские займы	576.200	15.810.600
Займы от Самрук-Казына	8.738.773	8.616.628
Проценты начисленные – облигации	2.119.822	1.584.711
Проценты начисленные – банковские займы	7.935	417.742
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына и ДЗО	6.538.082	8.616.628
<b>Итого краткосрочная часть займов</b>	<b>34.406.277</b>	<b>48.896.763</b>
<b>Итого займы</b>	<b>156.757.881</b>	<b>173.394.884</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>		<b>31 декабря 2025 г.</b>	
	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость</b>
Займы от Самрук-Казына и ДЗО	105.352.897	89.159.043	105.083.906	90.991.359
Банковские займы	4.838.362	4.917.431	20.543.313	20.774.859
Облигации	46.566.622	43.602.674	47.767.665	45.106.342
<b>Итого займы</b>	<b>156.757.881</b>	<b>137.679.148</b>	<b>173.394.884</b>	<b>156.872.560</b>

### *Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»*

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 48.200.000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Forum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 года. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 7.000.000 тысяч тенге с целью финансирования строительства подстанции АО «Алатау Жарык Компаниясы». Заем предоставлен под процентную ставку в размере 2% годовых, со сроком погашения не позднее 25 января 2024 года. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами. 25 января 2021 года Компания провела частичное погашение основного долга в сумме 205.746 тыс тенге. 25 января 2024 года Компания подписала дополнительное соглашение с Самрук-Казына о продлении срока займа до 25 декабря 2026 года, с изменением ставки вознаграждения по займу, равной средневзвешенной инфляции за 10 лет, предшествующих на начало отчетного года.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 200.000.000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ЭГРЭС-1. Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%.

3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением № 1 к кредитному договору № 369, следующим образом:

- Сумма основного долга в размере 100.000.000 тысяч тенге была конвертирована в акции Компании;
- Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была увеличена до 9% годовых.

## **12 Займы (продолжение)**

25 декабря 2015 года данное кредитное соглашение было существенно изменено в соответствии с дополнением № 2 к кредитному договору № 369-И, процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых. Руководство оценило, что уменьшение процентной ставки до нерыночной ставки в 1%, а также изменение в приоритетности займа до субординированного, представляют собой существенное изменение в условиях займа.

*Банковские займы: Азиатский Банк Развития*

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла не возобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификация возможностей, связанных с возобновляемыми источниками энергии. В 2019 году Компания получила три транша по кредитным линиям на общую сумму 45.860.800 тысяч тенге со сроками погашения транша А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе прироста фактических показателей инфляции Республики Казахстан (All-in cost), плюс маржа банка (3,75% по Траншам А и В, 4,50% по Траншу С). В 2022 году транши А и В были досрочно погашены в полном объеме). По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток по траншу С на сумму 15.234.400 тысяч тенге был полностью переведен в краткосрочную часть. 23 января 2026 года транш С был полностью погашен в плановом порядке.

*Банковские займы: Евразийский банк развития*

30 июня 2023 года Компанией был получен заем в Евразийском банке развития на сумму 6.626.296 тысяч тенге со сроком погашения 31 октября 2034 года. Целевое назначение - предоставление займа ТОО «Егеументәу Wind Power» в целях погашения основного долга дочерней организации перед Евразийским банком развития. Процентная ставка – 11,5% годовых до 31 октября 2026 года. С 1 ноября 2026 года и до полного погашения основного долга процентная ставка равна сумме базовой ставки Национального Банка Казахстана и маржи в 2,25% годовых.

*Займы от ТОО «Богатырь-Комир»*

В течение 2022 года Компания получила займы у ТОО «Богатырь Комир» (дочерняя компания совместного предприятия Forum Muider Limited) на общую сумму 12.482.770 тысяч тенге сроком на 12 месяцев с условием погашения основного долга и вознаграждения в конце срока займов.

