



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность
(неаудированная)

30 сентября 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ

СОКРАЩЕННАЯ ОТДЕЛЬНАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении	1
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Сокращенный отдельный промежуточный отчет об изменениях в капитале	3
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о движении денежных средств	4
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(неаудировано)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	9 месяцев, закончившихся 30 сентября		3 месяца, закончившихся 30 сентября	
		2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Доходы по дивидендам	13	90.405.043	46.347.543	90.405.043	-
Прочие операционные доходы и расходы, (нетто)	14	(1.040.834)	(5.438)	(1.059.473)	(6.498)
Общие и административные расходы	15	(6.265.988)	(5.214.027)	(4.083.575)	(1.709.453)
Прибыль по основной деятельности		83.098.221	41.128.078	85.261.995	(1.715.951)
Убыток от обесценения финансовых активов, (нетто)		(1.269.136)	(1.227.560)	(832.281)	(271.530)
Финансовые доходы	16	19.621.593	9.284.079	13.630.935	3.612.393
Финансовые расходы	17	(19.838.658)	(15.152.441)	(13.200.123)	(4.925.361)
Прибыль до налогообложения		81.612.020	34.032.156	84.860.526	(3.300.449)
Расходы по подоходному налогу	18	(102.657)	(90.079)	(87.023)	(24.049)
Прибыль за период		81.509.363	33.942.077	84.773.503	(3.324.498)
Итого совокупный доход за период		81.509.363	33.942.077	84.773.503	(3.324.498)

Подписано от имени руководства 29 октября 2025 года.



Камалов Алмасби Низамудинович
 Управляющий директор по Экономике,
 финансам и цифровизации

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

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»

Сокращенный отдельный промежуточный отчет об изменениях в капитале (неаудировано)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года		443.567.998	89.366.359	(33.147.096)	499.787.261
Прибыль за период (неаудировано)		–	–	37.354.150	37.354.150
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		–	1.345.614	37.354.150	38.699.764
Дисконт по займам, полученным от Акционера		–	1.345.614	–	1.345.614
Эмиссия акций		63.867.227	8.957.051	–	72.824.278
Дивиденды объявленные		–	–	(20.565.903)	(20.565.903)
Остаток на 30 сентября 2024 года (неаудировано)		507.435.225	99.669.024	(19.760.923)	587.343.326
Остаток на 1 января 2025 года		507.435.225	99.665.429	(26.428.018)	580.672.636
Прибыль за период (неаудировано)		–	–	81.509.363	81.509.363
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		–	–	81.509.363	81.509.363
Эмиссия акций	9	31.473.042	–	–	31.473.042
Дивиденды объявленные	9	–	–	(20.565.917)	(20.565.917)
Остаток на 30 сентября 2025 года (неаудировано)		538.908.267	99.665.429	34.515.428	673.089.124

Подписано от имени руководства 29 октября 2025 года.




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

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Сокращенный отдельный промежуточный отчет о движении денежных средств (неаудировано)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября	
		2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		81.612.020	34.042.156
Корректировки на:			
Доходы по дивидендам	13	(90.405.043)	(46.347.543)
Износ и амортизация		442.507	371.753
Финансовые расходы	17	19.838.658	15.152.441
Финансовые доходы	16	(19.621.593)	(9.284.079)
Убыток от обесценения активов, нетто		1.249.816	1.217.560
Прибыль от курсовой разницы		(2.347)	5.323
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
		(6.885.982)	(4.853.035)
Изменение товарно-материальных запасов		3.840	3.781
Изменение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов		(142.548)	(188.587)
Изменение прочей кредиторской задолженности		(98.610)	608.411
Изменение задолженности по прочим налогам		(365.226)	(255.710)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности			
		(7.488.526)	(4.685.140)
Подоходный налог уплаченный		(102.657)	(90.079)
Дивиденды полученные		81.405.043	33.750.002
Проценты уплаченные		(10.866.622)	(5.953.906)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		62.947.238	23.020.876
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(343.337)	(186.404)
Приобретение долговых инструментов		(6.000.000)	(39.736.552)
Поступления от реализации/погашения эмитентом нот НБРК		28.976.066	-
Займы и финансовая помощь, выданные дочерним компаниям		(67.967.017)	(10.678.459)
Вклад в капитал дочерних компаний и СКО		(19.153.231)	-
Возврат банковских вкладов, нетто		-	-
Проценты полученные		13.209.856	6.360.918
Поступления от погашения займов и финансовой помощи, выданной дочерним компаниям		50.819.120	11.867.559
Поступления от погашения долговых инструментов		12.410.483	2.200.000
Поступления от погашения прочей дебиторской задолженности		35.048	-
Приобретение нот НБРК		(58.089.362)	-
Приобретение долговых инструментов		-	-
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности			
		(46.102.374)	(30.172.938)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступления по займам		10.285	125.159.241
Погашение займов		(11.434.346)	(68.603.458)
Погашение основного долга по аренде		(352.476)	(354.326)
Дивиденды, выплаченные Акционеру		(20.565.918)	(20.565.903)
Поступление по кэш-пулингу		9.265.456	-
Поступления от эмиссии акций		31.473.042	4.137.000
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности			
		8.396.043	39.772.554
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты			
		3.676	(1.705)
Изменение в резервах по обесценению			
		(391)	(144)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		25.244.192	(32.618.643)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8	62.290.766	17.683.772
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	8	87.534.958	50.302.416

