

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ
ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

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

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-53

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

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

Руководство Акционерного общества «Акмолинская распределительная электросетевая компания» («Компания») несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Компании и ее дочернего предприятия («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за 2025 г., в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена к выпуску руководством 1 июля 2026 г.

От имени руководства Группы:


Павлов А.В.
Генеральный директор




Шульга М.В.
Главный бухгалтер

1 июля 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров
Акционерного общества «Акмолинская распределительная электросетевая
компания»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт»». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность, лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление, в котором указывается, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или примененных мерах предосторожности.

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



Эгира Жумахметова
Аудитор-исполнитель
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000593
от 24 мая 2018 г.



Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ООО «Делойт»

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

1 июля 2026 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

	Приме- чание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	40,543,113	40,913,884
Нематериальные активы		38,386	22,116
Итого долгосрочные активы		40,581,499	40,936,000
Текущие активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	5,255,277	6,036,757
Денежные средства и их эквиваленты	7	2,048,703	1,519,291
Товарно-материальные запасы		378,900	298,170
Авансы выданные		493,926	234,236
Предоплата по текущему налогу на прибыль		60,634	43,601
Прочие текущие активы		390,624	180,235
Итого текущие активы		8,628,064	8,312,290
ИТОГО АКТИВЫ		49,209,563	49,248,290
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	8	100,000	100,000
Резерв по переоценке основных средств		15,345,907	9,557,957
Нераспределенная прибыль		15,641,792	20,704,876
ИТОГО КАПИТАЛ		31,087,699	30,362,833
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	9	-	2,749,705
Отложенные налоговые обязательства	20	4,780,839	5,051,078
Долгосрочная кредиторская задолженность		119,791	146,120
Доходы будущих периодов		105,439	127,707
Итого долгосрочные обязательства		5,006,069	8,074,610
Текущие обязательства			
Займы	9	4,172,280	2,837,046
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	5,326,149	4,784,158
Обязательства по договорам финансовых гарантий	11	229,214	294,502
Авансы полученные		403,853	312,879
Обязательство по текущему налогу на прибыль		-	21,705
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы	12	2,984,299	2,560,557
Итого текущих обязательств		13,115,795	10,810,847
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18,121,864	18,885,457
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		49,209,563	49,248,290

От имени руководства Группы:

Павлов А.В.
Генеральный директор



1 июля 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Шульга М.В.
Главный бухгалтер

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

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

(в тыс. тенге, если не указано иное)

	Примечание	2025 г.	2024 г.
Выручка	13	55,192,873	47,668,298
Себестоимость реализации	14	(43,942,937)	(36,059,095)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		11,249,936	11,609,203
Общие и административные расходы	15	(2,632,597)	(2,391,825)
Расходы по реализации	16	(1,868,047)	(883,035)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(156,755)	(93,970)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы, нетто	19	(876,407)	78,426
(Убыток)/восстановление убытка от обесценения основных средств	5	(12,943,524)	1,989,686
Финансовые доходы	17	455,195	227,624
Финансовые расходы	18	(1,135,280)	(1,249,299)
Прочие доходы, нетто		486,760	197,818
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(7,420,719)	9,484,628
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	20	1,503,714	(1,948,162)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(5,917,005)	7,536,466
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Прибыль от переоценки основных средств	5	6,675,941	225,325
Прочий совокупный доход за год		6,675,941	225,325
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		758,936	7,761,791

ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль за год на акцию, базовая и разводненная, в тенге

8

7.59

77.62

От имени руководства группы:

Павлов А.В.
Генеральный директор



1 июля 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Шульга М.В.
Главный бухгалтер

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

	Приме- чание	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения		(7,420,719)	9,484,628
Корректировки на:			
Износ и амортизация		3,649,989	3,113,572
Финансовые расходы	18	1,135,280	1,249,299
Финансовые доходы	17	(455,195)	(227,624)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		156,755	93,970
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		64,742	66,163
Убыток/(восстановление) убытка от обесценения основных средств	5	12,943,524	(1,989,686)
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы, нетто	19	876,407	(78,426)
Прочее		(10,190)	(10,483)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		10,940,593	11,701,413
Изменение товарно-материальных запасов		(76,900)	156,804
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		679,257	(2,281,849)
Изменение авансов выданных		(259,690)	(137,128)
Изменение прочих текущих активов		(214,944)	(48,431)
Изменения торговой кредиторской задолженности		191,491	(1,010,757)
Изменения авансов полученных		90,974	93,699
Изменения прочих обязательств и начисленных расходов		311,709	86,385
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		11,662,490	8,560,136
Проценты уплаченные	9	(1,058,954)	(1,121,497)
Налог на прибыль уплаченный		(424,567)	(335,745)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		10,178,969	7,102,894
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств, прочих долгосрочных активов и изменение в авансах, выданных за долгосрочные активы		(7,629,669)	(6,056,367)
Приобретение нематериальных активов		(29,303)	(5,206)
Поступления от выбытия основных средств		-	15,969
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты		259,033	87,636
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(7,399,939)	(5,957,968)

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

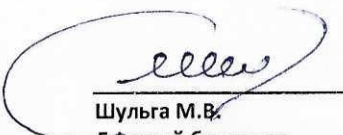
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

	Приме- чание	2025 г.	2024 г.
Финансовая деятельность			
Поступление займов	9	1,000,000	3,471,040
Погашение займов	9	(3,228,114)	(3,483,565)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(2,228,114)	(12,525)
Чистое увеличение денежных средств		550,916	1,132,401
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	1,519,291	398,234
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(12,012)	(11,277)
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки		(9,492)	(67)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	2,048,703	1,519,291

От имени руководства Группы:


Павлов А.В.
Генеральный директор




Шульга М.В.
Главный бухгалтер

1 июля 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

	Примечание	Акционерный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
1 января 2024 г.		100,000	10,370,367	12,128,726	22,599,093
Прибыль за год		-	-	7,536,466	7,536,466
Прочий совокупный доход		-	225,325	-	225,325
Итого совокупный доход за год		-	225,325	7,536,466	7,761,791
Амортизация резерва по переоценке основных средств		-	(1,037,735)	1,037,735	-
Корректировка по обязательствам по договорам финансовых гарантий, за вычетом отложенного налога	11	-	-	1,949	1,949
31 декабря 2024 г.		100,000	9,557,957	20,704,876	30,362,833
Прибыль за год		-	-	(5,917,005)	(5,917,005)
Прочий совокупный доход		-	6,675,941	-	6,675,941
Итого совокупный доход за год		-	6,675,941	(5,917,005)	758,936
Амортизация резерва по переоценке основных средств		-	(887,991)	887,991	-
Корректировка по обязательствам по договорам финансовых гарантий, за вычетом отложенного налога	11	-	-	(34,070)	(34,070)
31 декабря 2025 г.		100,000	15,345,907	15,641,792	31,087,699

От имени руководства Группы:

Павлов А.В.
Генеральный директор



1 июля 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Шульга М.В.
Главный бухгалтер

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Акционерное общество «Акмолинская распределительная электросетевая компания» («АО «АРЭК», «Компания») было создано на основании решения собрания акционеров от 2 февраля 2001 г. Дата первичной государственной регистрации Компании - 12 февраля 2001 г. 24 августа 2004 г. Компания образовала дочернее предприятие ТОО «АРЭК-Энергосбыт» со 100% участием (совместно – «Группа»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. единственным участником Компании является Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК» или «Материнская Компания»). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., основными конечными акционерами АО «ЦАЭК» являются Кан Сергей Владимирович (47.1%) и Клебанов Александр Яковлевич (47.1%).

