



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«АЛАТАУ ЖАРЫҚ КОМПАНИЯСЫ»**

**Финансовая отчетность в соответствии со  
стандартами бухгалтерского учета и Международными  
Стандартами Финансовой Отчетности  
и Аудиторский отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2023 года**

## Содержание:

Аудиторский отчет независимого аудитора

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отчет об изменениях в капитале .....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Компания и ее деятельность .....	5
2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике .....	7
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	11
4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	12
5 Новые стандарты и интерпретации.....	13
6 Сделки между связанными сторонами.....	13
7 Основные средства .....	16
8 Нематериальные активы.....	18
9 Дебиторская задолженность.....	18
10 Денежные средства и их эквиваленты.....	18
11 Акционерный капитал.....	19
12 Кредиты и займы.....	19
13 Кредиторская задолженность .....	23
14 Задолженность перед Акиматом .....	23
15 Выручка .....	24
16 Себестоимость продаж .....	25
17 Общие и административные расходы.....	25
18 Финансовые доходы и расходы .....	26
19 Налогообложение .....	26
20 Условные обязательства.....	27
21 Управление финансовыми рисками .....	29
22 Управление капиталом.....	33
23 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	34
24 События после отчетной даты.....	34



## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Руководству АО «Алатау Жарык Компаниясы»

---

### Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

### Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

---

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.

---

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

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

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

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

---

### Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;



## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;



**Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

Страница 4

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.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

*Pricewaterhouse Coopers LLP*

Утверждено:



Азамат Конратбаев  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Кумарбек Бердикулов  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000188 от 6 августа 2014 года)

4 марта 2024 года  
Алматы, Казахстан

**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**  
**Отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7	142,561,488	135,977,876
Нематериальные активы	8	1,853,686	2,282,773
Прочие долгосрочные активы		374,575	423,717
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>144,789,749</b>	<b>138,684,366</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы		739,230	638,378
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		615,677	528,659
Дебиторская задолженность	9	12,560,797	6,251,597
Денежные средства и эквиваленты	10	4,022,051	1,503,123
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>17,937,755</b>	<b>8,921,757</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>162,727,504</b>	<b>147,606,123</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	11	76,739,911	72,078,687
Нераспределенная прибыль		36,428,443	31,097,716
Прочие резервы		(118,698)	(17,213)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>113,049,656</b>	<b>103,159,190</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	12	773,960	7,087,775
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде		83,892	98,700
Обязательства по договорам с покупателями		11,435	178,756
Обязательства по вознаграждениям работникам		511,154	423,128
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	19	12,614,229	12,142,022
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>13,994,670</b>	<b>19,930,381</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	12	11,089,471	5,910,266
Кредиторская задолженность	13	17,498,011	11,017,683
Задолженность перед Акиматом	14	5,841,514	5,841,514
Обязательства по вознаграждениям работникам		75,474	76,377
Обязательства по подоходному налогу		721,187	879,421
Прочие налоги к уплате		457,521	791,291
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>35,683,178</b>	<b>24,516,552</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>49,677,848</b>	<b>44,446,933</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>162,727,504</b>	<b>147,606,123</b>

Подписано от имени руководства 4 марта 2024 года.

  
 Е.К. Тулегенова  
 Управляющий директор по  
 экономике и финансам



  
 Е.А. Рахметов  
 Главный бухгалтер

**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Выручка	15	67,712,013	53,841,990
Себестоимость продаж	16	(54,703,100)	(47,039,813)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>13,008,913</b>	<b>6,802,177</b>
Прочие операционные доходы		435,959	697,620
Общие и административные расходы	17	(1,539,025)	(1,756,854)
Обесценение незавершенного строительства	3	(3,659,788)	-
Прочие операционные расходы		(21,553)	(59,173)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>8,224,506</b>	<b>5,683,770</b>
Финансовые доходы	18	390,434	72,220
Финансовые расходы	18	(1,092,334)	(1,290,316)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7,522,606</b>	<b>4,465,674</b>
Расходы по подоходному налогу	19	(2,191,879)	(937,341)
<b>Прибыль за год</b>		<b>5,330,727</b>	<b>3,528,333</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход:</b> <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(101,485)	(34,458)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>5,229,242</b>	<b>3,493,875</b>

Подписано от имени руководства 4 марта 2024 года.

  
Е.К. Тулегенова  
Управляющий директор по  
экономике и финансам



  
Е.А. Рахметов  
Главный бухгалтер

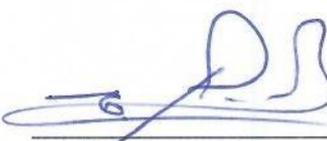
**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционерный капитал				Итого
		Объявлен- ный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	
Остаток на 1 января 2022 г.		74,004,714	(1,926,027)	17,245	28,006,014	100,101,946
Прибыль за год		-	-	-	3,528,333	3,528,333
Прочий совокупный доход за год		-	-	(34,458)	-	(34,458)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	<b>(34,458)</b>	<b>3,528,333</b>	<b>3,493,875</b>
Дивиденды объявленные		-	-	-	(436,631)	(436,631)
Остаток на 31 декабря 2022 г.		74,004,714	(1,926,027)	(17,213)	31,097,716	103,159,190
Прибыль за год		-	-	-	5,330,727	5,330,727
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(101,485)	-	(101,485)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	<b>(101,485)</b>	<b>5,330,727</b>	<b>5,229,242</b>
Продажа выкупленных собственных акций	11	4,661,224	-	-	-	4,661,224
Остаток на 31 декабря 2023 г.		78,665,938	(1,926,027)	(118,698)	36,428,443	113,049,656

Подписано от имени руководства 4 марта 2024 года.

  
 \_\_\_\_\_  
 Е.К. Тулегенова  
 Управляющий директор по  
 экономике и финансам



  
 \_\_\_\_\_  
 Е.А. Рахметов  
 Главный бухгалтер

**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**  
**Отчет о движении денежных средств**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2023 г.	2022 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		7,522,606	4,465,674
<i>Корректировка на:</i>			
Износ, амортизацию и убыток от обесценения основных средств и НМА	7,8	9,107,651	8,970,836
Убытки от обесценения НЗС	3	3,659,788	-
Убыток за вычетом прибыли от выбытия основных средств		3,556	58,878
Доход от безвозмездной передачи основных средств от потребителей		(176,618)	(400,659)
Убыток от признания оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности	9	211,526	377,806
Доход от списания сомнительных обязательств		-	(1,052)
Доходы по штрафам, пени и неустойкам		(31,005)	(11,404)
Амортизацию обязательств по договорам с покупателями		(150,930)	(162,193)
Финансовые расходы	18	1,092,334	1,290,316
Финансовые доходы	18	(390,434)	(72,220)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>20,848,474</b>	<b>14,515,982</b>
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		(6,491,591)	2,227,246
Увеличение товарно-материальных запасов		(103,303)	(93,082)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности		894,429	(914,727)
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работников		(45,231)	(22,893)
Уменьшение налогов к уплате		(333,772)	(13,730)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>14,769,006</b>	<b>15,698,796</b>
Подоходный налог уплаченный		(1,990,133)	(310,833)
Проценты уплаченные		(386,339)	(630,481)
Проценты полученные	18	390,433	72,220
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>12,782,967</b>	<b>14,829,702</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(10,689,005)	(9,947,089)
Выплата капитализированных затрат по займам	12	(249,496)	(355,825)
Поступления от реализации долговых инструментов		(7,456,930)	-
Приобретение долговых инструментов		7,456,930	-
Приобретение нематериальных активов		(8,790)	(166,024)
Поступление по финансовой аренде		-	1,398
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(10,947,291)</b>	<b>(10,467,540)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступление займов	12	3,950,000	600,000
Погашение займов	12	(5,538,658)	(4,203,633)
Погашение займов от потребителей	12	(191,890)	(193,571)
Выплата дивидендов		-	(436,631)
Продажа собственных выкупленных акций контролирующим собственником		2,485,643	-
Прочие выплаты		(21,843)	(14,155)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>683,252</b>	<b>(4,247,990)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств</b>		<b>2,518,928</b>	<b>114,172</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	1,503,123	1,388,951
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>10</b>	<b>4,022,051</b>	<b>1,503,123</b>

Подписано от имени руководства 4 марта 2024 года.