Подписано от имени руководства 29 октября 2025 года.



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

1 КОМПАНИЯ И ЕЁ ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

АО «Самрук-Энерго» (далее – «Компания») была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

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

Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией, объединяющей ряд компаний (*Примечание 5*), основными видами деятельности которой являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов, водных ресурсов и возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ»), реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А, Блок Б.

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности

Данная сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность за три месяца и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*». Промежуточная финансовая отчетность не включает всех примечаний, которые обычно включаются в годовую финансовую отчетность. Соответственно, настоящая сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой отдельной финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке, настоящей сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности соответствуют тем положениям учетной политики, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета подоходного налога.

Расходы по подоходному налогу для промежуточного периода основываются на расчетной средней действующей ставке подоходного налога, ожидаемой для всего финансового года.

Поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2025 года, не оказали существенного влияния на Компанию. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Обменные курсы

На 30 сентября 2025 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 549.07 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

3 ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

При подготовке сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу и принятия новых и измененных стандартов.

Обесценение инвестиций

Анализ признаков обесценения инвестиций – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии

Руководство Компании провело анализ признаков обесценения инвестиций в дочерние компании и совместно-контролируемые и ассоциированные предприятия, в частности АО «Алматынские Электрические Станции» (далее – «АлЭС»), ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК»), а также инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2»), который проводился согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Основными фактами и допущениями, использованными при анализе признаков обесценения, являются:

- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан;
- Изменение в процентных ставках по кредитам не окажет существенного влияния на возмещаемую стоимость активов, так как увеличение ставки заемного финансирования аналогичным образом отразится в ставке WACC при расчете нормы прибыли, в следующем периоде действия предельных тарифов, согласно методике определения нормы прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, а также фиксированной прибыли на балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию, утвержденных Приказом Министра энергетики РК от 22 мая 2020 года №205, а также в затратную часть тарифа включаются расходы по вознаграждениям за предыдущий период;
- Увеличение предельных тарифов на электроэнергию для энергопроизводящих организаций в связи с изменениями, внесенными приказом Министра энергетики от 27 января 2025 года №42-н/к и введенные в действие с 1 февраля 2025 года на 15-19%;
- Изменение ставок инфляции не окажет существенного влияния, так как в затратную часть тарифа включаются затраты с учетом фактической инфляции за предыдущий год, а также изменения в Законе «О естественных монополиях» от 30 декабря 2022 года № 177-VII ЗРК предусматривают дополнительные условия для корректировки утвержденных на 5 лет тарифов на передачу электроэнергии до истечения его срока действия (изменение утвержденной инвестиционной программы в связи реализацией национальных проектов, получение на баланс либо в доверительное управление сетей, изменение среднемесячной номинальной заработной платы);
- Ввод новой целевой модели рынка реализации электроэнергии с 1 июля 2023 года (Примечание 18) не оказал существенного влияния на выручку электростанций Группы. Эффект от объема и цены покупки и реализации дисбалансов на балансирующем рынке электрической энергии составил менее 1% от выручки станций, что является незначительным отклонением. Станции Группы преимущественно работают согласно заявленным объемам, соответственно, план обычно соответствует факту, что позволяет минимизировать объем операций на балансирующем рынке электрической энергии;
- Отсутствие значительных изменений, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем, и иметь существенное влияние на возмещаемую стоимость 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 инвестиций в эти дочерние компании и инвестиции в совместное предприятие по состоянию на 30 сентября 2025 года.