Основным видом деятельности Группы является энергоснабжение и передача электрической энергии. Компания включена в республиканский раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Акмолинской области по передаче электрической энергии. В связи с этим решения Компании по повышению тарифов на передачу электрической энергии подлежат согласованию и утверждению Департаментом комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по Акмолинской области («ДКРЕМ»).

С 1 июля 2023 г. вступили в силу поправки в Закон РК «Об электроэнергетике», регламентирующие переход на новую целевую модель работы рынка реализации электроэнергии, предполагающую внедрение единого закупщика электрической энергии и балансирующего рынка электрической энергии в режиме реального времени. Согласно целевой модели, вся электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, приобретает Единым закупщиком электрической энергии – ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» и далее реализуется субъектам оптового рынка в соответствии с суточным графиком производства-потребления электрической энергии. В свою очередь любые отклонения от суточного графика финансово урегулируются на балансирующем рынке электроэнергии расчетным центром балансирующего рынка – АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности».

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» от 8 июля 2024 г., в рамках реформы энергетического сектора принято решение о прекращении деятельности энергоснабжающих организаций. С 1 января 2025 г. покупка электрической энергии для энергоснабжения потребителей должна осуществляться энергопередающими организациями. Компания получила лицензию на осуществление нового вида деятельности и начала продажу электрической энергии конечным потребителям.

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составляла 2,522 и 2,572 человек, соответственно.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Компания расположена по адресу: 021810, Республика Казахстан, Акмолинская область, Целиноградский район, сельский округ Кабанбай батыра, село Кабанбай батыра, улица Энергетиктер, строение 1А.

Операционная среда

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

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

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

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

В текущем году Группа применила следующую поправку к стандартам бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО, которая в обязательном порядке вступает в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2025 г. или после этой даты:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», касающиеся отсутствия возможности обмена валют. Поправки уточняют, как оценить, возможен ли обмен валюты, и если нет, то как определить обменный курс.

Ее применение не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Выпущенные, но еще не вступившие в силу новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО

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

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	Дата будет определена СМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: «Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопровождающему Руководству по применению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 20 «Регуляторные активы и регуляторные обязательства»	1 января 2029 г.

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

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

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

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

3. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Принципы бухгалтерского учета

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

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организации. Все операции, сальдо и нереализованные прибыли или убытки по операциям между компаниями Группы исключаются при консолидации.

Непрерывность деятельности

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

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущие обязательства Группы превысили ее текущие активы на 4,487,731 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 2,498,557 тыс. тенге).

Кроме того, как описано в Примечании 9, по состоянию на 31 декабря 2025 г., Группа не выполнила обязательства по кредитным соглашениям с АО «Народный банк Казахстана» и ПАО «Банк ВТБ». Группа не получила подтверждения отказа от права требования о незамедлительном погашении задолженности от банков до отчетной даты и, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 г., долгосрочная часть займов была отнесена к категории до востребования и отражена в составе текущих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на сумму 1,328,310 тыс. тенге.

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) *(в тыс. тенге, если не указано иное)*

- Группа является монополистом в сфере передачи и реализации электроэнергии на значительной территории Акмолинской области, что указывает на стратегическую значимость Группы для региона;
- В 2025 г. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 10,178,969 тыс. тенге (2024 г.: 7,102,894 тыс. тенге). В 2026 г. руководство Группы ожидает получить чистые денежные средства от операционной деятельности, которые при необходимости Группа может направить на погашение краткосрочной задолженности;
- Ожидается постепенное увеличение тарифов, так на 2026 г. был утвержден тариф на передачу электрической энергии в размере 10.87 тенге/кВт*ч с 1 января 2026 г. по 31 марта 2026 г. и 13.97 тенге/кВт*ч с 1 апреля 2026 г. по 31 декабря 2026 г.;
- У руководства нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Группы.

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

На основании данных факторов руководство считает, что Группа сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и выполнять обязательства по мере их возникновения.

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

Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы и валютой презентации данной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

Пересчет иностранных валют

Операции в валюте, отличной от функциональной валюты Группы, первоначально отражаются по обменным курсам на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на отчетную дату. Не денежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Прибыль и убыток от курсовой разницы по этим статьям отражаются в составе прибыли или убытка.

В следующей таблице представлены обменные курсы иностранной валюты к тенге согласно курсу валют НБРК:

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	Средне- взвешенный курс за 2025 г.	Средне- взвешенный курс за 2024 г.
Российский рубль	6.42	4.99	6.63	5.08

Основные средства

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

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

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

Амортизация начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, за исключением незавершенного строительства, в течение сроков полезной службы активов, используя прямолинейный метод, которые приближены к следующим срокам:

Группы основных средств	Срок полезного использования (количество лет)
Здания и сооружения	8 - 70
Машины и оборудование	5 - 25
Транспорт	4 - 15
Прочие	3 - 25

Износ по основным средствам отражается в прибыли или убытке. Начисление износа по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Земля, принадлежащая Группе на праве собственности, не амортизируется.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Ликвидационная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямо относящихся переменных накладных расходов, понесенных при строительстве. Начисление амортизации по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет необходимости признания убытков от обесценения.

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

Обесценение долгосрочных активов

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

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

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

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе средневзвешенного метода.

Финансовые инструменты

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

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

Финансовые активы

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке. Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

(i) Классификация и последующая оценка финансовых активов

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы Группы в основном представлены денежными средствами и их эквивалентами, торговой и прочей дебиторской задолженностью, которые предполагают получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов (при наличии) на непогашенную часть основной суммы долга, и которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты), исключая ожидаемые кредитные убытки на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и отражается в бухгалтерском учете по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства на текущих банковских счетах, в кассе, в пути и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, которые в основном представлены торговой и прочей кредиторской задолженностью и займами, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, а обязательства по договорам финансовых гарантий, выпущенные Группой, оцениваются согласно определенным положениям учетной политики, указанным ниже.

Обязательства по договорам финансовых гарантий

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

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Обязательства по договорам финансовых гарантий первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

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

(i) Прекращение признания финансовых обязательств

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

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

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

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

(ii) Взаимозачет финансовых инструментов

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

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Акционерный капитал

Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход. Прочие расходы, такие как выплаты вознаграждений в связи с предоставлением гарантий материнской компанией, признание обязательств по договорам финансовых гарантий, связанных с займами конечного акционера, отражаются в капитале как прочие выплаты акционеру.

