

**АО «Шардаринская
гидроэлектростанция»**

**Промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за шестимесячный период,
закончившийся 30 июня 2025 г.
(неаудированная)**

**и Заключение независимого аудитора
по результатам обзорной проверки**

Директор
ТОО «НАК «Центраудит-Казахстан»
(Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
№ 010-М-0000017, выдана 27 декабря 1999 г.)
В. В. Радостовец
30 июля 2025 г.



Акционеру и Совету директоров АО «Шардаринская гидроэлектростанция»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной финансовой информации специального назначения АО «Шардаринская гидроэлектростанция» (далее – Компания), состоящей из бухгалтерского баланса (форма 1) по состоянию на 30 июня 2025 г., отчета о прибылях и убытках (форма 2), отчета о движении денежных средств (прямой метод) (форма 3), отчета об изменениях в собственном капитале (форма 4) за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату.

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с формами консолидации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» для целей ее консолидации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и потому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация специального назначения Компании по состоянию на 30 июня 2025 г. и за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с формами консолидации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Важные обстоятельства – основа подготовки промежуточной финансовой информации специального назначения и ограничение в отношении ее использования

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на тот факт, что прилагаемая промежуточная финансовая информация специального назначения не представлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и не включает всю информацию, которую требуется раскрывать в соответствии с указанными стандартами.

Финансовая информация предназначена исключительно для целей консолидации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и не подлежит использованию в любых других целях.



Прочие сведения

Компания также подготовила промежуточную сокращенную финансовую отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г., в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность», и мы выпустили заключение по результатам ее обзорной проверки, адресованное Акционеру и Совету директоров Компании и датированное 10 июля 2025 г.

Аудитор

(квалификационное свидетельство № 0330, выдано 2 мая 1997 г.)

Республика Казахстан,

050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы 4»

пр. Аль-Фараби, 19, павильон I «Б»,

3 этаж, офис 301, 302



Г. Л. Михайлова



Оглавление

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г.:

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	1
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	2
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	3
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	4
1. Компания и ее деятельность.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике	6
3. Изменения в Учетных стандартах	7
4. Оценки руководства	7
5. Основные средства	7
6. Запасы.....	8
7. Торговая и прочая дебиторская задолженность	8
8. Займы выданные.....	8
9. Денежные средства и их эквиваленты.....	8
10. Капитал	8
11. Займы	9
12. Прочие текущие обязательства.....	9
13. Выручка	10
14. Себестоимость продаж	10
15. Общие и административные расходы	11
16. Финансовые доходы	11
17. Финансовые расходы	11
18. Расходы по подоходному налогу.....	11
19. Операции со связанными сторонами	12
20. Договорные и условные обязательства.....	13
21. Управление финансовыми рисками	14
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	16

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 30 июня 2025 г.

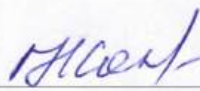
	Прим.*	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	28 325 618	28 882 456
Нематериальные активы		39 131	39 930
Итого долгосрочные активы		28 364 749	28 922 386
Текущие активы			
Запасы	6	578 900	568 381
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	1 262 603	841 001
Займы выданные	8	2 147 858	1 965 578
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		131 509	596 832
Предоплата по прочим налогам		6 420	651
Прочие текущие активы		94 026	99 037
Денежные средства и их эквиваленты	9	3 638	4 096
Итого текущие активы		4 224 954	4 075 576
ИТОГО АКТИВЫ		32 589 703	32 997 962
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	10	332 755	332 755
Дополнительно оплаченный капитал		255 444	255 444
Нераспределенная прибыль		20 562 362	20 038 639
ИТОГО КАПИТАЛ		21 150 561	20 626 838
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по отложенному подоходному налогу		2 626 664	2 247 628
Займы долгосрочные	11	5 300 000	6 800 000
Итого долгосрочные обязательства		7 926 664	9 047 628
Текущие обязательства			
Займы текущие	11	3 064 049	3 077 728
Кредиторская задолженность перед поставщиками		39 284	39 405
Обязательства по прочим налогам		198 277	106 974
Прочие текущие обязательства	12	210 868	99 389
Итого текущие обязательства		3 512 478	3 323 496
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11 439 142	12 371 124
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		32 589 703	32 997 962

* Примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Председатель Правления

С. К. Кундаков




Главный бухгалтер

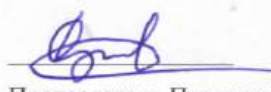
Н. И. Сахова



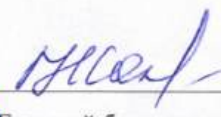
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г.