3 ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Операции Кэш-пулинг

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

4 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Компании предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием. Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	18.000.000	–	20.231.882
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	2.098.875	–	5.627.421
Дивиденды к получению	–	–	9.000.584
Кредиторская задолженность	–	739.714	42.916.414
Займы и облигации	118.891.512	–	14.707.549

4 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	5.000.000	-	85.501.934
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	248.715	-	3.618.254
Дивиденды к получению	-	-	12.597.541
Кредиторская задолженность	-	483.599	216.705
Займы и облигации	156.409.390	-	40.175.980

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	90.405.043
Финансовые доходы	2.014.271	-	9.735.597
Финансовые расходы	(11.762.448)	(73.729)	(1.221.587)
Расходы по обесценению активов, (нетто)	705	-	(1.302.541)
Общие и административные расходы	-	(282.024)	(754.620)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	46.347.590
Финансовые доходы	248.715	-	5.471.884
Финансовые расходы	7.078.675	30.185	1.912.550
Расходы по обесценению активов, (нетто)	1.025	-	1.205.458
Общие и административные расходы	-	(269.684)	(1.112)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	54.283.973
Финансовые доходы	724.250	-	9.735.597
Финансовые расходы	(4.059.559)	(113.793)	(438.030)
Расходы по обесценению активов, (нетто)	771	-	(435.272)
Общие и административные расходы	-	(104.076)	(1.268.562)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	-
Финансовые доходы	174.826	-	827.390
Финансовые расходы	2.523.087	16.714	552.229
Расходы по обесценению активов, (нетто)	34	-	(7.225)
Общие и административные расходы	-	156.252	224.264

4 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

На 30 сентября 2025 года, Компанией были получены следующие гарантии от связанных сторон:

- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 12,285,000 тысяч тенге по договору займа АО «Мойнакская ГЭС» с Банком Развития Казахстана (БРК) в целях финансирования проекта «Строительство Мойнакской ГЭС на реке Чарын». Номинальный основной долг по состоянию на 30 сентября 2025 года – 2,480,486 тысячи тенге.;
- Корпоративная гарантия от Самрук-Энерго в пользу Самрук-Қазына в размере 117,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу Банка Развития Казахстана. Освоение по данному займу по состоянию на отчетную дату не производилось.
- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 130,000,000 тысяч тенге по договору займа АО «АлЭС» с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) в целях финансирования проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2. Также подписан договор гарантии от Самрук-Энерго в пользу Самрук-Қазына в размере 130,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу ЕБРР как обеспечение по договору займа между АлЭС и ЕБРР. Номинальный основной долг по состоянию на 30 сентября 2025 года – 44,172,619 тысяч тенге.
- Корпоративная гарантия Самрук-Қазына на сумму 98,000,000 тысяч тенге по договору займа АО «АлЭС» с Азиатским банком развития (АБР) в целях финансирования проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2. Также подписан договор гарантии от Самрук-Энерго" в пользу АО Самрук-Қазына в размере 98,000,000 тысяч тенге в рамках гарантии, предоставленной Самрук-Қазына в пользу Азиатского банка развития как обеспечения по договору займа между АлЭС и АБР. Номинальный основной долг по состоянию на 30 сентября 2025 года – 39,897,669 тысяч тенге.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2025 года, включающее заработную плату, премии, налоги и прочие краткосрочные вознаграждения работникам составляет 578,626 тысячу тенге (за период, закончившийся 30 сентября 2024 года 253,955 тысячи тенге). Указанные суммы включают в себя вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров в общей сумме 28,619 тысячи тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2025 года (за период, закончившийся 30 сентября 2024 года: 27,501 тысяч тенге).