Признание выручки

Выручка признается в размере цены сделки, которая представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка Группы состоит из выручки от передачи и продажи электроэнергии.

Согласно условиям договоров, на передачу и продажу электроэнергии обязательства к исполнению выявляются на момент заключения договора. Договоры на передачу и продажу электроэнергии по Группе не включают в себя сопутствующие и/или дополнительные услуги.

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

Согласно условиям договора на реализацию и передачу электроэнергии, сумма договора является ценой за реализованный или переданный объем электроэнергии, что является самостоятельным объектом услуги/товара.

Вся выручка Группы относится к одному географическому региону – город Астана и Акмолинская область.

(i) Выручка от реализации услуг по передаче электрической энергии

Компания предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением за 1 кВт*ч переданной электрической энергии, исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из фактического объема электрической энергии, переданной в течение отчетного периода. Фактический объем переданной электрической энергии за отчетный период подтверждается актами сверки объемов переданной электрической энергии, которые составляются и подписываются с потребителями на основании показаний приборов коммерческого учета ежемесячно. Счета-фактуры выставляются потребителям ежемесячно на последнюю дату каждого месяца на основании обоюдно подписанного акта выполненных работ (оказанных услуг). Оплата производится на ежедекадной основе на условиях 100% оплаты от соразмерно разделенного месячного договорного объема услуг в течение пяти рабочих дней после окончания каждой декады расчетного месяца. Окончательный расчет производится в течение пяти операционных дней банка со дня предоставления счета-фактуры.

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

(ii) Выручка от продажи электрической энергии

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

Выручка признается в том отчетном периоде, когда электрическая энергия была потреблена, согласно показаниям приборов учета.

Договор для юридических лиц предусматривает оплату в течение 5 рабочих дней с даты выставления платежного документа. Договор для юридических лиц, финансируемых из государственного бюджета, предусматривает оплату до 15 числа, следующего за расчетным.

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

В случаях, когда за отчетный период фактические показания приборов учета по потребителю не были сняты, выручка оценивается путем проведения расчета по среднесуточному расходу в предыдущем расчетном периоде.

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

Налогообложение

Подходный налог отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы, и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены в действие или в основном введены на отчетную дату.

Отложенный подоходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

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

Условные обязательства и активы

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

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

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

Оценка справедливой стоимости и обесценение основных средств

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Имущество Группы в основном относится к специализированным основным средствам, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным. Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов и теста на экономическое обесценение. В отношении некоторых активов (таких как транспортные средства, земельные участки и здания), по которым существует рыночная информация, также был применен сравнительный метод. Основные активы, включая здания и сооружения, машины и производственное оборудование и прочие основные средства были оценены с помощью затратного подхода, что является оценкой уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости. Транспортные средства, земельные участки и здания были оценены с помощью сравнительного подхода, что является оценкой уровня 2 иерархии справедливой стоимости.

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

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Руководство Группы определило, что основные средства, связанные с процессом передачи электроэнергии, формируют единую отдельную Единичу Генерирующую Денежные Средства («ЕГДС»), поскольку группа активов может создавать денежные притоки, которые были бы в значительной степени независимы от денежных притоков от других активов, генерируемые денежные притоки имеют отдельный процесс утверждения тарифов, отдельный учет и отдельную экономическую сущность, а именно, возврат инвестиций, вложенных в электросети.

Прогнозный период до 2035 г. для доходного метода был определен согласно концепции развития топливно-энергетического комплекса Казахстана до 2030 г. и исходя из условий стабилизации денежного потока.

Возмещаемая стоимость доходным методом была определена с применением соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период с 2026 по 2035 гг.:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов передачи и распределения электрической энергии;
- Прогноз капитальных затрат;
- Постпрогнозная стоимость была определена с учетом долгосрочного темпа роста в размере 5%;
- Ставка дисконтирования (методом средневзвешенной стоимости капитала WACC) определена на уровне 18.04%.

Тарифы

Тариф на передачу электроэнергии в 2026–2030 гг. был принят по утвержденной тарифной смете с учетом добавления корректировки на расчетные значения нормативно-технических потерь и фонд оплаты труда (ЧРМ тариф). Для 2035 г. был рассчитан прогнозный RAB-тариф, который был использован в качестве целевого уровня тарифа. Значения тарифа за промежуточный период с 2031 по 2034 гг. были определены на основе среднегодового темпа роста 9.94%, обеспечивающего поэтапный переход от ЧРМ тарифа в 2030 г. к прогнозному RAB-тарифу в 2035 г.

Объемы

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

Капитальные затраты

Прогноз капитальных затрат Группы основан на инвестиционной программе на 2026–2030 гг. с учетом корректировки на недополученный доход. После окончания инвестиционной программы капитальные затраты прогнозировались на основе среднего значения инвестиционной программы за период 2026–2030 гг., приведенные к уровню 2031 г. с учетом прогнозной инфляции 2026–2030 гг.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств. Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом инфляции.

Сопоставив результаты анализа доходным методом с результатами затратного метода Руководство пришло к выводу, что экономический износ составляет 67%.

Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств Группы был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

При оценке справедливой стоимости основных средств, их текущее использование считалось наилучшей и наиболее выгодной формой использования. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. была определена в размере 40,130,958 тыс. тенге.

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

- Ставка дисконтирования (WACC) – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 38,319,399 тыс. тенге или увеличится до 41,029,533 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на передачу электрической энергии – при снижении или увеличении роста на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 31,188,804 тыс. тенге или увеличится до 48,885,915 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы передачи электрической энергии – при увеличении или снижении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств увеличится до 45,378,936 тыс. тенге или уменьшится до 33,982,154 тыс. тенге, соответственно.

Однако, при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременном негативном влиянии нескольких факторов, ценность использования активов может существенно снизиться.

Первоначальная и последующая оценка обязательств по договорам финансовых гарантий

Как раскрыто в Примечании 11, Группа выступает гарантом (в качестве со-гаранта наряду с другими связанными сторонами) по обязательствам прочих связанных сторон своевременно и в полном объеме погашать основной долг и начисленные проценты по займам, привлеченным этими связанными сторонами. Вознаграждение по предоставлению гарантии связанным сторонам равнялось нулю.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

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

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

Результат при первоначальном признании обязательства по договорам финансовых гарантий был признан напрямую в консолидированном отчете об изменениях в капитале в связи с тем, что финансовые гарантии были выданы по обязательствам связанных сторон и на нерыночных условиях.

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

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

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

На основании анализа Группа пришла к выводу, что произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания обязательств по договорам финансовых гарантий. Соответственно, Группа оценила резерв под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии за 12 месяцев по состоянию на 31 декабря 2025 г.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость обязательств по договорам финансовых гарантий составила 229,214 тыс. тенге и 294,502 тыс. тенге, соответственно (Примечание 11).