  
 Е.К. Тулегенова  
 Управляющий директор по  
 экономике и финансам



  
 Е.А. Рахметов  
 Главный бухгалтер

## **1 Компания и ее деятельность**

Настоящая финансовая отчетность (далее «финансовая отчетность») подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, для АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК» или «Компания»).

Компания была образована как АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд» в 1996 году в рамках приватизации энергетической отрасли Республики Казахстан. 17 февраля 2009 года АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд» было переименовано в АО «Алатау Жарық Компаниясы».

27 июля 2009 года АО «КазТрансГаз» (далее «КазТрансГаз») передал 100% пакет акций Компании АО «Самрук-Энерго» (далее «Самрук-Энерго»), дочернему предприятию АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»). Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан через Самрук-Казына.

### **Основная деятельность**

Основной деятельностью Компании является передача и распределение электроэнергии по городу Алматы и Алматинской области.

Правительство Республики Казахстан оказывает прямое влияние на деятельность Компании посредством регулирования уровня тарифов. АЖК включено в Государственный регистр субъектов естественных монополий по виду деятельности – передача и распределение электрической энергии, его деятельность регулируется Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (далее «КРЕМЗК» / уполномоченный орган).

С 1 января 2019 года вступил в действие Закон «О естественных монополиях» от 27 декабря 2018 года № 204-VI, согласно которому для субъектов естественных монополий предусмотрены методы тарифного регулирования: Затратный метод и Стимулирующий метод. Тариф утверждается сроком на 5 и более лет.

Метод тарифного регулирования сферы естественной монополии определяется уполномоченным органом и применяется при соблюдении в совокупности следующих условий:

- 1 экономической и технологической готовности субъекта естественной монополии к применению соответствующего метода тарифного регулирования сферы естественной монополии;
- 2 недопущения возложения на субъекта естественной монополии и потребителей обязанностей, которые не могут быть ими выполнены.

При утверждении предельного уровня тарифа применяется особый порядок формирования затрат, предусматривающий следующие положения:

- регулирование затрат, включаемых в тариф или его предельный уровень;
- ограничение статей расходов в пределах технических и технологических норм расхода сырья, материалов, топлива, энергии, а также нормативных технических потерь;
- установление перечня расходов, не учитываемых при формировании тарифа или его предельного уровня;
- ограничение прибыли, включаемой в тариф или его предельный уровень;
- согласование применяемых методов начисления износа основных средств;
- согласование направлений использования средств амортизационных отчислений, предусматриваемых тарифной сметой.

Совместным приказом Департаментов Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по городу Алматы от 23 июня 2023г. за №56-ОД и по Алматинской области от 23 июня 2023г. за № 50-ОД утверждены предельные уровни тарифов и тарифной сметы на регулируемые услуги АО «АЖК» по передаче электрической энергии на 2021-2025 гг. по заявке АО «АЖК» на изменение предельного тарифа до истечения его срока действия, в связи с изменением стоимости стратегического товара (тарифа АО «АлЭС») и тарифа на транспортировку стратегического товара (тарифа АО «КЕГОС»).

## **1 Компания и ее деятельность (продолжение)**

В связи с внесенными изменениями предельные уровни тарифов АО «АЖК» на регулируемые услуги утверждены:

- с 1 января 2022 года – 6.52 тенге/кВтч (без НДС);
- с 1 сентября 2022 года – 6.69 тенге/кВт.ч (без НДС);
- с 1 января 2023 год – 7.05 тенге/кВт.ч (без НДС);
- с 1 июля 2023 год – 8.31 тенге/кВт.ч (без НДС);
- на 2024 год – 8.87 тенге/кВт.ч (без НДС);

*Юридический адрес Компании:* Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Манаса, 24 «Б».

### ***Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан***

В ноябре 2023 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные бюджетные и внешние балансы, устойчивые к внешним шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Сырая нефть и нефтяной конденсат по-прежнему вносят наибольший вклад в бюджетные доходы и экспорт, а на долю этого экспорта приходится 17% ВВП, что может подвергать экономику внешним шокам. Предпринимаются усилия по диверсификации экономики, на реализацию которых потребуется время в связи с имеющимися проблемами, связанными с бизнес средой и нехваткой квалифицированных кадров.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 1 доллар США 454.56 тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 462.65 тенге за 1 доллар США).

Уровень инфляции составил 9.8% в декабре 2023 года после достижения пика в размере 21.3% в феврале 2023 года. Рост экономики в 2023 году составил 4.8%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в ближайшие три года составят в среднем чуть менее 4% в год.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение АО «АЖК». Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности АО «АЖК». Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, индустрия электроэнергетики в Республике Казахстан остается подверженной влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, принимаемыми Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем.

### ***Война между Россией и Украиной***

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение, США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift.

## **1 Компания и ее деятельность (продолжение)**

Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Россия также является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), по которому транспортируется до 80% нефти на экспорт. В данный момент власти Казахстана рассматривают альтернативные маршруты по экспорту нефти, в том числе через трубопровод Баку-Тбилиси-Джейхан (БТД), однако воплощение данных инициатив требует значительных вложений в инфраструктуру.

По мнению руководства Компании, данное событие, связанное со войной между Россией и Украиной, не имеет существенного влияния на оценку активов и обязательств в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике**

### ***Основа представления финансовой отчетности***

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и Международными стандартами финансовой отчетности на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости.

Основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают существенное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### ***Принцип непрерывности деятельности***

Руководство подготовило настоящую финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам.

На 31 декабря 2023 года сумма краткосрочных обязательств Компании превысила сумму оборотных активов на 17,745,423 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: сумма краткосрочных обязательств Компании превысила сумму оборотных активов в сумме 15,594,795 тысячи тенге).

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

- Компания является естественным монополистом и стратегическим объектом в сфере передачи и распределении электроэнергии в Алматы и Алматинской области, что указывает на стратегическую значимость Компании для региона.
- В 2024 году Компания планирует погашение своих краткосрочных обязательств за счет получения положительного денежного потока от операционной деятельности.
- Краткосрочные обязательства в сумме 5,841,514 тысяч тенге представляют собой обязательства перед Акиматом г. Алматы и, согласно Мировому соглашению, не требуют оттока денежных средств (Примечание 14).
- В феврале 2024 Компания получила письмо от «Самрук-Энерго», где материнская организация заверяет, что будет оказывать всю необходимую финансовую поддержку в случае, если возникнет такая необходимость.
- У руководства и акционеров нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Компании.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Настоящая финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжать операционную деятельность; такие корректировки могут быть существенными.

### **Пересчет иностранной валюты**

#### *(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности*

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»). Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании является тенге.

#### *(ii) Операции и остатки в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на дату совершения операций. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года отражаются в прибыли или убытке за год.

На 31 декабря 2023 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 454.56 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2022 года: 462.65 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

### **Основные средства**

#### *(i) Признание и последующая оценка*

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо.

#### *(ii) Износ*

На землю износ не начисляется. Износ прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	8 – 100
Машины и оборудование	3 – 50
Транспортные средства	3 – 50
Прочие	3 – 20

### **Нематериальные активы**

Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования. Для целей формирования финансовой отчетности Компания использует следующие сроки полезного использования для основных категорий нематериальных активов:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Лицензии	3 – 20
Программное обеспечение	1 – 14

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### **Финансовые инструменты**

#### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель*

На основании проведенного анализа Компания определила, что все ее финансовые активы соответствуют критерию бизнес-модели «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков».

#### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков*

Компания рассмотрела договорные условия по всем ее финансовым активам, и сделала заключение, что денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

#### *Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки*

На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости

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

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Описание порядка определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 21.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 21 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### *Категории оценки финансовых обязательств*

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, а также договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 10 дней. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### ***Кредиты и займы***

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Кредиты и займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

### ***Акционерный капитал***

Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные 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.

### ***Выкупленные собственные акции***

В случае приобретения Компанией акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, относимого на собственников Компании до момента повторного выпуска, реализации или погашения этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Компании.