	Прим.*	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Выручка	13	4 842 114	4 764 837
Себестоимость продаж	14	(1 619 535)	(1 413 813)
Валовая прибыль		3 222 579	3 351 024
Общие и административные расходы	15	(288 776)	(274 349)
Доходы от восстановления обесценения (убытки от обесценения) финансовых активов, нетто		-	23
Финансовые доходы	16	15 719	78 737
Финансовые расходы	17	(821 481)	(1 009 162)
Прочие доходы (расходы), нетто		408	(517)
Прибыль до налогообложения		2 128 449	2 145 756
Экономия (расход) по подоходному налогу	18	(804 726)	(489 894)
Прибыль за период		1 323 723	1 655 862
Прочий совокупный доход		-	-
Совокупный доход за период		1 323 723	1 655 862
Прибыль на акцию – базовая и разводненная, тенге		3 978	4 976

* Примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


С. К. Кундаков
Председатель Правления




Н. И. Сахова
Главный бухгалтер



за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г.

	Прим.*	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		4 985 568	4 724 777
реализация продукции и услуг		4 967 704	4 643 322
процентный доход полученный		15 754	78 717
прочие поступления		2 110	2 738
Выбытие денежных средств, всего		(2 396 669)	(2 411 134)
платежи поставщикам за товары и услуги		(407 691)	(319 083)
выплаты по заработной плате		(579 108)	(371 933)
выплата вознаграждения по долговым ценным бумагам (облигациям)	11	(824 533)	(1 026 174)
корпоративный подоходный налог		(2 341)	-
другие платежи в бюджет		(486 254)	(549 142)
прочие выплаты		(96 742)	(144 802)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		2 588 899	2 313 643
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		1 689 705	-
возврат выданных займов		1 689 705	-
Выбытие денежных средств, всего		(1 979 062)	(1 514 868)
приобретение основных средств		(107 134)	(14 568)
приобретение нематериальных активов		-	(300)
выданные займы	8	(1 871 928)	(1 500 000)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(289 357)	(1 514 868)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выбытие денежных средств, всего		(2 300 000)	(1 500 000)
погашение выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций)	11	(1 500 000)	(1 500 000)
выплата дивидендов	10	(800 000)	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		(2 300 000)	(1 500 000)
Эффект обесценения		-	23
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(458)	(701 202)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	9	4 096	1 059 679
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9	3 638	358 477

* Примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Председатель Правления

С. К. Кундаков

и.  Н. И. Сахова
Главный бухгалтер

Главный бухгалтер



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г.

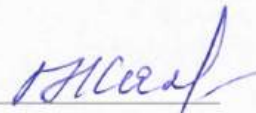
	Прим.*	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 01.01.2024 г. (аудировано)		332 755	255 444	17 189 625	17 777 824
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	1 655 862	1 655 862
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	-	-
Совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	1 655 862	1 655 862
Дивиденды	10	-	-	(150 002)	(150 002)
На 30.06.2024 г. (неаудировано)		332 755	255 444	18 695 485	19 283 684
На 31.12.2024 г. (аудировано)		332 755	255 444	20 038 639	20 626 838
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	1 323 723	1 323 723
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	-	-
Совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	1 323 723	1 323 723
Дивиденды	10	-	-	(800 000)	(800 000)
На 30.06.2025 г. (неаудировано)		332 755	255 444	20 562 362	21 150 561

* Примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Председатель Правления

С. К. Кундаков




Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



1. Компания и ее деятельность

Общая информация

АО «Шардаринская гидроэлектростанция» (далее – Компания) создано на основании постановления Правительства Республики Казахстан от 4 февраля 1998 г. № 76 «Вопросы создания Акционерного общества «Шардаринская ГЭС», постановления Департамента государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 26 марта 1998 г. № 150 и постановления Южно-Казахстанского территориального комитета государственного имущества и приватизации от 25 августа 1998 г. № 585 «О создании открытого акционерного общества «Шардаринская ГЭС» в организационно-правовой форме открытого акционерного общества на базе имущественного комплекса «Шардаринская ГЭС», выделенного из Республиканского государственного предприятия «Шардаринская ГЭС с водохранилищем».

Дата первичной регистрации – 10 сентября 1998 г.