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Прочее	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Переоцененная стоимость на 1 января 2024 г.	4,945,434	29,392,289	3,463,181	78,750	1,227,396	39,107,050
Поступления	15,500	329,114	782,918	38,558	6,094,561	7,260,651
Внутренние перемещения	566,592	6,446,523	143,804	-	(7,156,919)	-
Выбытия	(25,385)	(152,920)	(77,367)	(1,251)	(536)	(257,459)
Восстановление убытка от обесценения	57,496	2,195,959	17,308	579	-	2,271,342
31 декабря 2024 г.	5,559,637	38,210,965	4,329,844	116,636	164,502	48,381,584
Поступления	80,713	190,599	1,294,580	48,119	6,329,331	7,943,342
Внутренние перемещения	418,221	5,561,231	78,100	23,695	(6,081,247)	-
Выбытия	(7,345)	(171,449)	(38,890)	(941)	(431)	(219,056)
Убыток от обесценения	1,660,180	(6,660,989)	389,377	12,834	-	(4,598,598)
Элиминация накопленного износа	(491,990)	(8,724,881)	(1,580,803)	(39,054)	-	(10,836,728)
На 31 декабря 2025 г.	7,219,416	28,405,476	4,472,208	161,289	412,155	40,670,544
Накопленный износ и обесценение на 1 января 2024 г.	(248,379)	(3,378,567)	(872,953)	(21,130)	-	(4,521,029)
Начисление износа	(135,713)	(2,460,333)	(498,123)	(14,237)	-	(3,108,406)
Выбытия	3,902	79,305	77,367	1,161	-	161,735
На 31 декабря 2024 г.	(380,190)	(5,759,595)	(1,293,709)	(34,206)	-	(7,467,700)
Начисление износа	(149,276)	(3,125,538)	(359,634)	(13,404)	-	(3,647,852)
Выбытия	3,698	108,303	38,872	520	-	151,393
Элиминация накопленного износа	491,990	8,724,881	1,580,803	39,054	-	10,836,728
На 31 декабря 2025 г.	(33,778)	(51,949)	(33,668)	(8,036)	-	(127,431)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	5,179,447	32,451,370	3,036,135	82,430	164,502	40,913,884
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	7,185,638	28,353,527	4,438,540	153,253	412,155	40,543,113

По результатам переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 г., Группа отразила увеличение и уменьшение стоимости отраженного в капитале на суммы, отраженного в составе прочего совокупного дохода на сумму 11,415,916 тыс. тенге и 3,070,990 тыс. тенге, соответственно, за вычетом общего эффекта отложенного налога, на сумму 1,668,985 тыс. тенге, а также доход и убыток в составе прибыли или убытка на сумму 1,145,552 тыс. тенге и 14,089,076 тыс. тенге, соответственно. Данное восстановление обесценения относится к производственным активам.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Машины и оборудование	31,159,548	34,482,381
Земля, здания и сооружения	2,785,593	2,780,930
Транспорт	3,510,716	2,498,916
Прочее	158,889	124,212
	37,614,746	39,886,439

В 2025 и 2024 гг. Группа не капитализировала в стоимость основных средств затраты по займам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. незавершенное строительство в основном представлено незавершенными объектами строительства в рамках инвестиционной программы на 2026-2030 гг.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость основных средств, находящихся в операционной аренде, составляет 366,928 тыс. тенге и 121,399 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость основных средств в залоге по обеспечению займов составляет 3,138,784 тыс. тенге и 4,482,745 тыс. тенге, соответственно (Примечание 9).

6. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	5,500,916	6,178,750
Прочая дебиторская задолженность	67,015	54,618
	5,567,931	6,233,368
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(312,654)	(196,611)
	5,255,277	6,036,757

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

Группа считает, что торговая дебиторская задолженность за вычетом резервов будет получена. Группа определяет собираемость дебиторской задолженности на основании условий, имеющих на отчетную дату.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. определяется в соответствии с матрицей резервов, основанной на количестве дней с даты возникновения актива, и представлен следующим образом:

По состоянию на 31 декабря 2025 г.	Размер убытков (в % от валовой стоимости)	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, менее 30 дней	1.00%	4,652,567	(24,756)	4,627,811
- от 30 до 90 дней	2.00%	601,164	(9,897)	591,267
- от 91 до 180 дней	18.00%	36,147	(6,351)	29,796
- от 181 до 270 дней	52.00%	7,822	(4,082)	3,740
- от 270 до 360 дней	100.00%	23,320	(23,320)	-
- свыше 360 дней	99.00%	246,911	(244,248)	2,663
		5,567,931	(312,654)	5,255,277
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	Размер убытков (в % от валовой стоимости)	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, менее 30 дней	0.00%	4,853,685	(21,181)	4,832,504
- от 30 до 90 дней	1.00%	1,086,125	(15,923)	1,070,202
- от 91 до 180 дней	19.00%	63,847	(12,350)	51,497
- от 181 до 270 дней	30.00%	118,639	(36,085)	82,554
- от 270 до 360 дней	100.00%	13,670	(13,670)	-
- свыше 360 дней	100.00%	97,402	(97,402)	-
		6,233,368	(196,611)	6,036,757

Движение оценочного резерва под ОКУ представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(196,611)	(111,664)
Восстановление	122,944	-
Списано за счет резерва	-	666
Начисление	(238,987)	(85,613)
На 31 декабря	(312,654)	(196,611)

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на депозитах до востребования	2,010,159	1,451,753
Денежные средства на текущих банковских счетах	50,022	51,459
Денежные средства в кассе	229	111
Денежные средства в пути	-	18,181
	2,060,410	1,521,504
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(11,707)	(2,213)
	2,048,703	1,519,291

Движение резерва под ОКУ представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(2,213)	(2,146)
Начисление резерва	(9,494)	(67)
На 31 декабря	(11,707)	(2,213)

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

Денежные средства и их эквиваленты в основном размещены в АО «Народный Банк Казахстана».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. депозиты до востребования размещены в АО «Народный Банк Казахстана» с процентной ставкой 16.5-17% со сроком до 5 дней.

8. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. акционерный капитал Группы равен 100,000 тыс. тенге и состоит из номинальной стоимости зарегистрированных и полностью оплаченных 100,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 тыс. тенге каждая.