### ***Налог на добавленную стоимость***

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен на счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налоговой счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

### ***Выручка от реализации услуг по передаче и распределению электрической энергии***

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

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

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

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

### ***Взаимозачеты***

Часть операций купли-продажи осуществляется с использованием взаимозачетов, бартера или других расчетов в неденежной форме. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с промышленными и коммерческими потребителями в форме взаимозачетов.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### ***Подходный налог***

Подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

### ***Единый закупщик электрической энергии и балансирующий рынок электрической энергии***

С 1 июля 2023 года осуществлен переход на новую целевую модель рынка реализации электроэнергии, предусматривающий механизм работы оптового рынка электрической энергии с внедрением единого закупщика электрической энергии и балансирующего рынка электрической энергии (далее – «БРЭ») в режиме реального времени. В рамках модели вся электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, продается Единому закупщику электрической энергии – ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», которое в процессе своей деятельности с 1 июля 2023 года ежедневно осуществляет плановую покупку электрической энергии за сутки вперед от электростанций путем проведения централизованных торгов на электронной площадке централизованных торгов АО «КОРЭМ». АО «КОРЭМ» на балансирующем рынке осуществляет финансовое урегулирование возникающих дисбалансов. Непосредственную реализацию (продажа) балансирующей электроэнергии (профицит) и покупку отрицательных дисбалансов (дефицит), осуществляют субъекты БРЭ (субъекты оптового рынка) у расчетному центру АО «КОРЭМ». Цены на БРЭ рассчитываются расчетным центром в порядке, установленном Министерством энергетики. Выручка от реализации балансирующей электроэнергии включена в выручку от реализации электроэнергии. Себестоимость от покупки отрицательных дисбалансов включается в стоимость приобретенной электроэнергии.

## **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

### ***Сроки полезного использования основных средств***

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами.

Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Компании экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 946,958 тысяч тенге или уменьшиться на 800,629 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (2022 год: увеличится на 932,356 тысяч тенге / уменьшится на 776,841 тысяча тенге).

### **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

#### **Обесценение основных средств и нематериальных активов**

На каждую отчетную дату руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Определение наличия признаков обесценения основных средств и нематериальных активов также требует использования суждений и оценок в определении возможного технологического устаревания объектов основных средств, прекращения деятельности, остаточных сроков их полезной службы, и другие изменения условий эксплуатации.

Руководство привлекло независимых экспертов для проведения анализа признаков обесценения, который проводился согласно МСБУЗ6 «Обесценение активов». В результате проведенного анализа внешних и внутренних признаков обесценения руководство Компании пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения анализа отсутствуют. Соответственно, руководство Компании приняло решение не проводить тест на обесценение основных средств и нематериальных активов Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года.

С учетом текущей экономической ситуации в стране в целом, руководство Компании пришло к выводу, что признаки восстановления ранее признанного убытка от обесценения, в частности такие как существенное повышение тарифов или объемов передачи электроэнергии, а также существенное снижение ставки дисконтирования, отсутствуют.

#### **Обесценение незавершенного строительства**

Как описано в Примечании 20 в 2023 году Компанией была направлена досудебная претензия в адрес ТОО «Электроремонт» с требованием о возмещении материального ущерба, причиненного Компании в связи с неисполнением ТОО «Электроремонт» договорных обязательств. Общая сумма нанесенного ущерба по оценке Компании составляет 3,753,767 тысяч тенге (включая НДС). В виду того, что возмещаемость данного незавершенного строительства не определена, Компания начислила резерв на общую сумму 2,977,003 тысяч тенге, рассчитанную как стоимость ущерба без НДС и за вычетом авансов выданных, которые Компания планирует возместить (Примечание 7).

Так же в 2023 году Компанией была направлена досудебная претензия в адрес ТОО «ABM-Building 2007» с требованием о возмещении материального ущерба в сумме 764,720 тысяч тенге, причиненного Компании в связи с неисполнением ТОО «ABM-Building 2007» договорных обязательств. В виду того, что возмещаемость данного незавершенного строительства не определена, Компания начислила резерв на общую сумму 682,785 тысяч тенге, рассчитанную как стоимость ущерба без НДС (Примечание 7).

### **4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений**

Пересмотренный ниже стандарт стал обязательным для Компании с 1 января 2023 года и оказал влияние на финансовую отчетность Компании в части раскрытия существенной информации о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики:

- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Положению о практике МСФО 2: Раскрытие информации об учетной политике (выпущены 12 февраля 2021 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты). В МСФО (IAS) 1 были внесены поправки, требующие от организаций раскрывать существенную информацию о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики. Поправки содержат определение существенной информации об учетной политике. Кроме того, поправки разъясняют, что информация об учетной политике, как ожидается, будет существенной, если без нее пользователи финансовой отчетности не смогут понять другую существенную информацию в финансовой отчетности. В поправках приводятся примеры информации об учетной политике, которая с вероятностью будет считаться существенной для финансовой отчетности организации. Кроме того, поправка к МСФО (IAS) 1 разъясняет, что несущественную информацию об учетной политике не нужно раскрывать. Однако, если такая информация раскрывается, она не должна затруднять понимание существенной информации об учетной политике. В поддержку этой поправки были также внесены изменения в Практическое руководство 2 по МСФО «Формирование суждений о существенности», содержащее рекомендации по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике.

#### **4 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Переходная опция для страховщиков в применении МСФО (IFRS) 17 – Поправки к МСФО (IFRS) 17 (выпущена 9 декабря 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).

#### **5 Новые стандарты и интерпретации**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, в конечном итоге вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: механизмы финансирования поставщиков» (выпущены 25 мая 2023 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие взаимозаменяемости» (выпущены 15 августа 2023 года).

Поправки опубликованные, но отложенные, и которые Компания не приняла досрочно:

- Продажа или вклад активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО)

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

#### **6 Сделки между связанными сторонами**

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в Примечании 1.

Связанные стороны включают компании под контролем АО «ФНБ Самрук-Казына». Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуальном несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

## 6 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием. Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе. К операциям с государством также относятся расчеты по налогам.

В составе «Организаций под контролем государства» были раскрыты остатки и операции с государственным коммунальным предприятием «Холдинг Алматы СУ», ТОО «Расчетно-Финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (или ТОО «РФЦ по ВИЭ») и АО «КОРЭМ».

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Организации под контролем государства</b>	<b>Прочие</b>
Дебиторская задолженность	-	9,070,822	1,831,478	-
Кредиты и займы	6,830,711	11	-	-
Обязательства по договорам с покупателями	-	60,640	-	-
Кредиторская задолженность	-	334,977	128,268	-
Финансовая аренда	-	14,352	-	-
Задолженность перед Акиматом	-	-	5,541,514	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Организации под контролем государства</b>	<b>Прочие</b>
Дебиторская задолженность	-	4,595,275	295,381	-
Кредиты и займы	6,297,086	32,737	-	-
Обязательства по договорам с покупателями	-	36,122	-	-
Кредиторская задолженность	-	1,110,612	150,699	3,327
Финансовая аренда	-	28,435	-	-
Задолженность перед Акиматом	-	-	5,841,514	-

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Организации под контролем государства</b>	<b>Ключевой Управленческий персонал</b>
Выручка	-	55,298,284	2,250,421	-
Себестоимость продаж	-	8,900,880	9,628,812	-
Общие и административные расходы	-	87,705	2,381	164,397
Прочие доходы	-	-	19,032	-
Финансовые расходы	698,740	2,275	-	-
Прочие операции с собственниками	4,661,224	-	-	-

## 6 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Организации под контролем государства	Ключевой Управлен- ческий персонал
Выручка	-	45,667,534	1,153,490	-
Себестоимость продаж	-	14,274,778	1,266,395	-
Общие и административные расходы	-	88,578	540	158,515
Прочие доходы	-	-	254,145	-
Финансовые расходы	617,561	3,756	-	-
Дивиденды объявленные	436,631	-	-	-

### **Вознаграждение ключевого управленческого персонала.**

В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: Председатель Правления, Заместитель Председателя Правления – Главный инженер, Управляющий директор по строительству и ремонту, Управляющий директор по производству, Управляющий директор по экономике и финансам, Управляющий директор по административно-правовым вопросам, Управляющий директор по корпоративному развитию, Управляющий директор городских электрических распределительных сетей, Управляющий директор по электрическим сетям области, Управляющий директор по оперативной работе.