5 ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 30 сентября 2025 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	30 сентября 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
			Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения
Дочерние организации						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	331.003.748	100%	331.003.748	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	147.398.139	100%	135.943.905	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	68.686.022	97.4%	68.686.022	100%
ТОО "АЭС Шульбинская ГЭС"	02.05.2024	Казахстан	-	100%	39.442.644	100%
Qazaq Green Power PLC	04.11.2022	Казахстан	110.270.094	100%	37.219.944	100%
ТОО "АЭС Усть-Каменогорская ГЭС"	02.05.2024	Казахстан	-	100%	29.244.634	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	-	100%	2.524.772	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	-	96.32%	1.838.100	90%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	3.539.640	100%	1.867.846	100%
Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	16.03.2019	Казахстан	126.105	100%	121.105	100%
Совместные предприятия и ассоциированные компании						
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41.759.543	50%	41.759.543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	5.410.702	50%	5.410.702	50%
ТОО "Кокшетауская ТЭЦ"	24.06.2024	Казахстан	9.587.200	50%	2.069.000	50%
ТОО "Оскемен Энерго"	24.06.2024	Казахстан	61.506	50%	-	50%
ТОО "Семей Энерго"	24.06.2024	Казахстан	119.290	50%	-	50%
Обесцененные инвестиции						
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32.085.280	100%	32.085.280	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	9.253.541	100%	9.253.541	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	-	92.14%	1.230.658	92.14%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465.019	89.99%	465.019	89.99%
За минусом:						
Обесценение инвестиций			(41.803.840)		(43.034.498)	
Итого инвестиции в дочерние компании и совместно контролируемые и ассоциированные предприятия			717.961.989		601.116.258	

На 30 сентября 2025 года Компания имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- СЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Кокшетауская ТЭЦ" – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Оскемен Энерго" – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- ТОО "Семей Энерго" – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- Forum Muider – 35%. Остальными акционерами являются Miradore Enterprises Limited (35%) и Primet LLC (30%).

30 января 2025 года в QGP Компанией были переданы права собственности на 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС» 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС», а также 100% простых акций АО «Шардаринская ГЭС». В отчетном периоде Компанией признано списание суммы инвестиций в АО «Шульбинская ГЭС» в связи завершением процедуры ликвидации дочерней организации. Сумма списание составила 1,230,658 тыс.тенге.

Компания Forum Muider Limited в рамках дополнительной эмиссии выпустила и разместили 7779 акций в пользу компании Primet LLC (Катар).

В результате вышеуказанного, с 24 сентября 2025 года доля АО «Самрук-Энерго» в акционерном капитале Forum Muider Limited снизилась с 50% до 35%. Аналогично снизилась и доля Miradore Enterprises Limited

(РУСАЛ) с 50% до 35%. По итогам дополнительной эмиссии акционерами Forum Muider Limited являются: АО «Самрук-Энерго» - 35%, Miradore Enterprises Limited (РУСАЛ) - 35%, и Primet LLC – 30%.

26 сентября 2025 года в QGP Компанией были переданы права собственности на 96,3% акций АО «Бухтарминская ГЭС».

На 30 сентября 2025 года Компания имеет доли владения в следующих ассоциированных предприятиях:

- ТОО «Энергия Семиречья» (доля участия 25% через Qazaq Green Power PLC). Остальными акционерами являются «Hydrochina Corporation» (доля участия 50%), АО «Самрук Энерго», «Powerchina Chegdu Engineering Corporation» (доля участия 15%), и Powerchina Resources Ltd (доля участия 10%).
- Частная компания «Altyn Dala Energy Ltd» (доля участия 25% через Qazaq Green Power PLC). Остальная 75%-ная доля владения принадлежит ТОО «TUMAR COMMERCE».
- ТОО «Sauran Solar Power» (доля участия 30% через Qazaq Green Power PLC). Остальная 70%-ная доля владения принадлежит Dutch Green Power Investment B.V.
- Kuzylorda Energy Ltd (30%). Остальная 70% доля владения принадлежит UCC Holding.

6 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2025г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	20.841.931	27.789.242
Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»	12.512.784	5.297.985
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	4.600.000	6.800.000
Облигации АО «Мойнакская ГЭС имени У. Д. Кантаева»	4.500.000	4.500.000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	2.202.941	1.963.588
Заем, выданный Филиал ТОО «Energy Solutions Center» "Общий центр обслуживания"	569.383	376.624
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	47.073	43.048
Минус: резерв на обесценение	(163.243)	(169.585)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть	45.110.869	46.600.902
<i>Краткосрочная часть</i>		
Краткосрочные ноты ГУ "Национальный банк Республики Казахстан"	29.464.108	-
Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына»	18.000.000	17.000.000
Займы, выданные ТОО «Ereumentau Wind Power»	9.731.246	9.654.646
Облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	6.947.310	5.210.483
Облигации АО «Мойнакская ГЭС имени У. Д. Кантаева»	7.500.000	7.500.000
Займ, выданный АО «Алматинские электрические станции»	5.000.000	-
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	4.769.034	2.938.053
Финансовая помощь, выданная ТОО «Ereumentau Wind Power»	4.100.000	4.100.000
Вознаграждения, начисленные по облигациям	2.957.474	1.161.723
Облигации АО « Шардаринская ГЭС»	2.900.000	2.900.000
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377.301	377.301
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30.390	30.390
Заем, выданный АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5.442	5.442
Минус: резерв на обесценение	(18.466.978)	(17.156.847)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть	73.315.327	33.721.191
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	118.426.197	80.322.093

Облигации АО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»

25 сентября 2024 года Компания приобрела долгосрочные облигации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова» выпущенные на АИХ, на сумму 34.736.552 тысячи тенге, со сроком обращения 5 лет, с фиксированной ставкой 16,25%. В августе 2025 года ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 16,25% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2% годовых».