В 2025 и 2024 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

9. ЗАЙМЫ

	Валюта	Дата погашения	2025 г.	2024 г.
ПАО «Банк ВТБ»	Российский рубль	2027 г.	3,552,136	3,796,277
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	2025 г.	500,000	1,630,520
Задолженность по процентам			123,885	171,178
<i>За вычетом:</i>				
Несамортизированной части единовременной комиссии			(3,741)	(11,224)
			4,172,280	5,586,751
Краткосрочная часть займов			4,172,280	2,837,046
Долгосрочная часть займов			-	2,749,705
			4,172,280	5,586,751

Займы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. были выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российские рубли	3,674,271	3,956,374
Тенге	501,750	1,641,601
	4,176,021	5,597,975

Изменения в обязательствах возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	2025 г.	2024 г.
Займы на 1 января	5,586,751	5,708,405
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Займы полученные	1,000,000	3,471,040
Погашение займов	(3,228,114)	(3,483,565)
Вознаграждение уплаченное	(1,058,954)	(1,121,497)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(3,287,068)	(1,134,022)
Прочие изменения		
Расходы по процентам (Примечание 18)	1,092,765	1,197,614
Амортизация комиссии	7,483	7,483
Корректировки по курсовым разницам	864,395	(89,703)
Прочие выплаты	(92,046)	(103,026)
Итого прочие изменения	1,872,597	1,012,368
Займы на 31 декабря	4,172,280	5,586,751

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

АО «Народный Банк Казахстана»

В 2021 г. Компания, наряду с АО «ЦАЭК», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», подписала соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии на срок 96 месяцев с периодом доступности 12 месяцев, в рамках которой на Компанию выделяется 630,520 тыс. тенге на возобновляемой основе. По состоянию на 31 декабря 2025 г. в рамках данного соглашения Компания полностью погасила займ.

В 2024 г. дочернее предприятие ТОО «АРЭК-Энергосбыт» подписало соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» о возобновляемой кредитной линии на срок 36 месяцев с периодом доступности 12 месяцев на общую сумму 1,000,000 тыс. тенге. В 2024 г. дочернее предприятие ТОО «АРЭК-Энергосбыт» получило займ на всю сумму сроком на 6 месяцев. Процентная ставка составляла 18.25% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 г. займ был полностью погашен.

В 2025 г. АО «АРЭК» приняла на себя обязательства ТОО «АРЭК-Энергосбыт» по данному соглашению о предоставлении кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2025 г. в рамках данного соглашения Компания получила займ на сумму 1,000,000 тыс. тенге с процентной ставкой 21% годовых сроком на 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость основных средств в залоге по обеспечению данного кредитной линии составляет 3,138,784 тыс. тенге и 4,482,745 тыс. тенге, соответственно (Примечание 5).

АО «ЦАЭК» и его дочерние компании выступают гарантами по данным займам.

ПАО «Банк ВТБ»

В 2019 г. Группа заключила договор с VTB Bank (Europe) SE и получила заем в размере 1,665,000 тыс. рублей со ставкой 11.25% годовых со сроком погашения до 16 ноября 2025 г.

В 2022 г. было заключено дополнительное соглашение к основному договору с VTB Bank (Europe) SE, согласно которому график погашения был продлен до 12 января 2027 г., а процентная ставка стала равной сумме ключевой ставки Центрального Банка Российской Федерации и 3.5% маржи. На 31 декабря 2025 г. ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации составила 16% (31 декабря 2024 г.: 21%), эффективная процентная ставка составляет 23.41%.

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

АО «ЦАЭК» и его дочерние компании выступают гарантами по данным займам.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Финансовые ковенанты

ПАО «Банк ВТБ»

В соответствии с условиями кредитного соглашения с ПАО «Банк ВТБ», Компания, наряду с АО «ЦАЭК», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «СКРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy» («Обязанные лица»), обязана ежеквартально выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты):

- Коэффициент долговой нагрузки, не более чем 4.5 (2024 г.: 4.6);
- Коэффициент покрытия процентов, не менее чем 1.5 (2024 г.: 1.5);
- Коэффициент покрытия – соотношение совокупной EBITDA Обязанных лиц к консолидированной EBITDA группы АО «ЦАЭК», не менее 90%;
- Коэффициент покрытия – соотношение совокупной выручки Обязанных лиц к консолидированной выручке группы АО «ЦАЭК», не менее 75%;
- Коэффициент покрытия – соотношение совокупной стоимости активов Обязанных лиц к консолидированным активам группы АО «ЦАЭК», не менее 90%;
- Коэффициент покрытия – соотношение совокупной стоимости основных средств Обязанных лиц к консолидированным основным средствам группы АО «ЦАЭК», не менее 85%.
- коэффициент покрытия- доля Группы ВТБ в общем кредитном портфеле группы АО «ЦАЭК», не более 40%.

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

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

АО «Народный Банк Казахстана»

В соответствии с условиями кредитного соглашения с АО «Народный Банк Казахстана», Компания, наряду с АО «ЦАЭК», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «ПРЭК» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» на основе консолидированных данных АО «ЦАЭК» по годовой консолидированной финансовой отчетности обязаны выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты):

- Показатель долг/EBITDA – не более 4 (2024 г.: 4.0);
- Показатель EBITDA/проценты – не менее 2.0 (2024 г.: 2.0);
- Показатель по рентабельности валового дохода – не ниже 20%;

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

- Показатель по рентабельности EBITDA – не ниже 30%.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила все финансовые ковенанты, за исключением финансового ковенанта по рентабельности EBITDA, по данному финансовому ковенанту, группа АО «ЦАЭК» получила письмо от 31 декабря 2024 г. от АО «Народный Банк Казахстана» о решении не отслеживать данный финансовый ковенант по результатам 2024 г.

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

Нефинансовые ковенанты

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

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

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

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

Руководство Группы ведет переговоры с кредиторами и ожидает получения подтверждения об отказе от применения права досрочного требования погашения задолженности. Руководство считает, что вероятность фактического предъявления требований о досрочном погашении является низкой.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
За основные средства	2,627,568	2,313,892
За приобретенные товары	1,920,771	1,779,785
За полученные услуги	777,810	690,481
	5,326,149	4,784,158

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

11. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ ФИНАНСОВЫХ ГАРАНТИЙ

В таблице ниже представлено изменение обязательств по договорам финансовых гарантий:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	294,502	396,421
Прекращение признания финансовой гарантии	-	(166,363)
Признание финансовой гарантии	42,590	163,927
Доход по финансовой гарантии (Примечание 17)	(134,543)	(107,273)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	26,665	7,790
На 31 декабря	229,214	294,502

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость обязательств по договорам финансовых гарантий представляет собой ожидаемые кредитные убытки и несамортизированную сумму, учтенную при первоначальном признании, соответственно. Примечание 4 содержит ключевые допущения, использованные руководством Группы для расчета обязательств по договорам финансовых гарантий. Примечание 22 содержит оценку кредитного риска для имеющихся договоров финансовых гарантий.

Гарантия по займам от АО «Народный Банк Казахстана»

В 2022 г. Группа совместно с АО «ЦАЭК» и его дочерними компаниями (АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «ПРЭК») выступила гарантом и несет солидарную ответственность перед банком АО «Народный Банк Казахстан» по займу АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», срок которого истекает в 2030 г.

В 2024 г. АО «Павлодарэнерго» досрочно погасило 3,375,000 тыс. тенге по данному займу, и Группа учла данное событие как существенную модификацию, прекратив признание первоначального финансового обязательства 166,363 тыс. тенге и признав новое финансовое обязательство по гарантиям 153,712 тыс. тенге, за вычетом отложенного налога. По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность АО «Павлодарэнерго» перед банком составила 14,389,062 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 16,875,000 тыс. тенге).