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2023 г.		2022 г.	
	Расходы	Начисленное обязате- льство	Расходы	Начисленное обязате- льство
<b>Краткосрочные выплаты:</b>				
- Заработная плата	148,002	4,472	122,001	3,327
- Краткосрочные премиальные выплаты	16,395	-	36,514	-
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>164,397</b>	<b>4,472</b>	<b>158,515</b>	<b>3,327</b>

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

## 7 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля, здания и соору- жения	Машины и Обору- дование	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Актив в форме права пользо- вания	Итого
Стоимость на 1 января 2022 г.	8,509,926	154,235,430	2,876,509	3,536,667	26,344,917	178,915	195,682,364
Накопленный износ	(2,894,838)	(56,900,430)	(1,751,456)	(1,332,519)	(276,196)	(62,762)	(63,218,201)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2022 г.</b>	<b>5,615,088</b>	<b>97,335,000</b>	<b>1,125,053</b>	<b>2,204,148</b>	<b>26,068,721</b>	<b>116,153</b>	<b>132,464,163</b>
Поступления	38,134	728,849	434,460	86,650	10,755,436	1,507	12,045,036
Перемещения	(35,925)	5,476,964	-	-	(5,441,039)	-	-
Износ	(339,735)	(7,527,460)	(179,523)	(402,978)	-	(18,503)	(8,468,199)
Выбытия	(4)	(55,641)	-	(3,230)	-	(4,249)	(63,124)
Стоимость на 31 декабря 2022 г.	8,512,172	160,162,836	3,310,969	3,546,124	31,659,313	157,135	207,348,549
Накопленный износ	(3,234,614)	(64,205,124)	(1,930,979)	(1,661,534)	(276,195)	(62,227)	(71,370,673)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>5,277,558</b>	<b>95,957,712</b>	<b>1,379,990</b>	<b>1,884,590</b>	<b>31,383,118</b>	<b>94,908</b>	<b>135,977,876</b>
Поступления	11,228	2,961,476	1,401,807	101,113	14,444,273	-	18,919,897
Перемещения	173,701	7,660,788	-	-	(7,834,489)	-	-
Износ	(334,985)	(7,731,809)	(173,414)	(409,303)	-	(15,240)	(8,664,751)
Выбытия	-	(5,639)	-	(114)	-	(5,993)	(11,746)
Обесценение	-	-	-	-	(3,659,788)	-	(3,659,788)
Стоимость на 31 декабря 2023 г.	8,696,853	170,755,006	4,670,495	3,646,109	38,269,061	151,142	226,188,666
Накопленный износ	(3,569,351)	(71,912,478)	(2,062,112)	(2,069,823)	(3,935,947)	(77,467)	(83,627,178)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>5,127,502</b>	<b>98,842,528</b>	<b>2,608,383</b>	<b>1,576,286</b>	<b>34,333,114</b>	<b>73,675</b>	<b>142,561,488</b>

## 7 Основные средства (продолжение)

Поступления незавершенного строительства включают капитализированные затраты по займам в размере 240,855 тысяч тенге (2022 год: 353,602 тысяч тенге). Ставка капитализации составила 10.1% (2022 год: 11.50%).

Незавершенное строительство на 31 декабря 2023 года включает в себя следующие проекты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Срок завершения</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>Наименование проекта</b>		
Перевод части нагрузок с существующих ПС №5А, ПС №17А и ПС №132А на вновь построенную ПС-110/10-10 кВ №163А "Отрар"	II квартал 2024г.	7,554,224
Строительство ПС 110/10 кВ «Кокозек» с присоединением к ОРУ-110 кВ ПС 220 кВ «Каскелен» Карасайского района Алматинской области	IV квартал 2024 г.	2,259,150
Устр. защ. для контр. автом.управ.и телеизм.на энергообъек.подог /2023/1 от 30.11.2023	IV квартал 2024 г.	2,107,350
Реконструкция и новое строительство электрических сетей 6-10кВ по РЭС-1, РЭС-2, РЭС-4, РЭС-5, РЭС-6, РЭС-7 замена перегруженных и отработавших нормативный срок КП для повышения надежности электроснабжения	IV квартал 2025 г	2,095,417
Перевод существующих сетей 6 кВ ПС-22А, 50А, 54А, 100А на напряжение 10 кВ от ЛЭП-10 кВ ПС-150А «Алмалы» и от вновь построенных ПС «Медеу» и «Шымбулак"	срок завершения не определен срок завершения не определен	1,376,305
Реконструкция электрических сетей 10-6/0,4 кВ по Алматинской области с заменой проводов на СИП	IV квартал 2024 г	1,831,212
Реконструкция электрических сетей 6-10/0,4кВ Карасайского РЭС	IV квартал 2024 г	1,453,488
Перевод ПС-35/10кВ №133А «Орбита» в РП-10кВ совмещенный с ТП-10/0,4кВ	IV квартал 2024 г	1,147,635
Перевод части нагрузки с существующей ПС№4 на вновь построенную ПС 110/10 Алатау	IV квартал 2024г.	1,145,050
Реконструкция электрических сетей 10/0,4кВ РЭС "Отеген батыр"		

Все проекты в составе незавершенного строительства, включены в инвестиционную программу, утвержденную Департаментом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по г. Алматы и Алматинской области. В числе проектов капитального характера нет проектов, завершение которых вызывает сомнение. Завершение наиболее крупных инвестиционных проектов запланировано на 2024 год. Остальные проекты ожидается завершить не позднее конца 2027 года. Соответственно, Компания не выявила признаки обесценения по всем инвестиционным проектам.

Расходы по износу были отражены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в следующих статьях:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Себестоимость продаж	8,656,818	8,456,288
Общие и административные расходы	7,933	11,911
<b>Итого расходы по износу</b>	<b>8,664,751</b>	<b>8,468,199</b>

## 8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Стоимость на 1 января 2022 г.	426,690	3,871,310	4,298,000
Накопленная амортизация и обесценение	(115,581)	(1,397,009)	(1,512,590)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2022 г.</b>	<b>311,109</b>	<b>2,474,301</b>	<b>2,785,410</b>
Выбытия	-	(32,156)	(32,156)
Амортизация	(149,573)	(320,908)	(470,481)
Стоимость на 31 декабря 2022 г.	406,647	3,859,196	4,265,843
Накопленная амортизация и обесценение	(245,111)	(1,737,959)	(1,983,070)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>161,536</b>	<b>2,121,237</b>	<b>2,282,773</b>
Поступления	4,654	9,158	13,812
Амортизация	(89,747)	(353,152)	(442,899)
Стоимость на 31 декабря 2023 г.	411,301	3,868,354	4,279,655
Накопленная амортизация и обесценение	(334,858)	(2,091,111)	(2,425,969)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>76,443</b>	<b>1,777,243</b>	<b>1,853,686</b>

## 9 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Задолженность потребителей	12,118,436	6,562,825
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(869,465)	(670,619)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>11,248,971</b>	<b>5,892,206</b>
Авансы поставщикам	1,127,055	296,858
Прочая дебиторская задолженность	321,759	187,245
За вычетом резерва под обесценение	(136,988)	(124,712)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>12,560,797</b>	<b>6,251,597</b>

На 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года вся дебиторская задолженность выражена в тенге.

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов. Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 1 января 2023 года и 31 декабря 2023 года представлены в Примечании 21.

## 10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Денежные средства (соглашения «репо»)	2,394,976	-
Денежные средства на банковских депозитах, тенге (15.40%)	1,334,212	1,169,415
Денежные средства на текущих банковских счетах, тенге	294,134	324,939
Денежные средства в кассе, тенге	2,688	8,878
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,959)	(109)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4,022,051</b>	<b>1,503,123</b>

## 10 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В целях диверсификации казначейского портфеля, на отчетную дату Компания использовала договоры покупки и обратной продажи («обратное репо»), которые представляют собой операции по размещению денежных средств на краткосрочный период (1-7 дней) на площадке фондовой биржи под залог ликвидных ценных бумаг с рейтингом не ниже суверенного. Данные сделки позволили снизить кредитный риск и увеличить доходность.