Облигации были приобретены с целью рефинансирования займов ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова».

По состоянию на 30 сентября 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 27.789.242 тысяч тенге после погашения 5.210.483 тысяч тенге (31 декабря 2024 года номинальная стоимость: 32.999.725 тысяч тенге).

Заем, выданный ТОО «Energy Solutions Center»

10 июля 2024 года между Компанией и ТОО «Energy Solutions Center» (далее – ESC) подписан Договор займа №ДЗ-35 (далее – Договор займа) в размере, не превышающем 4.798.554 тысяч тенге на проведение необходимых текущих и капитальных ремонтов ТОО «Экибастузтеплоэнерго». 13 ноября 2024 года подписано Дополнительное соглашение №1 к Договору займа, предусматривающее увеличение суммы займа до 7.298.554 тысяч тенге. 08 января 2025 года подписано дополнительное соглашение №2, предусматривающее увеличение суммы лимита на 7.600.000 тыс. тенге на проведение капитальных ремонтов

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

в 2025 году, при этом общая сумма займа составила 14.898.554 тыс. тенге. 29 сентября 2025 года подписано дополнительное соглашение №3, предусматривающее увеличение суммы лимита на 5.000.000 тыс. тенге на проведение капитальных и текущих ремонтов в 2025 году, при этом общая сумма займа составила 19.898.554 тыс. тенге.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Компания выдала займы ESC в сумме 8.216.503 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 7.036.479 тысяч тенге). Ставка вознаграждения 7% годовых. Срок предоставления займа до 15 июля 2027 года. Заем предоставляется без обеспечения.

Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»

27 ноября 2018 года между Компанией и АО «Алматинские электрические станции» (далее – АлЭС) подписано Соглашение об открытии реверсивной кредитной линии б/н (далее – Соглашение) в размере, не превышающем 3.000.000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств, включая, но не ограничиваясь, рефинансирование кредитных обязательств, взносы в уставной капитал, предоставление внутригрупповых займов и финансовой помощи, оплата вознаграждения по действующим кредитным обязательствам, оплата дивидендов, размещение денежных средств на депозитах в банках второго уровня, а также на иные цели, согласованные Сторонами.

27 марта 2019 года было заключено Дополнительное Соглашение №1, предусматривающее увеличение лимита кредитной линии до 5.200.000 тысяч тенге.

21 октября 2019 года было подписано Дополнительное Соглашение №2, предусматривающее продление сроков действия Соглашения и кредитной линии до 1 ноября 2020 года с возможностью автоматической пролонгации на каждый последующий календарный год соответственно.

4 октября 2022 года было заключено Дополнительное соглашение №3, предусматривающее изменение ставки вознаграждения на 11% годовых, а также условие автоматической пролонгации сроков траншей, в случае продления срока кредитной линии.

9 марта 2023 года было заключено Дополнительное соглашение №4, предусматривающее изменение ставки вознаграждения на «базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан минус 1% (один процент) годовых».

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Компания выдала займы АлЭС в сумме 5.000.000 тысяч тенге.

Облигации АО «Шардаринская ГЭС»

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС», выпущенные на АИХ на сумму 18.400.000 тысяч тенге, сроком обращения 6 с половиной лет, и купонной ставкой 13% годовых. В сентябре 2023 года ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 13% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2% годовых». Облигации были куплены с целью рефинансирования займов АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития. По состоянию на 30 сентября 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 7.500.000 тысяч тенге после погашения 2.200.000 тысяч тенге (31 декабря 2024 года номинальная стоимость: 9.700.000 тысяч тенге).

Облигации АО «Мойнакская ГЭС»

18 июня 2019 года АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее – «МГЭС») выпустило и разместило купонные облигации в размере 47.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге с процентной ставкой 11% годовых. Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа перед Государственным Банком Китая. Срок обращения облигаций составляет 7 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Astana International Exchange (AIX) и приобретены Компанией. В 2023 году МГЭС повторно реализовала выкупленные купонные облигации которые были приобретены Компанией в размере 1.500.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге в соответствии с утвержденными условиями выпуска облигаций. Ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 11% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%». По состоянию на 30 сентября 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 12.000.000 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 12.000.000 тысяч тенге).

Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7.000.000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. 19 января 2024 года Компания заключила Дополнительное соглашение №2 к Кредитному договору по изменению графика погашения займа, с учетом

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

погашения в 2026 году, со ставкой вознаграждения 2% годовых, выплачиваемых один раз в квартал. Компания прекратила признание первоначального финансового актива и признала новый актив по справедливой стоимости. Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 1.109.853 тысяч тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК на дату признания актива. Ставка дисконтирования – 19%.

Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына»

В 2024 году Компанией были приобретены краткосрочные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» на общую сумму 17.000.000 тысяч тенге, сроком до 1 года. Купонная ставка вознаграждения рассчитывается как средний уровень базовых ставок, установленных НБРК в течение купонного периода, за вычетом фиксированной маржи в размере 0.75%.

По состоянию на 30 сентября 2025 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 18.000.000 тысяч тенге после погашения 5.000.000 тысяч тенге (31 декабря 2024 года номинальная стоимость: 17.000.000 тысяч тенге).

4 июня 2025 года Компанией были приобретены краткосрочные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» на общую сумму 6.000.000 тысяч тенге, сроком до конца 2025 года. Купонная ставка вознаграждения рассчитывается как среднее базовых ставок, установленных НБРК в течение купонного периода, за вычетом фиксированной маржи в размере 0,75%.

Займы и финансовая помощь выданная ТОО «Ereumentau Wind Power»

В связи с тем, что финансовая помощь и займы выданные «Ereumentau Wind Power» не являются возмещаемыми, данные финансовые активы были полностью обесценены.

7 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дивиденды к получению	9.000.584	550
Кэш-пуллинг ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	1.958.884	-
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	528.614	512.867
Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Invest»	-	35.048
Краткосрочные депозиты	304	304
За вычетом: резерва под обесценение	(263.981)	(299.029)
Итого прочие финансовые оборотные активы	11.224.404	249.740
Налоги к уплате	901.951	516.791
Авансы уплаченные	345.498	483.228
Прочие краткосрочные активы	320.024	320.024
Расходы будущих периодов	118.521	106.235
Прочая дебиторская задолженность работников	14.619	102.201
За вычетом: резерва под обесценение	(320.024)	(339.344)
Итого прочие оборотные активы	12.604.994	1.438.875

Дивиденды к получению

31 марта 2025 года ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» объявило выплату дивидендов в размере 20.000.000 тысяч тенге.

В течение девяти месяцев, закончившихся 2025 года ТОО «ГРЭС-1» выплатило дивиденды в сумме 11.000.000 тысяч тенге, оставшаяся сумма подлежит получению во втором полугодии 2025 года.

Кэш-пуллинг ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»

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

8 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев – тенге	83.699.302	59.075.072
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	3.792.930	2.543.062
Денежные средства на банковских счетах в иной валюте	25.610	-
Денежные средства на банковских счетах – тенге	10.638	666.471
Денежные средства в кассе	4.918	5.856
Денежные средства на банковских счетах – доллар	1.717	-
Денежные средства на банковских счетах – евро	482	551
Минус: резерв на обесценение	(639)	(246)
Итого денежные средства и их эквиваленты	87.534.958	62.290.766

9 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 30 сентября 2025 года 7.198.467 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2024 года: 6.952.267 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8.602.187 (31 декабря 2024 года: 8.602.187 акций). 10 апреля 2025 года Компания объявила о выплате дивидендов единственному акционеру в размере 20.565.918 тысячи тенге – 2,958.16 тенге за акцию. 09 июля 2025 года АО «Самрук-Энерго» осуществило выплату дивидендов в пользу Единственного акционера за 2024 год в размере 20.565.918 тысяч тенге.

4 июня 2025 года АО «Самрук-Қазына» приобрело 50.000 акций Компании по цене размещения 129.095 тенге 90 тиын, за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 6.454.795 тысяч тенге в

соответствии с правом преимущественной покупки в целях дальнейшей капитализации АО «АлЭС» в рамках реализации проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3».

22 июля 2025 года АО «Самрук-Қазына» приобрело 196.200 акций Компании по цене размещения 127.514 тенге за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 25.018.246 тысячи тенге в соответствии с правом преимущественной покупки в целях дальнейшей капитализации ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» в рамках реализации проекта «Строительство угольной теплоэлектростанции в городе Кокшетау».