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

В связи с предоставлением дополнительных средств по данному займу Группа признала новое финансовое обязательство по договору финансовой гарантии, отразив эффект в составе нераспределенной прибыли на сумму 14,762 тыс. тенге за вычетом отложенного налога в сумме 3,691 тыс. тенге.

Доход от амортизации обязательств по договору финансовых гарантий составил 44,976 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке за 2025 г. (2024 г.: 27,117 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательств по договорам финансовых гарантий по группе компаний АО «ЦАЭК» составила 680,253 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 797,716 тыс. тенге). Руководство АО «ЦАЭК», исходя из размеров «итого активов» всех гарантов по состоянию на 31 декабря 2025 г., распределило сумму гарантии для целей ее отражения в финансовой отчетности каждого из гарантов. Таким образом, балансовая стоимость обязательства по договорам финансовых гарантий Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 117,662 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 137,980 тыс. тенге).

Гарантия по займам от ПАО «Банк ВТБ»

В 2022 г. Группа совместно с АО «ЦАЭК» и его дочерними компаниями (АО «СКРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», ТОО «ЦАТЭК Green Energy», ТОО «Севказэнергогосбыт») выступила гарантом и несет солидарную ответственность перед ПАО «Банк ВТБ» по займам АО «СКРЭК» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy», срок которых истекает в 2027 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность дочерних компаний АО «ЦАЭК» перед банком составила 101,238,747 тыс. тенге (2024 г.: 80,856,645 тыс. тенге), включая:

- ТОО «ЦАТЭК Green Energy» 100,161,471 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 79,670,023 тенге);
- АО «СКРЭК» 3,670,530 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 1,186,622 тыс. тенге).

В связи с предоставлением дополнительных средств по кредитной линии О на ТОО «ЦАТЭК Green Energy», Группа признала новое финансовое обязательство по договору финансовой гарантии, отразив эффект в составе нераспределенной прибыли на сумму 19,308 тыс. тенге за вычетом отложенного налога в сумме 4,827 тыс. тенге.

Доход от амортизации обязательств по договору финансовых гарантий составил 89,567 тыс. тенге в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2025 г. (2024 г.: 80,156 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательств по договорам финансовых гарантий по группе компаний АО «ЦАЭК» составила 1,478,677 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 2,105,126 тыс. тенге). Руководство АО «ЦАЭК», исходя из размеров «итого активов» всех гарантов по состоянию на 31 декабря 2025 г., распределило сумму гарантии для целей ее отражения в финансовой отчетности каждого из гарантов. Таким образом, балансовая стоимость обязательства по договорам финансовых гарантий Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 111,552 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 156,522 тыс. тенге).

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность перед сотрудниками	1,032,907	1,039,358
Резервы по неиспользованным отпускам	709,495	515,175
Дивиденды	97,212	97,212
Гарантийные взносы за подключение дополнительной мощности («ПДМ»)	26,138	26,106
Итого финансовые обязательства	1,865,752	1,677,851
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	833,725	717,233
Пенсионные отчисления к уплате	248,655	155,521
Прочее	36,167	9,952
Итого нефинансовые обязательства	1,118,547	882,706
Итого прочие текущие обязательства и начисленные расходы	2,984,299	2,560,557

13. ВЫРУЧКА

	2025 г.	2024 г.
Продажа электрической энергии	34,660,266	29,854,894
Передача электрической энергии	20,060,467	17,570,901
Продажа отрицательного дисбаланса на балансирующий рынок электрической энергии («БРЭ»)	472,140	242,503
	55,192,873	47,668,298

Тариф на передачу электрической энергии

21 мая 2024 г. ДКРЕМ утвердил предельный уровень тарифа на 2025 г. в размере 9.78 тенге/кВт*ч (без НДС).

24 февраля 2025 г. ДКРЕМ утвердил предельный уровень тарифа в размере 10.87 тенге/кВт*ч (без НДС), который действует с 1 марта по 31 декабря 2025 г.

Тариф на продажу электрической энергии

22 мая 2024 г. ДКРЕМ утвердил тарифы на продажу электрической энергии с 1 июня 2024 г. в размере:

- 23.913 тенге/кВт*ч (без НДС) для физических лиц;
- 40.560 тенге/кВт*ч (без НДС) для прочих потребителей;
- 42.523 тенге/кВт*ч (без НДС) для юридических лиц;
- 31.886 тенге/кВт*ч (без НДС) для производителей социально значимых продовольственных товаров.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

25 июня 2025 г. ДКРЕМ утвердил тарифы на продажу электрической энергии с 15 июля 2025 г. в размере:

- 25.109 тенге/кВт*ч (без НДС) для физических лиц;
- 41.820 тенге/кВт*ч (без НДС) для прочих потребителей;
- 41.820 тенге/кВт*ч (без НДС) для юридических лиц;
- 33.827 тенге/кВт*ч (без НДС) для производителей социально значимых продовольственных товаров.

14. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2025 г.	2024 г.
Электрическая энергия, приобретенная для продажи	14,899,588	13,441,033
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	11,063,704	8,748,952
Расходы по передаче электрической энергии через распределительные сети других компаний	6,266,640	4,605,735
Износ и амортизация	3,585,987	3,031,599
Приобретение услуг	3,416,456	2,914,265
Технологический расход электроэнергии в сетях	3,217,458	2,160,151
Товарно-материальные запасы	906,224	733,650
Прочее	586,880	423,710
	43,942,937	36,059,095

15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,533,592	1,420,358
Налоги, кроме налога на прибыль	558,745	478,235
Приобретение услуг	265,129	236,116
Износ и амортизация	19,218	29,583
Товарно-материальные запасы	15,456	13,380
Прочее	240,457	214,153
	2,632,597	2,391,825

16. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,603,239	695,627
Приобретение услуг	165,550	144,844
Товарно-материальные запасы	28,988	35,915
Износ и амортизация	-	32,270
Начисление/(восстановление) резерва по неиспользованным отпускам	61,247	(27,528)
Прочее	9,023	1,907
	1,868,047	883,035

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

17. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по депозитам	304,744	103,404
Доход от амортизации обязательств по договорам финансовых гарантий (Примечание 11)	134,543	107,273
Прочее	15,908	16,947
	455,195	227,624

18. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по процентам по займам (Примечание 9)	1,092,765	1,197,614
Прочее	42,515	51,685
	1,135,280	1,249,299

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

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы по займам	(864,395)	89,703
Убыток от курсовой разницы по денежным средствам	(12,012)	(11,277)
	(876,407)	78,426

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль за 2025 и 2024 гг. представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	427,557	326,632
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль прошлых лет	(565)	70,630
(Экономия)/расходы по отложенному налогу	(1,930,706)	1,550,900
(Экономия)/расход по налогу на прибыль	(1,503,714)	1,948,162

В 2025 и 2024 гг. ставка налога на прибыль равна 20%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(7,420,719)	9,484,628
Теоретический расход по налогу на прибыль по ставке 20%	(1,484,144)	1,896,926
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль прошлых лет	(565)	70,630
Налоговый эффект постоянных разниц	(19,005)	(19,394)
(Экономия)/расход по налогу на прибыль	(1,503,714)	1,948,162