Банковские депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев или подлежат погашению по требованию.

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства, находящиеся на текущих счетах и депозитах общей стоимостью 1,628,346 тысяч тенге были предоставлены в залог Народному Банку для обеспечения исполнения обязательств по возврату суммы займа (31 декабря 2022 года: 1,494,255 тысяч тенге) (Примечание 10).

## 11 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, если не указано иное</i>	<b>Количество акций в обращении</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Привилегированные акции</b>	<b>Выкупленные собственные акции</b>	<b>Итого</b>
На 1 января 2022 г.	138,612,858	74,004,064	650	(1,926,027)	72,078,687
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>138,612,858</b>	<b>74,004,064</b>	<b>650</b>	<b>(1,926,027)</b>	<b>72,078,687</b>
Реализация акций	5,892,488	4,661,224	-	-	4,661,224
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>144,505,346</b>	<b>78,665,288</b>	<b>650</b>	<b>(1,926,027)</b>	<b>76,739,911</b>

Все выпущенные простые и привилегированные акции полностью оплачены. Держатели привилегированных акций имеют право на получение минимальных дивидендов в сумме 1% от стоимости привилегированной акции.

В 2023 году Компания разместила акции в количестве 3,406,110 штук, на общую сумму 2,485,643 тысяч тенге, которые были выкуплены Самрук-Энерго. Также, в счет выкупа дополнительно выпущенных акций в размере 2,486 378 штук, Самрук-Энерго передал Компании имущество (электрические сети и оборудования) на сумму 2,175,581 тысяч тенге. Данное имущество было передано по справедливой стоимости на основании акта приема передача №1 от 28 декабря 2023 года. Справедливая стоимость данного имущества была оценена на сумму 2,175,581 тысяч тенге, согласно Отчету об оценке рыночной стоимости недвижимого имущества от 27 декабря 2023 года (Примечание 3).

## 12 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Займы от потребителей	773,960	850,854
Самрук-Энерго	-	6,236,921
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>773,960</b>	<b>7,087,775</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Самрук-Энерго	6,806,732	60,164
Народный Банк	2,357,790	5,457,424
Jusan Bank	1,509,375	-
Займы от потребителей	415,574	392,678
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>11,089,471</b>	<b>5,910,266</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>11,863,431</b>	<b>12,998,041</b>

## **12 Кредиты и займы (продолжение)**

### **Займы от потребителей**

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года Компания получила займы от потребителей на дополнительные электрические мощности через строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения сети электропередачи или реконструкции существующих линий электропередач и инфраструктуры. Данные займы являются беспроцентными и не обеспечены каким-либо залогом. Займы от потребителей, подлежат погашению равными долями в течение 20 лет, начиная с 4-го года после получения средств Компанией.

Займы от потребителей первоначально были признаны по их справедливой стоимости при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием превалирующей рыночной процентной ставки и отражаются впоследствии по амортизированной стоимости.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности независимых отраслевых регуляторов», были внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике», вступившие в силу с 1 января 2009 года, исключающие обязанность потребителей электрической и тепловой энергии предоставлять займы в отношении присоединения дополнительных мощностей.

### **Самрук-Энерго**

31 января 2011 года Компания получила заем от Самрук-Энерго в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа – 21 января 2024 года, ставка процента составила 2% годовых, выплачиваемых один раз в полугодие. Сумма задолженности по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 6,806,732 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 6,297,085 тысяч тенге). 21 января 2021 года произведено досрочное погашение части долга Самрук-Энерго в размере 205,746 тысяч тенге.

Доход от первоначального признания займа, полученного по ставке ниже рыночной, был определен как разница между номинальной стоимостью полученных средств и ее справедливой стоимостью на дату признания, определенной при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 9% годовых.

Как Указано в Примечании 24 в 2024 году Компания заключила Дополнительное соглашение с Самрук-Энерго, где срок погашения задолженности был продлен до 2026 года.

На основании решения Правления АЖК от 14 марта 2019 года (протокол №4) было заключено соглашение об открытии реверсивной кредитной линии №С-7 от 1 апреля 2019 года между АЖК и единственным акционером Самрук-Энерго на сумму 3,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 8% годовых. 4 октября 2022 года заключено дополнительное соглашение №2 с условием замены 8% годовых на 11% годовых. Если ни одна из сторон не заявит письменно об ином, срок кредитной линии и срок действия соглашения автоматически продлеваются на каждый последующий календарный год соответственно.

### **Народный Банк**

В 2015 году Компания заключила с Народный Банком соглашение о предоставлении кредитной линии (далее – Соглашение). На 31 декабря 2023 года у Компании был один кредитный лимит в сумме 3,292,014 тысяч тенге с процентной ставкой 11.5% годовых сроком до 1 июля 2022 года (далее – Лимит 4). Сумма долга по данному Лимиту 4 на 31 декабря 2023 года была равна 2,357,790 тысячи тенге. Целевое назначение Лимита 4 – работы по переводу существующих сетей 6 кВ на 10 кВ от РП-41, перевод существующих сетей 6кВ на 10 кВ по РЭС-1 в районе ПС-1А, перевод части нагрузок с существующих ПС-5А, ПС-17А и ПС-132А на вновь построенную ПС 110/10 «Отрар»;

В связи с погашением значительной суммы задолженности по Лимитам по Соглашению, и окончанием сроков действия Лимитов, кроме Лимита-4, было заключено Дополнительное соглашение № 16 от 12 января 2024 года к Договору № 467-2015 о залоге безналичных денег (на текущем счете) от 30 июня 2015 года, предусматривающее установление Кредитной линии на общую сумму 4,792,014 тысяч тенге, в том числе по Лимиту-4 на сумму 3,292,014 тысяч тенге и нового Лимита-11 на сумму 1,500,000 тысяч тенге.

Дополнительное соглашение № 33 от 08 января 2024 года к Соглашению по общую сумму кредитной линии 4,792,014 тысяч тенге, в том числе по Лимиту-4 на сумму 3,292,014 тысяч тенге (ставка 11.5%), и Лимита-11 на сумму 1,500,000 тысяч тенге на возобновляемой основе на пополнение оборотных средств (ставка – Базовая ставка Нацбанка плюс 2%).

## 12 Кредиты и займы (продолжение)

Дополнительным соглашением от 12 мая 2022 года Банк установил по всем вновь выдаваемым банковским займам в тенге фиксированную ставку вознаграждения в размере равном базовой ставке Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа, плюс 2% годовых от суммы банковского займа. В течение 2022 года Компания не привлекала новые займы от Банка.

В обеспечение исполнения обязательств по Соглашению Народному Банку предоставлено (будет предоставлено) в залог движимое имущество – деньги на текущих счетах в Народном Банке (Примечание 10).

### Финансовые ковенанты

22 февраля 2017 года по дополнительному Соглашению с Народным Банком предусмотрены условия по соблюдению Компанией следующих ковенантов:

- Коэффициент Долг/ЕБИТДА – не более 3;
- Обязательства/Капитал – не более 1.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания соблюдала все условия вышеуказанных ковенантов.

### Jusan Bank

20 декабря 2023 года между АО «АЖК» и АО «First Heartland Jusan Bank» подписано Дополнительное соглашение №2 к Генеральному кредитному соглашению №200/0096-21/4 от 20.12.2023г. на возобновляемую кредитную линию в сумме 1,500,000 тысяч тенге. В рамках данного кредитного соглашения Компанией привлечен заем на сумму 1,500,000 тысяч тенге, со ставкой вознаграждения 18.75% годовых, сроком до 6 месяцев.

Ниже представлены сроки погашения займов Компании по амортизированной стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
<b>Займы со сроком погашения</b>		
Менее 1 года	11,089,471	5,910,266
От 2 до 5 лет	-	6,236,921
Свыше 5 лет	773,960	850,854
<b>Итого балансовая стоимость займов</b>	<b>11,863,431</b>	<b>12,998,041</b>

На 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все займы выражены в тенге.