25 июня 2004 г. Компания преобразована в Акционерное общество «Шардаринская гидроэлектростанция», государственная перерегистрация произведена под номером 9262-1958-АО.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании и ее исполнительного органа: 161400, Республика Казахстан, Туркестанская область, город Шардара, ул. Ельмуратова, 13.

Основная деятельность

Компания осуществляет деятельность в рамках одного операционного сегмента – производство электрической энергии на основе водных ресурсов реки Сырдарья в городе Шардара посредством эксплуатации Шардаринской гидроэлектростанции.

Источниками доходов Компании являются доходы в рамках данной деятельности:

- производство и реализация электрической энергии;
- услуга по поддержанию готовности электрической мощности.

Операционная деятельность Компании регулируется законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 г. № 588-III, Предпринимательским кодексом Республики Казахстан от 29 октября 2015 г. № 375-V (далее – законодательство). Тарифы на электроэнергию и услугу по поддержанию готовности электрической мощности определяются в соответствии с законодательством и утверждаются Министерством энергетики Республики Казахстан.

7 июня 2019 г. Компания и Министерство энергетики Республики Казахстан подписали Инвестиционное соглашение, регулирующее отношения сторон соглашения при реализации Компанией инвестиционной программы по модернизации Шардаринской ГЭС. Инвестиционное соглашение разрешает применение индивидуального тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов и обстоятельств. Экономическая, социальная и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании. Будущее развитие социальных и политических событий в Республике Казахстан может отличаться от ожиданий руководства на дату подписания настоящей финансовой отчетности.

Акционер и конечная контролирующая сторона Компании

Единственным акционером Компании по 6 марта 2025 г. являлось АО «Самрук-Энерго» (далее – Самрук-Энерго).

Единственным акционером Компании с 7 марта 2025 г. является Публичная компания «Qazaq Green Power PLC» (далее – Qazaq Green Power PLC). Компания Qazaq Green Power PLC зарегистрирована в юрисдикции Международного финансового центра «Астана».

Материнской компанией Qazaq Green Power PLC является Самрук-Энерго.

Материнской компанией Самрук-Энерго является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – Фонд Самрук-Казына).

Фонд Самрук-Казына является конечной материнской компанией. Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.



2. Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г., подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2024 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – Учетные стандарты).

Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей промежуточной финансовой отчетности, соответствуют тем положениям, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета корпоративного подоходного налога, как это раскрыто в примечании 18.

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность подписана руководством Компании 10 июля 2025 г.

Сезонность операций

Деятельность Компании подвержена сезонным колебаниям объемов производства электрической энергии. Эти колебания связаны с режимом нагрузки гидроэлектростанции (далее – ГЭС). Режим нагрузки ГЭС зависит от пусков воды, регулируемых Комитетом водного хозяйства Министерства водных ресурсов и ирригации Республики Казахстан, природного, в том числе сезонного, колебания уровня наполнения Шардаринского водохранилища.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой и валютой представления промежуточной сокращенной финансовой отчетности Компании является тенге.

Все суммы в финансовой отчетности были округлены до тыс. тенге, если не указано иное.

Для пересчета статей финансовой отчетности, выраженных в иностранных валютах на отчетную дату, а также для целей отражения валютных операций в бухгалтерском учете Компания применяет официальные курсы валют, установленные в Республике Казахстан.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена с учетом того, что Компания действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что Компания не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности. Промежуточная финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Метод начисления

Финансовая отчетность составлена в соответствии с методом начисления (кроме отчета о движении денежных средств). Метод начисления обеспечивается признанием эффекта хозяйственных операций, а также событий и обстоятельств, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компании, но оказывающих влияние на ее экономические ресурсы и права требования к ней, в тех периодах, в которых этот эффект возник независимо от времени соответствующих денежных поступлений и выплат.

Последовательность представления

Представление и классификация статей в финансовой отчетности сохраняются от одного периода к следующему. Значительный пересмотр представления финансовой отчетности может предполагать необходимость внесения изменений в представление финансовой отчетности. Компания вносит изменения в представляемую финансовую отчетность только в том случае, если изменения вызваны требованиями Учетных стандартов или измененная форма представления дает такую информацию, которая надежна и более значима для пользователей финансовой отчетности, и пересмотренная структура, скорее всего, будет сохраняться, и сравнимость информации не пострадает.