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Суммы отложенного налога, рассчитанные посредством применения официально установленной ставки налога, действующей на отчетную дату, к временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и суммами, показанными в консолидированной финансовой отчетности, включали следующее по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы:		
Резерв по неиспользованным отпускам	141,899	103,035
Оценочный резерв под ОКУ	62,531	39,322
Обязательства по договорам финансовых гарантий	45,843	58,900
Начисленные налоги, но неоплаченные	35,475	4,545
Доходы будущих периодов	22,360	26,813
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	2,834	3,600
Прочее	2,609	543
Итого отложенные налоговые активы	313,551	236,758
Отложенные налоговые обязательства:		
Балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов	(5,094,390)	(5,287,836)
Итого отложенные налоговые обязательства	(5,094,390)	(5,287,836)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(4,780,839)	(5,051,078)

Классификация итого чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые обязательства	(4,780,839)	(5,051,078)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(4,780,839)	(5,051,078)

Движение по отложенным налогам за 2025 и 2024 гг. представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(5,051,078)	(3,443,360)
Отражено в прибыли и убытке	1,930,706	(1,550,900)
Отражено в капитале	8,518	(487)
Отражено в прочем совокупном доходе	(1,668,985)	(56,331)
На 31 декабря	(4,780,839)	(5,051,078)

21. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Группы включают в себя акционеров, компании, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы и управленческий персонал.

Операции со связанными сторонами производятся на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Остатки по расчетам и сделкам между Компанией и его дочерним предприятием были исключены при консолидации, и информация о них в этом примечании не раскрывается. За 2025 и 2024 гг. Группа осуществляла следующие операции по основной и прочей деятельности со связанными сторонами, не входящими в состав Группы:

	Реализация услуг		Приобретение услуг	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
АО «ЦАЭК»	-	-	47,578	42,451
Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»	69,585	84,217	8,534	12,919
	69,585	84,217	56,112	55,370

Приобретения от связанных сторон в основном представлены покупкой и передачей электрической энергии.

Остатки в расчетах между Группой и связанными сторонами на отчетную дату представлены ниже:

	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «ЦАЭК»	-	-	102,530	101,831
Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»	17,766	10,487	3,171	350
	17,766	10,487	105,701	102,181

Ключевой управленческий персонал Группы

В 2025 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы в виде заработной платы и вознаграждения составила 360,970 тыс. тенге (2024 г.: 258,249 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. ключевой управленческий персонал и Совет директоров Группы состоял из 14 человек и 12 человек, соответственно.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Категории финансовых инструментов

	Приме- чание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	5,255,277	6,036,757
Прочие текущие активы		71,642	58,345
Денежные средства и их эквиваленты	7	2,048,703	1,519,291
		7,375,622	7,614,393
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>			
Займы	9	4,172,280	5,586,751
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	5,326,149	4,784,158
Долгосрочная кредиторская задолженность		119,791	146,120
Прочие текущие финансовые обязательства	12	1,865,752	1,677,851
		11,483,972	12,194,880
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по наибольшей из суммы оценочного резерва и первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации:</i>			
Обязательства по договорам финансовых гарантий	11	229,214	294,502
		229,214	294,502

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы, анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (риски, связанные с процентными ставками и курсами валют), риск ликвидности и кредитный риск.

Рыночный риск

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

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к увеличению оттока денег по займам Группы. Группа привлекает заемные средства с фиксированными и плавающими ставками процента. Группа управляет этим риском за счет сохранения сбалансированного сочетания займов с фиксированными и переменными ставками.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок

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

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 1% больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., уменьшилась/увеличилась бы на 36,705 тыс. тенге (2024 г.: 37,963 тыс. тенге).

Валютный риск

Группа получает доходы в тенге и ограничивает валютный риск путем ограничения получения новых кредитов и займов в иностранной валюте.

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса российского рубля. За 2025 г. убыток от курсовой разницы составил 876,407 тыс. тенге (2024 г.: прибыль 78,426 тыс. тенге). Курсовая разница в основном возникла за счет займа, полученного от ПАО «Банк ВТБ» (Примечание 9).

Балансовая стоимость финансовых обязательств, номинированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты Группы, представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Займы	3,674,272	3,956,374
Обязательства по договорам финансовых гарантий	111,552	156,522

Ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса тенге на 20% по отношению к российскому рублю. Уровень чувствительности 20% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. если бы курс казахстанского тенге упал/вырос на 20% относительно российского рубля, прибыль до налогообложения за год была бы на 757,165 тыс. тенге меньше/больше (2024 г.: 822,579 тыс. тенге), в основном в результате курсовой разницы, возникающей при пересчете займов и обязательства по договорам финансовых гарантий, выраженных в тенге.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Кредитный риск

Группа контролирует собственную подверженность влиянию кредитного риска. Оценка кредитоспособности внешних контрагентов осуществляется в отношении всех покупателей, а также продавцов товаров и услуг, действующих на условиях предоплаты.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заказчика или от группы заказчиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

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

Управление кредитным риском

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

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

Система классификации кредитного риска

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

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

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

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для всех финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, по которой оценка производится на прошлом опыте возникновения кредитных убытков.

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

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Денежные средства и их эквиваленты	Прочие текущие активы	Итого	Денежные средства и их эквиваленты	Прочие текущие активы	Итого
От В- до BBB+	2,060,181	-	2,060,181	1,521,393	-	1,521,393
Отсутствует	229	72,142	72,371	111	58,845	58,956
Резерв под ОКУ	(11,707)	(500)	(12,207)	(2,213)	(500)	(2,713)
Итого финансовые активы	2,048,703	71,642	2,120,345	1,519,291	58,345	1,577,636

Риск ликвидности

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

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

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

	Эффектив- ная процентна я ставка	До востребования	Неопреде- ленный срок погаше- ния**				
31 декабря 2025 г.			До 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	
Финансовые активы							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая и прочая дебиторская задолженность		-	5,255,277	-	-	312,654	5,567,931
Денежные средства и их эквиваленты		-	48,937	-	-	1,314	50,251
Прочие текущие активы		-	71,642	-	-	-	71,642
<i>Процентные:</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	16.5%- 17%	-	1,999,766	-	-	10,393	2,010,159
Прочие текущие активы	14.75%	-	-	-	-	500	500
Итого активы		-	7,375,622	-	-	324,861	7,700,483
Финансовые обязательства							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	(5,326,149)	-	-	-	(5,326,149)
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы		-	(1,865,752)	-	-	-	(1,865,752)
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность		-	(131,762)	(80,532)	-	-	(212,294)
<i>Процентные:</i>							
Займы	23.41%- 23.5%	(4,172,280)	-	-	-	-	(4,172,280)
Максимальная подверженность кредитному риску по обязательствам по договорам финансовых гарантий *		-	(101,238,747)	-	-	-	(101,238,747)
Итого обязательства		(4,172,280)	(108,562,410)	(80,532)	-	-	(112,815,222)
Чистая позиция на 31 декабря 2025 г.		(4,172,280)	(101,186,788)	(80,532)	-	324,861	(105,114,739)

*Группа предоставляет солидарную безусловную и безотзывную гарантию по своевременному погашению основного долга и начисленных процентов по займам, полученным АО «СКРЭК» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy» (Примечание 11). Суммы, приведенные в таблице по договорам финансовой гарантии, отражают максимальные суммы, которые Группе пришлось бы погасить при предъявлении контрагентом требований по договору гарантии. На отчетную дату Группа считает более вероятным, что никаких платежей по данным договорам не потребуются. В то же время данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии.