10 ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ

	30 сентября	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная часть		
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Қазына»	85.100.028	81.042.824
Облигации	42.715.586	44.452.414
Долгосрочные банковские займы	4.376.041	19.777.038
Итого долгосрочная часть займов и облигаций	132.191.655	145.272.276
Краткосрочная часть		
Облигации	26.939.121	30.415.914
Краткосрочные банковские займы	15.810.600	576.200
Займы от дочерних организаций и совместных предприятий (ДЗО,СКО)	9.482.771	12.725.143
Проценты начисленные – займы от Самрук-Қазына и ДЗО	5.655.216	5.010.616
Займы от Самрук-Қазына	2.381.109	2.381.109
Проценты начисленные – облигации	3.000.450	1.916.646
Проценты начисленные – банковские займы	451.806	471.128
Итого краткосрочная часть займов и облигаций	63.721.071	53.496.756
Итого займы и облигации	195.912.726	198.769.032

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, были следующие существенные изменения в займах полученных:

Займы от АО «ФНБ «Самрук-Қазына»

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с АО «ФНБ «Самрук-Қазына» на сумму 48.200.000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Forum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1,2% годовых, со сроком погашения не позднее 17 сентября 2029 года. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Компания произвела частичное погашение основного долга на сумму 2.381.109 тысяч тенге.

Облигации выпущенные

19 сентября 2024 года, АО «Самрук-Энерго» выпустило амортизированные купонные облигации на сумму в 34.736.552 тыс. тенге в рамках программы управления ликвидностью на площадке Astana International Exchange по плавающей ставке в НБРК +1% со сроком обращения до 19 сентября 2029 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года было произведено частичное погашение облигаций на сумму 5.210.483 тысяч тенге.

Банковские займы: Азиатский Банк Развития

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла невозобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификация возможностей, связанных с возобновляемыми источниками энергии. В 2019 году Компания получила три транша по кредитным линиям на общую сумму 45.860.800 тысяч тенге со сроками погашения транша А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе прироста фактических показателей инфляции Республики Казахстан (All-in cost), плюс маржа банка (3,75% по Траншам А и В, 4,50% по Траншу С). В 2022 году транши А и В были досрочно погашены в полном объеме). По состоянию на 30 сентября 2025 года остаток по траншу С на сумму 15.234.400 тысяч тенге был полностью переведен в краткосрочную часть.

Банковские займы: Евразийский банк развития

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

10 ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

Займы от дочерних организаций и совместных предприятий (ДЗО, СКО): Займы от ТОО «Богатырь-Комир»

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

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

В течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2025 года, АО «Самрук-Энерго» подписало с ТОО «Богатырь Комир» дополнительные соглашения о продлении сроков займов до 19 июля 2026 и 8 ноября 2026 года соответственно.

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

11 ФИНАНСОВАЯ ГАРАНТИЯ

	30 сентября 2025	г. 31 декабря 2024 г.
	<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	
Долгосрочная часть		
Финансовая гарантия	21.659.659	23.101.016
Итого долгосрочная часть финансовой гарантии	21.659.659	23.101.016
Краткосрочная часть		
Финансовая гарантия	1.921.809	1.921.809
Итого краткосрочная часть финансовой гарантии	1.921.809	1.921.809
Итого финансовая гарантия	23.581.468	25.022.825

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

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

Гарантийные соглашения заключены на условии отсутствия комиссии за предоставление гарантий. Общая гарантированная сумма задолженности на 30 сентября 2025 года составляет 345.000.000 тысяч тенге (31 декабря 2024: 345.000.000 тысяч тенге). При первоначальном признании, в расчетах суммы обязательств по гарантии была применена ставка дисконтирования на уровне 14%, и ставка Credit Default Swap на уровне 1,44% для оценки вероятности дефолта и ожидаемых кредитных убытков.

На 30 сентября 2025 года обязательства по гарантиям составили в размере 23.581.468 тысяч тенге (31 декабря 2024: 25.022.825 тысяч тенге). На 30 сентября 2025 года амортизация дисконта по финансовой гарантии в течение отчетного периода составляет 1.441.357 тысяч тенге.