Взаимозачет

Компания не производит взаимозачет активов и обязательств, доходов и расходов за исключением случаев, когда это разрешено или требуется каким-либо стандартом или имеется юридическое право на взаимозачет.



3. Изменения в Учетных стандартах

Новые или пересмотренные Учетные стандарты, обязательные к применению для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г.

Компания приняла поправки к стандартам, вступившие в силу для 2025 г. Данные поправки не оказали влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Компании.

Новые или пересмотренные Учетные стандарты, не вступившие в силу

Компания не применила досрочно изменения в Учетных стандартах, выпущенные, но не вступившие в силу для отчетного периода, и они не учитывались при подготовке настоящей сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Компания планирует применение данных стандартов и интерпретаций с того момента, когда они вступят в силу.

По предварительным оценкам, изменения в Учетных стандартах, не вступившие в силу, не окажут влияния на финансовую отчетность Компании, за исключением нового МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», выпущенного в апреле 2024 г. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты, и заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования к финансовой отчетности, а также вносит незначительные поправки к другим стандартам, в том числе к МСФО (IAS) 7 в отношении отчета о движении денежных средств и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию». Компания находится в процессе анализа влияния стандарта на финансовую отчетность.

4. Оценки руководства

Подготовка промежуточной сокращенной финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, касающихся указанных в отчетности сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности и указанных в отчетности суммах прибылей и убытков за отчетный период.

Оценки и лежащие в их основе допущения основываются на первоначальном опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые, по мнению руководства Компании, являются обоснованными при данных обстоятельствах. Оценки и допущения непрерывно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период, или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Ключевые учетные оценки и допущения, примененные при подготовке настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют тем оценкам и суждениям, которые были применены при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением расчета по корпоративному подоходному налогу (примечание 18).

5. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:							
на 31.12.2024 г.							
(аудировано)	10 714	2 629 953	34 145 513	138 924	338 485	1 200	37 264 789
поступление	-	-	6 186	65 809	21 750	7 990	101 735
выбытие	-	-	(11 225)	-	(868)	-	(12 093)
на 30.06.2025 г.							
(неаудировано)	10 714	2 629 953	34 140 474	204 733	359 367	9 190	37 354 431
Накопленная амортизация:							
на 31.12.2024 г.							
(аудировано)	-	(994 482)	(7 072 656)	(97 440)	(217 755)	-	(8 382 333)
начисление	-	(38 828)	(602 229)	(4 717)	(12 799)	-	(658 573)
списание при выбытии	-	-	11 225	-	868	-	12 093
на 30.06.2025 г.							
(неаудировано)	-	(1 033 310)	(7 663 660)	(102 157)	(229 686)	-	(9 028 813)
Балансовая стоимость:							
на 31.12.2024 г.							
(аудировано)	10 714	1 635 471	27 072 857	41 484	120 730	1 200	28 882 456
на 30.06.2025 г.							
(неаудировано)	10 714	1 596 643	26 476 814	102 576	129 681	9 190	28 325 618



6. Запасы

	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Основные материалы	25 126	14 324
Топливо	8 179	9 822
Запасные части	482 881	485 204
Прочие	67 623	63 940
Резерв на обесценение	(4 909)	(4 909)
Итого	578 900	568 381

7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
За электроэнергию	469 593	312 210
За услугу по поддержанию готовности электрической мощности	792 782	528 521
Прочее	228	270
Итого	1 262 603	841 001

Торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

8. Займы выданные

	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Основной долг	2 147 801	1 965 578
Вознаграждение	57	-
Итого	2 147 858	1 965 578

Займы выданы Самрук-Энерго по возобновляемой реверсивной линии. Ставка вознаграждения составляет 0,01 %. Займы – в тенге, краткосрочные, не обеспеченные. Займы, в том числе вознаграждение, подлежат погашению в конце срока соглашения займа.

9. Денежные средства и их эквиваленты

	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Наличность в кассе	3 638	4 096
Резерв на обесценение	-	-
Итого	3 638	4 096

В течение отчетного периода Компания получила вознаграждение от размещения денежных средств на расчетных счетах и краткосрочных депозитах (примечание 16).

Денежные средства и их эквиваленты выражены в тенге.

10. Капитал**Уставный капитал**

Объявленные и размещенные акции на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	Дата государственной регистрации	Номинальная стоимость 1 акции, тенге	Количество акций, штук	Сумма эмиссии, тыс. тенге
Первый выпуск	03.03.2000 г.	1 000	130 188	130 188
Второй выпуск	24.09.2008 г.	1 000	202 567	202 567
Итого			332 755	332 755

Каждая простая акция наделена одним голосом. Компания не выпускала привилегированные акции.