** Суммы с неопределенным сроком погашения представляют собой суммы, по которым начислены ожидаемые кредитные убытки.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Таблица по риску ликвидности по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Эффектив- ная процентная ставка	До 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Неопреде- ленный срок погаше- ния**	Итого
31 декабря 2024 г.						
Финансовые активы						
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность		6,036,757	-	-	196,611	6,233,368
Денежные средства и их эквиваленты		68,455	-	-	1,296	69,751
Прочие текущие активы		58,345	-	-	-	58,345
<i>Процентные:</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	13.75%	1,450,836	-	-	917	1,451,753
Прочие текущие активы	12.5%	-	-	-	500	500
Итого активы		7,614,393	-	-	199,324	7,813,717
Финансовые обязательства						
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(4,784,158)	-	-	-	(4,784,158)
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы		(1,677,851)	-	-	-	(1,677,851)
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность		-	(173,488)	(104,646)	-	(278,134)
<i>Процентные:</i>						
	17.25%-					
Займы	21.45%	(3,375,343)	(3,381,528)	-	-	(6,756,871)
Максимальная подверженность кредитному риску по обязательствам по договорам финансовых гарантий *		(80,856,645)	-	-	-	(80,856,645)
Итого обязательства		(90,693,997)	(3,555,016)	(104,646)	-	(94,353,659)
Чистая позиция на 31 декабря 2024 г.		(83,079,604)	(3,555,016)	(104,646)	199,324	(86,539,942)

*Группа предоставляет солидарную безусловную и безотзывную гарантию по своевременному погашению основного долга и начисленных процентов по займам, полученным АО «СКРЭК» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy» (Примечание 11). Суммы, приведенные в таблице по договорам финансовой гарантии, отражают максимальные суммы, которые Группе пришлось бы погасить при предъявлении контрагентом требований по договору гарантии. На отчетную дату Группа считает более вероятным, что никаких платежей по данным договорам не потребуются. В то же время данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии.

** Суммы с неопределенным сроком погашения представляют собой суммы, по которым начислены ожидаемые кредитные убытки.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с оценкой руководства, справедливая стоимость финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Методики и допущения, использованные для оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. По причине отсутствия легкодоступного рынка для большей части финансовых инструментов Группы необходимо проводить оценку при определении справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфичных рисках, присущих инструменту. Справедливая стоимость инструментов не обязательно отражает суммы, которые Группа смогла бы получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

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

- Балансовая стоимость денежных средств приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов и определены на уровне 2¹.
- Для финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов и определены на уровне 2.
- Для финансовых активов и обязательств со сроком погашения более двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость дисконтированных оцененных будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года, соответственно балансовая стоимость не отличается существенно от справедливой стоимости. Данные активы, обязательства и займы определены на уровне 3².

Управление капиталом

Группа управляет капиталом для обеспечения непрерывной деятельности предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Ниже в таблице представлено соотношение заемного и собственного капитала на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

	2025 г.	2024 г.
Займы (Примечание 9)	4,172,280	5,586,751
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 7)	(2,048,703)	(1,519,291)
Чистые заемные средства	2,123,577	4,067,460
Итого капитал	31,087,699	30,362,833
Итого общая сумма капитала и обязательств	33,211,276	34,430,293
Соотношение заемного и собственного капитала	0.064	0.118

¹ Уровень 2 – оценка справедливой стоимости с использованием прямо или косвенно наблюдаемых исходных данных для актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1

² Уровень 3 – оценка справедливой стоимости с использованием значительных ненаблюдаемых исходных данных

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) *(в тыс. тенге, если не указано иное)*

23. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

Группа время от времени участвовала и продолжает участвовать в судебных разбирательствах и спорах, ни один из которых, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не оказал существенного негативного влияния на деятельность Группы.

Руководство Группы считает, что на настоящий момент нет незакрытых судебных разбирательств или споров, которые могут существенно влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы и которые не были раскрыты в данной консолидированной финансовой отчетности.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа застраховала производственные объекты участвующие в основной деятельности. Группа не производила страхование других основных средств. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, нет необходимости для создания резерва на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Налогообложение

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

Законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу.

В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Группы считает, что его интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы обоснована. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность Группы.

АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге, если не указано иное)

Обязательства по охране окружающей среды

С 1 июля 2021 г. вступил в силу новый Экологический Кодекс Республики Казахстан («Экологический кодекс»). Данный Экологический кодекс содержит ряд принципов, направленных на минимизацию последствий экологического ущерба деятельности предприятий и/или полное восстановление окружающей среды до первоначального состояния. В зависимости от уровня и риска негативного воздействия на окружающую среду объекты классифицируются на четыре категории, где объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду, относятся к первой категории. В соответствии с Экологическим кодексом и основной деятельностью Группы, направленной на передачу электроэнергии, Министерство экологии, геологии и природных ресурсов присвоило компании четвертую категорию. Руководство оценило будущие расходы последствий эксплуатации объектов четвертой категории и считает их незначительными.

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

Обязательства капитального характера

Группа разработала и согласовала с Департаментом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики по Акмолинской области («Комитет») план инвестиционной программы на 2025 г., согласно которому Группа должна инвестировать 8,700,166 тыс. тенге. Фактическое выполнение составило 9,181,409 тыс. тенге. Инвестирование в 2025 г. осуществлялось за счет собственных средств предприятия, государственное субсидирование не предоставлялось.

В 2026 г. Группе подлежит инвестировать в производственные активы 9,181,574 тыс. тенге. Инвестирование осуществляется за счет собственных средств.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не имеет договорные обязательства по приобретению основных средств так же, как и на 31 декабря 2024 г.

Формирование тарифов

Группа согласовывает с Комитетом тарифы на продажу и передачу электроэнергии. Руководство Группы считает, что действует в отношении формирования тарифов в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

**АО «АКМОЛИНСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге, если не указано иное)

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

АО «Народный Банк Казахстана»

3 апреля 2026 г. подписаны дополнительные соглашения между АО «Народный Банк Казахстана» и Группой ЦАЭК о продлении периодов доступности по возобновляемым кредитным линиям до 1 апреля 2027 г. на общую сумму 48.6 млрд. тенге.

25. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 1 июля 2026 г.