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2023 г.</b>		<b>31 декабря 2022 г.</b>	
	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость</b>
Самрук-Энерго	6,806,732	6,794,831	6,297,086	5,806,508
Народный Банк	2,357,790	2,415,902	5,457,423	5,457,423
Jusan Bank	1,509,375	1,509,375	-	-
Займы от потребителей	1,189,534	981,237	1,243,532	877,111
<b>Итого</b>	<b>11,863,431</b>	<b>11,701,345</b>	<b>12,998,041</b>	<b>12,141,042</b>

## 12 Кредиты и займы (продолжение)

### Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Компании, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности, за исключением выплаты вознаграждения и выплаты капитализированного вознаграждения, которые отражены в составе операционной и инвестиционной деятельности, соответственно:

В тысячах казахстанских тенге	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности				Итого
	Самрук-Энерго	Jysan Bank	Народный Банк	Займы от потребителей	
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2022 г.	5,815,411	502,479	8,558,361	1,287,574	16,163,825
Движение денежных средства по финансовой деятельности	-	(500,000)	(3,103,633)	(193,571)	(3,797,204)
Выплата вознаграждения	(135,885)	(17,861)	(462,497)	-	(616,243)
Выплата капитализированного вознаграждения	-	-	(355,825)	-	(355,825)
Начисление вознаграждения	617,560	15,382	467,415	138,279	1,238,636
Начисление капитализированного вознаграждения	-	-	353,602	-	353,602
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	-	-	-	11,250	11,250
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>6,297,086</b>	<b>-</b>	<b>5,457,423</b>	<b>1,243,532</b>	<b>12,998,041</b>
Движение денежных средства по финансовой деятельности	-	1,500,000	(3,088,658)	(191,890)	(1,780,548)
Выплата вознаграждения	(135,885)	(232)	(458,869)	-	(594,986)
Начисление вознаграждения	669,511	9,607	207,039	121,503	1,007,660
Начисление капитализированного вознаграждения	-	-	240,855	-	240,855
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(23,980)	-	-	16,389	(7,591)
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>6,806,732</b>	<b>1,509,375</b>	<b>2,357,790</b>	<b>1,189,534</b>	<b>11,863,431</b>

### 13 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	13,970,350	8,208,402
Тендерные гарантии	300,743	283,456
Краткосрочная финансовая аренда	11,487	16,202
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>14,282,580</b>	<b>8,508,060</b>
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>		
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	1,220,869	977,790
Задолженность по заработной плате	748,370	604,510
Пенсионные выплаты, социальные отчисления	457,307	370,394
Прочие оценочные обязательства	577,743	488,057
Прочая кредиторская задолженность	211,142	68,872
<b>Итого прочая кредиторская задолженность</b>	<b>3,215,431</b>	<b>2,509,623</b>
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>17,498,011</b>	<b>11,017,683</b>

На 31 декабря 2023 года вся финансовая кредиторская задолженность выражена в тенге.

### 14 Задолженность перед Акиматом

30 июня 2005 года Компания, КазТрансГаз и Народный Банк заключили соглашение, в соответствии с которым КазТрансГаз принял на себя и погасил обязательство Компании перед Народным Банком Казахстана в размере 46,600 тысяч долларов США и 1,941,568 тысяч тенге. Также, в соответствии с условиями данного соглашения в качестве обеспечения по задолженности Компании КазТрансГаз получил право на имущественный комплекс основных подразделений АлЭС, ранее находившийся в залоге по задолженности Компании перед Народным Банком Казахстана. Впоследствии КазТрансГаз освободил из залога указанное имущество, и Акимат (местный орган исполнительной власти) города Алматы (далее «Акимат»), являвшийся на тот момент акционером Компании, предоставил здания гостиниц «Казахстан» и «Алматы», расположенных в городе Алматы, в качестве залога по обязательству Компании перед КазТрансГаз.

В 2005 году КазТрансГаз провел аукцион по продаже указанных зданий гостиниц. Данная операция была учтена КазТрансГаз как погашение эквивалентной суммы задолженности Компании перед КазТрансГаз. При этом между Компанией, КазТрансГаз и Акиматом не было заключено никакого формального соглашения о погашении задолженности. 14 августа 2008 года Компания и Акимат подписали соглашение о погашении задолженности в размере 7,274,672 тысячи тенге. Согласно графику погашения, задолженность должна была быть погашена до марта 2010 года.

В 2009 году Акимат в судебном порядке потребовал от Компании погашения задолженности в размере 7,274,672 тысячи тенге. В начале 2010 года дело было прекращено в связи с отсутствием представителей со стороны Акимата в суде. В 2011 году Самрук-Энерго выставил иск против предыдущего руководства Компании о превышении полномочий со стороны руководства при подписании вышеуказанного соглашения в 2008 году. Межрайонный экономический суд города Астаны отклонил соответствующий иск.

В апреле 2013 года в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы с исковыми требованиями к Компании обратилось КГУ «Управление финансов города Алматы» о взыскании суммы основного долга, неустойки и государственной пошлины.

5 июня 2013 года решением Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы исковые требования Управления финансов города Алматы к Компании были удовлетворены частично, а именно о взыскании с Компании задолженности в сумме 7,274,672 тысячи тенге; неустойки в сумме 929,907 тысяч тенге и государственной пошлины в сумме 246,473 тысячи тенге в пользу Управления финансов города Алматы. 16 сентября 2013 года Компания уплатила государственную пошлину в сумме 246,473 тысячи тенге.

#### **14 Задолженность перед Акиматом (продолжение)**

14 февраля 2014 года Акимат и Компания подписали мировое соглашение о порядке урегулирования задолженности Компании перед Акиматом, согласно которому задолженность перед Акиматом будет считаться исполненной и будет гарантировано непредъявление каких-либо требований к Компании в будущем. При этом, в счет погашения задолженности Компания обязалась принять в собственность электрические сети, находящиеся в коммунальной собственности и доверительном управлении Акимата, списать задолженности АлЭС в размере 433,158 тысяч тенге и Энергосбережение в сумме 3,281,556 тысяч тенге и выплатить в пользу Акимата сумму в размере 1,000,000 тысяч тенге.

28 сентября 2015 Компания заключила четырехстороннее соглашение о зачете взаимных требований с Акиматом, АО «Алматинские Тепловые Сети» и АО «Алматинские Электрические Станции» в исполнение Мирового соглашения от 14 февраля 2014 года. Согласно данному соглашению, Компания должна выплатить 1,000,000 тысяч тенге АО «Алматинские Электрические Станции» до 30 июня 2016 года. Компания произвела выплату долга АлЭС в декабре 2015 года, принятие в собственность электрических сетей не завершено. Сумма задолженности перед Акиматом по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 5,841,514 тысяч тенге.

26 апреля 2018 года было заключено четырехстороннее Соглашение об изменении способа и порядка исполнения Мирового соглашения. В соответствии с данным соглашением Стороны пришли к соглашению о том, что все условия Мирового соглашения исполнены, за исключением пп.1 п.1. Согласно новому соглашению, долг Компании будет прощен, когда АО «Алматинские Электрические Станции» примут в свою собственность имущество в рамках проекта: «Реконструкция ТЭЦ-1 для приема тепла от ТЭЦ-2 в г. Алматы» и «Строительство. Реконструкция и расширение Западного теплового комплекса с ЦТП №2 г. Алматы».

По состоянию на 31 декабря 2023 года АО «Алматинские Электрические Станции» не было принято в собственность вышеуказанное имущество. Компания прекратит признание обязательства, когда будет освобождена от его выплаты, т.е. в момент исполнения всех действий сторонами мирового соглашения. При этом Компания признает прибыль от списания обязательства в размере 5,841,514 тысяч тенге.