Дивиденды

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2025 г., Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 800 000 тыс. тенге.

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2024 г., Компания объявила дивиденды в размере 150 002 тыс. тенге. Дивиденды выплачены в июле 2024 г.



11. Займы

Балансовая стоимость займов на 30 июня 2025 г. (неаудировано):

	Всего	Текущие	Долгосрочные
Самрук-Энерго, облигации			
основной долг	8 200 000	2 900 000	5 300 000
вознаграждение	164 049	164 049	-
	8 364 049	3 064 049	5 300 000
Итого	8 364 049	3 064 049	5 300 000

Балансовая стоимость займов на 31 декабря 2024 г. (аудировано):

	Всего	Текущие	Долгосрочные
Самрук-Энерго, облигации			
основной долг	9 700 000	2 900 000	6 800 000
вознаграждение	177 728	177 728	-
	9 877 728	3 077 728	6 800 000
Итого	9 877 728	3 077 728	6 800 000

Изменение балансовой стоимости займов в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. (неаудировано):

	Основной долг	Вознаграждение	Итого
на 31.12.2024 г. (аудировано)	9 700 000	177 728	9 877 728
погашение денежными средствами	(1 500 000)	(824 533)	(2 324 533)
начисленное вознаграждение	-	810 854	810 854
на 30.06.2025 г. (неаудировано)	8 200 000	164 049	8 364 049

Обязательства по облигациям выражены в тенге.

Ставка купона по облигациям: базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан плюс маржа 2 % годовых за купонный период вознаграждения.

Денежные изменения обязательств по основному долгу отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности, по вознаграждению – в составе операционной деятельности.

12. Прочие текущие обязательства

	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Задолженность работникам по оплате труда	112 986	160
Резервы по выплатам работникам	54 102	52 046
Обязательные платежи и отчисления	24 048	30 001
Начисленные обязательства	14 996	14 996
Прочие обязательства	4 736	2 186
Итого	210 868	99 389



13. Выручка

	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Реализация электроэнергии	3 416 080	3 338 814
Услуга по поддержанию готовности электрической мощности	1 413 361	1 415 682
Прочее	12 673	10 341
Итого	4 842 114	4 764 837

14. Себестоимость продаж

	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Электроэнергия и услуга по поддержанию готовности электрической мощности	1 608 342	1 406 758
Прочее	11 193	7 055
Итого	1 619 535	1 413 813

	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Оплата труда и связанные расходы	630 970	460 082
Амортизация основных средств и нематериальных активов	652 580	656 632
Работы и услуги производственного характера	187 019	142 498
Топливо и приобретенная электроэнергия	55 274	76 590
Услуги охраны	36 066	24 694
Обслуживание и диагностика оборудования	25 884	6 537
Страхование	13 101	9 649
Налоги и обязательные платежи	10 695	10 654
Расходные материалы	3 698	11 284
Командировочные расходы	2 715	1 025
Прочие расходы	1 533	14 168
Итого	1 619 535	1 413 813



15. Общие и административные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Оплата труда и связанные расходы	210 955	142 167
Благотворительность	-	50 000
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 175	6 500
Юридические и прочие профессиональные услуги	18 549	6 843
Прочие услуги	12 702	28 140
Расходные материалы	3 364	3 202
Услуги связи	2 925	2 618
Услуги охраны	2 544	2 570
Командировочные расходы	1 351	1 393
Услуги банков	1 095	1 204
Налоги и платежи в бюджет	1 539	1 153
Содержание Совета директоров	2 046	1 073
Прочие расходы	25 531	27 486
Итого	288 776	274 349

16. Финансовые доходы

	<i>Прим.</i>	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Вознаграждение по депозитным вкладам и текущему счету	9	15 604	19 332
Вознаграждение по операциям обратного РЕПО		-	59 384
Вознаграждение по займам выданным	8	115	21
Итого		15 719	78 737

17. Финансовые расходы

	<i>Прим.</i>	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Вознаграждение по облигациям	11	810 854	1 009 162
Прочие финансовые расходы		10 627	-
Итого		821 481	1 009 162

18. Расходы по подоходному налогу

Действующая ставка корпоративного подоходного налога составляет 20%.