В июле и ноябре 2023 года сроки займов были продлены на 1 год, годовая ставка вознаграждения была установлена на уровне базовой ставки Национального банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи траншей, плюс маржа 3% годовых. В сентябре 2024 года сроки займов были продлены на 1 год, годовая ставка вознаграждения была установлена на уровне базовой ставки Национального банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи траншей, плюс маржа 2% годовых.

В течение двенадцати месяцев, завершившихся 31 декабря 2025 года, АО «Самрук-Энерго» подписало с ТОО «Богатырь Комир» дополнительные соглашения о продлении сроков займов до 19 июля 2026 и 8 ноября 2026 года, соответственно.

13 января 2025 года Компания выплатила ТОО «Богатырь-Комир» 1.500.000 тысяч тенге в счет частичного погашения основной суммы долга по полученным займам и 533.035 тысяч тенге вознаграждения по займам.

*Облигации выпущенные*

25 ноября 2021 года Компания выпустила и разместила зеленые облигации в количестве 184 штук на сумму 18.400.000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100.000.000 тенге за 1 облигацию со сроком на 6,5 лет. Купонная процентная ставка составила 11,4 % годовых и подлежит оплате дважды в год.

19 сентября 2024 года, АО «Самрук-Энерго» выпустила амортизированные купонные облигации на сумму в 34.736.552 тысяч тенге в рамках программы управления ликвидностью на площадке Astana International Exchange по плавающей ставке в НБРК +1% со сроком обращения до 19 сентября 2029 года

### 13 Финансовая гарантия

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Финансовая гарантия	24.318.573	24.879.676
<b>Итого финансовая гарантия</b>	<b>24.318.573</b>	<b>24.879.676</b>

Гарантийные обязательства представляют собой обязательства Компании по договорам контргарантии, выданным АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в целях финансирования проектов газификации Алматинской ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3. В рамках реализации проекта между АО «Алматинские электрические станции» и финансовыми институтами заключены кредитные соглашения на следующих основных условиях:

- С Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму до 130.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 1,5% до 30 июня 2027 года и 2% с 30 июня 2027 года, со сроком окончания займа 20 ноября 2037 года;
- С Азиатским банком развития (АБР) на сумму до 98.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 1,5% до 30 июня 2027 года и 2% с 30 июня 2027 года, со сроком окончания займа 20 ноября 2037 года;
- С Банком развития Казахстана (БРК) на сумму до 117.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящей из индекса TONIA Compounded, издержек банка по организации собственного финансирования и маржи банка 0,73% годовых, со сроком окончания займа 8 июня 2038 года;
- С Народным Банком Казахстана (НБК) на сумму 135.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения, состоящая из Базовой ставки НБРК и маржи 1,5% годовых, со сроком окончания займа 24 августа 2035 года.

Гарантийные соглашения заключены на условии отсутствия комиссии за предоставление гарантий. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 марта 2026 года составляет 480.000.000 тысяч тенге (31 декабря 2025: 480.000.000 тысяч тенге). При первоначальном признании гарантий в пользу ЕБРР, АБР и БРК в расчетах суммы обязательств по гарантии была применена ставка дисконтирования на уровне 14%, и ставка Credit Default Swap на уровне 1,39% для оценки вероятности дефолта и ожидаемых кредитных убытков. При признании гарантии в пользу НБК в расчетах суммы обязательств по гарантии была применена ставка дисконтирования на уровне 18,4%, и ставка Credit Default Swap на уровне 1,39% для оценки вероятности дефолта и ожидаемых кредитных убытков.

На 31 марта 2026 года обязательства по гарантиям составили в размере 24.318.572 тысяч тенге (31 декабря 2025: 24.879.676 тысяч тенге). На 31 марта 2026 года амортизация дисконта по финансовой гарантии в течение отчетного периода составляет 561.103 тысяч тенге.