12 ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие краткосрочные финансовые обязательства (кэш-пулинг) (Примечание 3)	42.916.413	35.391.979
Задолженность перед поставщиками	318.003	758.841
Итого финансовая кредиторская задолженность	43.234.416	36.150.820
Оценочное обязательство перед АО "Qazaq Gaz"	678.309	378.309
Прочие	681.595	575.770
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	44.594.320	37.404.899

Финансовая помощь от дочерних организаций

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года в рамках механизма кэш-пулинг (Примечание 3), Компания получила финансовую помощь в общем размере 118.401.920 тысяч тенге от компаний входящих в группу АО «Самрук-Энерго» и выплатила 110.877.950 тысяч тенге по состоянию на отчетную дату. Данные обязательства являются до востребования, в связи с этим, были учтены по номинальной стоимости

13 ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября		Три месяца, закончившиеся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	20.000.000	29.000.000	-	-
АО «Бухтарминская ГЭС»	66.988.305	15.197.541	54.283.972	-
Qazaq Green Power PLC	3.416.738	2.000.000	-	-
АО «Шардаринская ГЭС»	-	150.002	-	-
Итого доходы по дивидендам	90.405.043	46.347.543	54.283.972	-

14 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября		Три месяца, закончившиеся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	3.887.463	2.842.525	1.106.844	841.608
Консультационные и прочие услуги	573.855	270.990	210.791	208.515
Услуги по обслуживанию и безопасности информационных систем	679.292	595.323	166.595	219.426
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	442.507	371.753	144.597	122.983
Услуги специализированного конторского обслуживания	369.187	324.472	123.349	108.306
Командировочные расходы	187.345	137.043	79.357	37.845
Обучение персонала и связанные расходы	55.126	73.180	15.015	35.954
Страхование	53.965	43.050	18.279	12.643
Прочие налоги	16.831	88.975	3.993	668
Прочие	418	466.716	52.339	127.652
Итого общие и административные расходы	6.265.988	5.214.027	1.921.160	1.702.956

15 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября		Три месяца, закончившиеся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы по облигациям и займам выданным и нотам НБРК	11.159.041	1.956.476	4.028.413	644.250
Процентные доходы по банковским депозитам и репо	6.058.489	6.040.749	2.152.154	2.947.250
Доходы по выданным гарантиям	1.467.051	-	488.225	-
Амортизация дисконта по финансовым активам	920.085	-	384.294	-
Прочие	16.928	1.268.854	6.404	20.893
Итого финансовые доходы	19.621.593	9.284.079	7.059.491	3.612.393

16 ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября		Три месяца, закончившиеся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	12.576.277	8.757.886	4.083.335	2.779.339
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	6.858.355	6.164.875	2.455.029	2.075.714
Расходы по финансовой аренде	330.297	185.265	118.085	53.593
Прочие	70.729	44.414	33.665	16.714
Итого финансовые расходы	19.838.658	15.152.441	6.690.114	4.925.361

17 ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября		Три месяца, закончившиеся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	102.657	90.079	60.562	24.659
Итого расходы по подоходному налогу	102.657	90.079	60.562	24.659

18 УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Кроме информации, указанной ниже, на 30 сентября 2025 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Ковенанты по займам

Компания должна обеспечить исполнение финансовых и нефинансовых показателей по условиям всех кредитных соглашений. Невыполнение договорных условий дает банку право требовать незамедлительного возврата кредитов и займов. По состоянию на 30 сентября 2025 года и за девять месяцев, закончившихся на указанную дату, по договорам полученных займов у Компании не было нарушений ковенантов. Компания не ожидает ухудшения финансовых показателей, которое могло бы привести к нарушению финансовых ковенантов в будущем.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Компания может быть подвержена судебным процессам и искам. На настоящий момент руководство Компании считает, что окончательные обязательства в результате данных судебных процессов и исков не окажут какого-либо значительного отрицательного влияния на будущее финансовое положение Компании.

19 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Чтобы дать представление о достоверности данных, используемых при определении справедливой стоимости, Компания классифицирует свои финансовые инструменты на трех уровнях, установленных в соответствии с МСФО. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2025 г.			Балан- совая стои- мость	31 декабря 2024 г.			Балан- совая стои- мость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Обязательства								
Займы и облигации	-	172,789,485	-	195,912,726	-	150,292,788	-	174,541,351

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

20 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

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

21 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

2 октября 2025 года Компания выплатила задолженность перед АО «ФНБ «Самрук-Қазына» на сумму 1.736.828 тысяч тенге в счет суммы основного долга по облигациям и 1.291.766 тысячи тенге в счет суммы вознаграждения по облигациям.