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня, основные компоненты расходов Компании по подоходному налогу представлены следующим образом:

	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г. (неаудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30.06.2024 г. (неаудировано)
Расход по текущему подоходному налогу	425 690	-
Расход (экономия) по отложенному подоходному налогу	379 036	489 894
Итого расход (экономия) по налогу	804 726	489 894

Расходы по корпоративному подоходному налогу для промежуточного периода основываются на результатах деятельности Компании за шестимесячный период с корректировкой на ожидаемые результаты деятельности за год.



19. Операции со связанными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности связанные стороны включают в себя:

- материнскую компанию по 6 марта 2025 г. – Самрук-Энерго;
- материнскую компанию с 7 марта 2025 г. – Qazaq Green Power PLC;
- компании под общим контролем – организации, находящиеся под контролем материнской компании или Фонда Самрук-Казына;
- прочие компании под контролем государства – прочие компании под контролем государства, с которыми Компания имеет существенные операции;
- ключевой руководящий персонал;
- прочие связанные стороны.

Операции со связанными сторонами осуществлялись в ходе обычной деятельности. Характер операций и непогашенные остатки взаиморасчетов со связанными сторонами представлены ниже.

Остатки расчетов на 30 июня 2025 г. (неаудировано):

	Прим.	Самрук-Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Авансы выданные		-	26 528	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	-	-	1 262 374	-
Займы выданные	8	2 147 858	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками		-	11 681	369	-
Прочие текущие обязательства	12	-	-	-	1 740
Займы полученные	11	8 364 049	-	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г. (неаудировано):

	Прим.	Самрук-Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	4 829 441	-
Себестоимость	14	-	154 325	54 347	3 002
Общие и административные расходы	15	-	30 226	-	10 938
Финансовые доходы	16	115	-	-	-
Финансовые расходы	17	810 854	-	-	-
Прочие расходы		-	163	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 г. (неаудировано):

	Прим.	Самрук-Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	4 754 496	-
Себестоимость	14	-	134 296	72 008	-
Общие и административные расходы	15	-	18 482	-	59 249
Финансовые доходы	16	21	-	59 384	-
Финансовые расходы	17	1 009 162	-	-	-

Дивиденды

Информация об объявленных и выплаченных дивидендах представлена в примечании 10.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала

Вознаграждение ключевого руководящего персонала включает заработную плату, косвенные доходы, утвержденные к выплате премии. За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г., вознаграждение составило 85 810 тыс. тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 г.: 25 313 тыс. тенге) и отражено в административных расходах Компании.

Указанные суммы включают в себя вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров в общей сумме 800 тыс. тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2024 г.: 833 тыс. тенге).



20. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства

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

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика находятся в процессе непрерывного развития и являются объектами различных интерпретаций и частых изменений, которые могут иметь ретроспективное действие. Кроме того, интерпретация отдельных операций Компании для налоговых целей налоговыми и прочими органами могут не совпадать с интерпретацией тех же операций руководством Компании. В результате этого такие операции могут быть оспорены налоговыми и прочими органами и Компания подвержена риску штрафных санкций. Руководство Компании регулярно оценивает налоговые риски. Такие оценки требуют вынесения существенного суждения и могут меняться в результате изменений в налоговом законодательстве, выпуска дополнительных разъяснений, объявления результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам, а также в результате будущих проверок со стороны налоговых органов и других регуляторов.

Периоды Компании, открытые для налоговых проверок – с 2022 года. По мнению руководства, основанному на прошлом опыте, его понимание и применение действующего налогового законодательства является правильным, и Компания не понесет существенные убытки в отношении потенциальных налоговых исков.

Обязательства по Инвестиционному соглашению от 7 июня 2019 г.

Инвестиционное соглашение от 7 июня 2019 г. возлагает на Компанию обязательства по соблюдению ряда целевых индикаторов по техническим и экологическим показателям в течение 2020-2028 гг. Руководство считает, что на дату подписания настоящей финансовой отчетности нет оснований полагать, что Компания не сможет выполнить условия Инвестиционного соглашения.

Обязательства по облигациям (примечание 11)

Ответственность за соблюдение условий договора

Неисполнение Компанией требований Договора купли-продажи облигаций и положений и условий Terms & Conditions AIX дает право кредитору расторгнуть договор в одностороннем порядке и истребовать сумму основного долга и начисленного вознаграждения на дату расторжения договора. По итогам шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2025 г., и на дату подписания настоящей отчетности Компания соблюдала условия Договора купли-продажи облигаций.