#### **15 Выручка**

Ниже представлен анализ выручки по категориям за 2023 и 2022 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Передача и распределение электрической энергии	66,721,625	53,654,220
Продажа отрицательных дисбалансов электроэнергии	805,780	-
Услуги по повторному подключению	120,074	116,859
Техническое обслуживание электроустановок	14,354	20,695
Прочие доходы	50,180	50,216
<b>Итого выручка</b>	<b>67,712,013</b>	<b>53,841,990</b>

Вся выручка Компании относится к одному географическому региону – город Алматы и Алматинская область. Выручка по всем потокам признается в определенный момент времени. Продажа отрицательных дисбалансов электроэнергии представляет собой продажу электроэнергии на балансирующем рынке электрической энергии.

## 16 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Оплата труда и связанные расходы	20,680,708	17,208,458
Технологические потери электроэнергии в сетях	15,809,783	14,274,213
Износ и амортизация	9,098,158	8,933,619
Услуги сторонних организаций	2,829,094	1,881,437
Ремонт и обслуживание	2,677,097	2,237,208
Топливо и энергия	1,390,826	567,479
Налоги	1,082,513	1,104,422
Материалы	154,541	182,536
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	7,168	5,937
Прочие	973,212	644,504
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>54,703,100</b>	<b>47,039,813</b>

Ремонт и обслуживание включает использованные товарно-материальные запасы в сумме 2,282,392 тысяч тенге и 1,969,071 тысячи тенге за 2023 и 2022 годы, соответственно.

Стоимость товарно-материальных запасов, признанная как расход в течение периода составляет 3,286,841 тысяч тенге (2022 год: 2,895,728 тысячи тенге) и включена в себестоимость продаж, за исключением 12,287 тысяч тенге (2022 год: 35,699 тысячи тенге), включенных в общие и административные расходы.

## 17 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Оплата труда и связанные расходы	958,246	909,775
Начисление оценочного резерва под кредитные убытки по финансовым активам и прочей дебиторской задолженности	211,526	377,806
Прочие резервы	89,686	141,090
Консультационные и аудиторские услуги	67,899	60,639
Аренда	21,793	1,800
Командировочные расходы	15,834	10,410
Материалы	12,287	35,699
Износ и амортизация	9,493	37,216
Банковские сборы	3,190	9,626
Налоги	-	20,656
Прочие расходы	149,071	152,137
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>1,539,025</b>	<b>1,756,854</b>

В течение отчетного периода стоимость аудиторских услуг составила 18,729 тысяч тенге (2022 год: 17,316 тысяч тенге).

## 18 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Процентные доходы по банковским депозитам	390,434	72,220
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>390,434</b>	<b>72,220</b>
Процентные расходы по займам	(352,531)	(618,683)
<b>Отмена дисконта приведенной стоимости</b>		
- займы от Самрук-Энерго	(562,855)	(481,675)
- займы от потребителей	(121,503)	(138,279)
- обязательства по вознаграждению работникам	(30,984)	(37,092)
Процентные расходы по финансовой аренде	(12,334)	(14,587)
Прочие финансовые расходы	(12,127)	-
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(1,092,334)</b>	<b>(1,290,316)</b>

## 19 Налогообложение

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Текущий подоходный налог	1,719,6	669,977
Отсроченный подоходный налог	472,	267,364
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>2,191,879</b>	<b>937,341</b>

Сверка величины расходов по подоходному налогу с суммой прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения, представлена ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Прибыль по МСФО до налогообложения	7,522,606	4,465,674
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2022 год: 20%)	1,504,521	893,135
Обесценение незавершенного строительства	731,958	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	41,803	91,689
Доначисление КПН за предшествующие годы	29,886	-
Необлагаемые доходы от безвозмездного получения основных средств от Акимата города Алматы	(35,324)	(47,483)
Прочие	(80,965)	-
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>2,191,879</b>	<b>937,341</b>

## 19 Налогообложение (продолжение)

Движение временных разниц представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Отнесено на счет		Отнесено на счет		31 декабря 2023 г.
	1 января 2022 г.	прибылей и убытков	31 декабря 2022 г.	прибылей и убытков	
Налоги к уплате	22,219	6,250	28,469	6,550	35,019
Вознаграждение работникам	90,169	9,731	99,900	66,040	165,940
Прочие начисления	240,484	115,491	355,975	44,429	400,404
<b>Валовый актив по отсроченному  подоходному налогу</b>	<b>352,872</b>	<b>131,472</b>	<b>484,344</b>	<b>117,019</b>	<b>601,363</b>
Минус зачет с обязательствами по отсроченному налогу	(352,872)	(131,472)	(484,344)	(117,019)	(601,363)
Основные средства и нематериальные активы	(11,922,005)	(493,893)	(12,415,898)	(685,404)	(13,101,302)
Кредиты и займы	(305,525)	95,057	(210,468)	96,178	(114,290)
<b>Валовое обязательство по отсроченному  подоходному налогу</b>	<b>(12,227,530)</b>	<b>(398,836)</b>	<b>(12,626,366)</b>	<b>(589,226)</b>	<b>(13,215,592)</b>
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	352,872	131,472	484,344	117,019	601,363
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(11,874,658)</b>	<b>(267,364)</b>	<b>(12,142,022)</b>	<b>(472,207)</b>	<b>(12,614,229)</b>

## 20 Условные обязательства

### Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. 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 учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

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

### Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

### Судебные разбирательства

24 ноября 2023 года, в целях досудебного урегулирования спора, Компанией была направлена досудебная претензия в адрес ТОО «Электроремонт» с требованием о возмещении материального ущерба, причиненного Компании в связи с неисполнением ТОО «Электроремонт» договорных обязательств. Компанией не был получен какой-либо ответ от ТОО «Электроремонт» на указанное в досудебной претензии требование. По состоянию на 31 декабря 2023 года договорные обязательства ТОО «Электроремонт» не исполнены.

## **20 Условные обязательства (продолжение)**

С учетом вышеизложенного, в силу обстоятельств существенного нарушения договорных обязательств ТОО «Электроремонт», Компания рассматривает возможность инициирования искового производства в суде в случае, если досудебная претензия будет проигнорирована контрагентом. Таким образом, сумма исковых требований составит 3,753,767 тысяч тенге, в том числе 112,613 тысяч тенге в счет возмещения судебных издержек, связанных с оплатой государственной пошлины.

24 ноября 2023 года, в целях досудебного урегулирования спора, Компанией была направлена досудебная претензия в адрес ТОО «ABM-Building 2007» с требованием о возмещении материального ущерба, причиненного Компании в связи с неисполнением ТОО «ABM-Building 2007» договорных обязательств. По состоянию на 31 декабря 2023 года договорные обязательства ТОО «ABM-Building 2007» не исполнены.

В силу обстоятельств существенного нарушения договорных обязательств ТОО «ABM-Building 2007» и отсутствием ответа от контрагента, Компанией было инициировано исковое заявление, которое было зарегистрировано в Специализированном межрайонном экономическом суде (СМЭС) города Алматы от 28 декабря 2023 года. Сумма исковых требований в адрес ТОО «ABM-Building 2007» составляет 764,720 тысяч тенге, в том числе 22,942 тысячи тенге в счет возмещения судебных издержек, связанных с оплатой государственной пошлины.

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

### **Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в Республике Казахстан ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции казахстанских государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. В 2021 году в Республике Казахстан вступил в силу новый экологический кодекс, который регулирует общественные отношения в сфере взаимодействия человека и природы (экологические отношения), возникающие в связи с осуществлением физическими и юридическими лицами деятельности, оказывающей или способной оказать воздействие на окружающую среду. Помимо увеличения ответственности промышленных предприятий за загрязнение окружающей среды, Кодекс также предусматривает внедрение иерархии управления отходами и предписывает требования по ликвидации последствий деятельности.

Согласно нормам экологического кодекса, у всех предприятий есть обязательства по ликвидации последствий деятельности, но требования по ликвидации последствий зависят от категории производственных предприятий и объектов строительства, которые определяются в зависимости от степени воздействия на окружающую среду и сферы деятельности предприятий. Компания прошла категоризацию объектов в 2021 году. Объекты Компании попадают в III и IV категории. Ввиду того, что производственные объекты Компании оказывают незначительное / минимальное негативное воздействие на окружающую среду, Компания не начислила обязательства по ликвидации последствий деятельности в данной финансовой отчетности, так как в настоящий момент нет обоснованного метода расчета для данных видов активов, и Компания получила подтверждение от государственных органов об отсутствии необходимости начислять обязательство.

Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

### **Обязательства инвестиционного характера**

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 18,568,451 тысяч тенге (в 2022 году: 12,045,372 тысячи тенге). Руководство считает, что Компания будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств инвестиционного характера.

## **21 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

### ***Основные принципы управления рисками***

Председатель Правления несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### ***(а) Рыночный риск***

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют и ставок вознаграждения, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

#### ***(i) Валютный риск***

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, которой является казахстанский тенге. Финансовые активы и обязательства Компании выражены, в основном, в казахстанских тенге, поэтому Компания существенно не подвержена валютному риску.

#### ***(ii) Процентный риск***

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). При привлечении новых кредитов или займов руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

### ***(б) Кредитный риск***

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Компания подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	12,118,436	6,562,825
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>		<b>12,118,436</b>	<b>6,562,825</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
Банк Центр Кредит	Ba1	2,394,976	-
Народный Банк (S&P)	Baa2+	1,627,373	1,494,284
Kaspi-Банк	Ba1	949	62
Jusan Bank (Moody's)	Ba2	24	8
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>4,023,322</b>	<b>1,494,354</b>
<b>Итого подверженность кредитному риску</b>		<b>16,141,758</b>	<b>8,057,179</b>

### Управление 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.

Дебиторская задолженность наиболее подвержена кредитному риску в Компании. Компания контролирует кредитный риск, путем отслеживания дней просрочки по дебиторской задолженности и выставления соответствующих неустоек по неоплаченным вовремя суммам.

### Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует оценку уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's, Fitch, Moody's), при их наличии.

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 следующих финансовых инструментов: денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты в банках

По финансовым инструментам без кредитного рейтинга (дебиторская задолженность) оценка кредитного риска производится на основании количества дней просрочки платежа по каждому покупателю. В силу специфики деятельности Компании новые покупатели у Компании появляются очень редко. Потенциальные новые покупатели проходят тщательный анализ финансового положения до установления деловых отношений с Компанией.

### Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

## **21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Компания оценивает на прогнозной основе ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее денежными средствами и их эквивалентами денежных средств. Вероятность дефолта определяется в соответствии с кредитными рейтингами, публикуемыми международными рейтинговыми агентствами.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
  - заемщик неплатежеспособен;
  - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
  - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства;

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии с определением обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании. Компания считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска (SICR), когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для денежных средств и их эквивалентов:

- снижение внешнего кредитного рейтинга.

Для дебиторской задолженности:

- просрочка платежа на 30 дней.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания.

Для краткосрочной торговой дебиторской задолженности без существенного компонента финансирования Компания применяет упрощенный подход, требуемый МСФО (IFRS) 9, и оценивает резерв под убытки по ожидаемым кредитным убыткам в течение срока кредита от первоначального признания дебиторской задолженности. Компания использует матрицу резерва, в которой резервы под убытки рассчитываются по торговой дебиторской задолженности, относящейся к разным срокам задолженности или срокам просрочки. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность группируется, исходя из характеристик кредитного риска, т.е. дебиторская задолженность от клиентов - физических лиц и дебиторская задолженность от корпоративных клиентов. Анализ невозвратности проводится за последние 36 месяцев для определения общего коэффициента просрочки платежа. Уровни дефолтов рассчитываются для каждого интервала в 30 дней между 30 и 360 днями. Для определения уровня дефолта для определенного интервала задолженности Компания использует «матрицу миграции». Метод предполагает анализ каждого баланса счета и вычисляет процентную ставку дебиторской задолженности, переходящую к следующему интервалу или просроченной категории.

На основе математических операций ставки дефолта определяются на дату возникновения дебиторской задолженности и для каждого последующего промежутка между просроченными платежами.

Компания придерживается трехэтапной модели обесценения остатков, исключая дебиторскую задолженность. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.

Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Дебиторская задолженность классифицируется или в рамках этапа 2, или этапа 3:

- 2 этап – включает дебиторскую задолженность, по которой применялся упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков в течение кредитного срока, кроме определенной торговой дебиторской задолженности, классифицированной в этапе 3,
- 3 этап – включает дебиторскую задолженность, которая просрочена более 90 дней или индивидуально определена как обесцененная.

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания практически исчерпала все меры по возврату задолженности и сделала заключение, что нет достаточных оснований ожидать возврата задолженности. Это обычно имеет место, когда актив просрочен более 360 дней.

### Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к денежным средствам и их эквивалентам.

### Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

В связи с краткосрочностью финансовых активов Компании и относительно стабильной экономической ситуацией в Республике Казахстан (Примечание 1), Компания не корректирует модель ожидаемых кредитных убытков на прогнозную информацию.

### Расчет убытков от обесценения по торговой дебиторской задолженности

Компания применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней.

Вероятность взыскания дебиторской задолженности оценена на основе исторических данных, поскольку баланс включает группу разрозненных статей, которые классифицированы на основе сходства кредитного риска и прошлого поведения клиента. Дополнительная корректировка затем сделана в отношении влияния прогнозной информации, не охваченной историческими данными.

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 31 декабря 2023 год представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность потребителей					90-360 дней
	Итого	Текущая	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	
Дебиторская задолженность на 31 декабря 2023 г.	12,118,436	8,660,850	2,653,773	97,473	-	706,340
Уровень дефолта, %	н.п.	0.97	2.31	18.3	-	99.95
Ожидаемые кредитные убытки	869,465	84,164	61,437	17,840	-	706,024
<b>Итого</b>	<b>869,465</b>	<b>84,164</b>	<b>61,437</b>	<b>17,840</b>	<b>-</b>	<b>706,024</b>

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 31 декабря 2022 года представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность потребителей					90-360 дней
	Итого	Текущая	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	
Дебиторская задолженность на 31 декабря 2022 г.	6,562,825	5,654,046	111,796	81,503	700	714,780
Уровень дефолта, %	н.п.	0.81	1.55	17.3	27.1	85.1
Ожидаемые кредитные убытки	670,619	46,013	1,735	14,100	189	608,582
<b>Итого</b>	<b>670,619</b>	<b>46,013</b>	<b>1,735</b>	<b>14,100</b>	<b>189</b>	<b>608,582</b>

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Итого балансовая стоимость
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>							
Кредиты и займы	7,132,452	474,690	1,977,167	1,097,930	428,441	11,110,680	11,863,431
Обязательства по финансовой аренде	2,193	4,386	19,737	67,288	78,926	172,530	95,379
Кредиторская задолженность	12,820,553	574,759	875,781	-	-	14,271,093	14,271,093
<b>Итого выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>19,955,198</b>	<b>1,053,835</b>	<b>2,872,685</b>	<b>1,165,218</b>	<b>507,367</b>	<b>25,554,303</b>	<b>26,229,903</b>
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>							
Кредиты и займы	432,134	687,426	5,083,016	7,529,601	1,055,546	14,787,723	12,998,041
Обязательства по финансовой аренде	2,182	4,363	19,635	80,669	91,997	198,846	114,902
Кредиторская задолженность	7,894,408	125,354	472,096	-	-	8,491,858	8,491,858
<b>Итого выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>8,328,724</b>	<b>817,143</b>	<b>5,574,747</b>	<b>7,610,270</b>	<b>1,147,543</b>	<b>23,478,427</b>	<b>21,604,801</b>

## 22 Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Компания управляла на 31 декабря 2023 года, составляла 113,049,656 тысячи тенге (2022 год: 103,159,190 тысяч тенге). У Компании отсутствует политика мониторинга капитала на основе соотношения собственных и заемных средств на определенном уровне.

## **23 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств.

### ***Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости***

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов Компании приблизительно равна их справедливой стоимости.

### ***Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости***

Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования варьируются от 12.3% до 13.7% годовых в зависимости от срока погашения и валюты обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов раскрыта в Примечании 12.

## **24 События после отчетной даты**

19 января 2024 года Компания заключила Дополнительное соглашение №2 к Кредитному договору по изменению графика погашения займа Самрук-Энерго, с учетом погашения в 2026 году, со ставкой вознаграждения 2%.