#### 14 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.</b>
Заработная плата и связанные с ней расходы	1.283.483	1.462.719
Износ ОС и амортизация НМА	176.498	139.261
Услуги по обслуживанию информационных систем	245.940	221.336
Услуги специализированного конторского обслуживания	125.080	121.480
Консультационные и прочие услуги	77.738	11.105
Страхование	19.787	18.180
Командировочные расходы	20.210	42.643
Обучение персонала и связанные расходы	20.310	24.918
Налоги	11.385	11.542
Расходы на связь	6.268	7.087
Прочие	114.979	122.140
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>2.191.941</b>	<b>2.182.413</b>

#### 15 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.</b>
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	5.262.287	3.576.792
Амортизация дисконта по финансовым активам	643.198	230.103
Амортизация дисконта по финансовым гарантиям	643.198	480.452
Процентные доходы по банковским депозитам и репо	2.859.595	1.694.341
Доходы по выданным гарантиям	567.512	8.970
Прочие	5.625	-
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>9.338.218</b>	<b>5.990.659</b>

#### 16 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.</b>
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	2.950.837	4.162.322
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	4.708.251	2.388.440
Расходы по финансовой аренде	62.038	71.488
Амортизация дисконта по аренде	26.854	16.285
Прочие	-	-
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>7.747.980</b>	<b>6.638.535</b>

#### 17 Подоходный налог

Подоходный налог представляет собой налог, удерживаемый у источника выплаты по депозитам. Компания не ожидает в будущем получение налогооблагаемой прибыли.

#### 18 Условные и договорные обязательства и операционные риски

На 31 марта 2026 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

**Судебные разбирательства**

Компания участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Компании.

**Ковенанты по займам**

У Компании есть определенные ковенанты по займам и облигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы по снижению порогов, в случаях где прогнозировалось место события нарушения (по итогам 2024 г.: Исполнила).

**19 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

**Оценка справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2026 г.				31 декабря 2025 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>								
Займы выданные	-	139.000.298	-	139.000.298	-	130.066.325	-	130.066.325
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>-</b>	<b>139.000.298</b>	<b>-</b>	<b>139.000.298</b>	<b>-</b>	<b>130.066.325</b>	<b>-</b>	<b>130.066.325</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы и облигации	-	137.679.148	-	156.757.880	-	152.984.653	-	173.394.884
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>137.679.148</b>	<b>-</b>	<b>156.757.880</b>	<b>-</b>	<b>152.984.653</b>	<b>-</b>	<b>173.394.884</b>

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

**Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

## 20 События после отчетной даты

10 апреля 2026 года Компания полностью выплатила дивиденды единственному акционеру в размере 2.041.053 тысяч тенге – 283.54 тенге за акцию.

6 апреля 2026 года Компания в адрес Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» выплатила купон по облигациям на сумму 1.237.489 тысяч тенге и Од на сумму 1.736.827 тысяч тенге

6 мая 2026 года Компания осуществила размещение облигаций с фактическим суммарным объемом 731.000 тысяч китайских юаней по номинальной стоимости сроком обращения до 10 апреля 2029 года (купонная ставка 4,2%) на площадке Astana International Exchange.

## 21 Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.</b>
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	(1.591.599)	(3.264.140)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	7.068.926	6.952.267
<b>Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге)</b>	<b>(225)</b>	<b>(470)</b>

### *Балансовая стоимость одной акции*

Руководство Компании рассчитало балансовую стоимость одной простой акции на основании данных сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2026 года балансовая стоимость одной простой акции составила 92.242 тенге (31 декабря 2025 года: 97.789 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2026 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Итого активы	906.539.998	914.212.569
Минус: нематериальные активы	(1.460.399)	(1.151.425)
Минус: итого обязательства	(241.098.816)	(245.121.312)
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>663.998.744</b>	<b>667.939.832</b>
Количество простых акций на 31 марта	7.198.467	7.198.467
Балансовая стоимость одной акции, тенге	92.242	97.789