Вопросы охраны окружающей среды

Компания должна соблюдать различные законы и нормативно-правовые акты Республики Казахстан по охране окружающей среды. По мнению руководства, основанному на прошлом опыте, его понимание и применение действующего законодательства является правильным, и Компания не нуждается в создании дополнительных резервов для покрытия обязательств, существующих на отчетную дату.

Хотя Руководство уверено, что Компания соблюдает законы и положения в области охраны окружающей среды, нет уверенности в том, что не существует внешних непредвиденных обязательств.



21. Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на ее финансовые результаты. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования рисков.

Управление рисками в Компании основано на политике материнской компании.

Финансовые инструменты по категориям

Принципы политики управления финансовыми рисками применялись к перечисленным ниже группам финансовых инструментов Компании (балансовая стоимость):

	Прим.	На 30.06.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	9	3 638	4 096
Торговая дебиторская задолженность	7	1 262 603	841 001
Займы выданные	8	2 147 858	1 965 578
Итого финансовые активы		3 414 099	2 810 675
Займы полученные	11	8 364 049	9 877 728
Кредиторская задолженность перед поставщиками		39 284	39 405
Итого финансовые обязательства		8 403 333	9 917 133

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что одна сторона по финансовому инструменту нанесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство.

Максимальная величина кредитного риска Компании на отчетную дату соответствует балансовой стоимости выданных займов и торговой дебиторской задолженности.

Торговая дебиторская задолженность

Согласно закону «Об электроэнергетике» покупателями электрической энергии являются исключительно специализированные организации, утверждаемые государственным органом, осуществляющим руководство в области электроэнергетики:

- для плановых объемов электрической энергии – Единый закупщик электрической энергии, которым назначено ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (организация под контролем Республики Казахстан). Условия договора на продажу электроэнергии, в том числе ценообразование и оплата, регламентированы законодательством Республики Казахстан;
- для балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на балансирующем рынке электрической энергии – Расчетный центр балансирующего рынка, которым назначено АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности» (организация под контролем Республики Казахстан). Условия договора на продажу электроэнергии, в том числе ценообразование и оплата, регламентированы законодательством Республики Казахстан.

Единственный потребитель услуги по поддержанию готовности электрической мощности – Единый закупщик, которым является ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (организация под контролем Республики Казахстан). Обязательства Единого закупщика по срокам оплаты регламентированы Правилами организации и функционирования рынка электрической мощности.

Компания управляет кредитным риском, связанным с торговой дебиторской задолженностью, посредством постоянного мониторинга дебиторской задолженности.

Компания оценивает кредитный риск как минимальный, так как основные дебиторы и расчеты с ними находятся под контролем государства.

На 30 июня 2025 г. торговая дебиторская задолженность не просрочена и не обесценена.



21. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Займы выданные

Займы выданные относятся к Самрук-Энерго, не просрочены и не обесценены.

Денежные средства и их эквиваленты

Кредитный риск в отношении средств, размещаемых на расчетных и депозитных счетах в банках, связан с возможностью дефолта банков, в которых размещены эти средства. Руководство Компании управляет данным риском посредством размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих надежную репутацию, и посредством отслеживания кредитного рейтинга этих банков.

Рейтинг банка, в котором Компания размещала средства в течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2025 г., находился в диапазоне не ниже уровня, соответствующего уровню Вaa3 международного рейтингового агентства Moody's.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иным финансовым активом.

Компания контролирует риск ликвидности и управляет им посредством краткосрочного планирования и мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков, согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств, мониторинга требований к уровню ликвидности, а также среднесрочного и долгосрочного планирования деятельности.

В таблицах ниже представлено распределение финансовых обязательств Компании по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма потока определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату.

На 30.06.2025 г. (неаудировано)	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 3 лет
Облигации	-	4 218 125	6 326 750
Кредиторская задолженность перед поставщиками	39 284	-	-
Итого финансовые обязательства	39 284	4 218 125	6 326 750

На 31.12.2024 г. (аудировано)	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 4 лет
Облигации	-	4 378 110	8 309 375
Кредиторская задолженность перед поставщиками	39 405	-	-
Итого финансовые обязательства	39 405	4 378 110	8 309 375



21. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен.

Компания подвержена воздействию рыночного риска, в частности процентного риска.

Валютный риск

Компания не имеет валютные операции и остатки по финансовым активам и обязательствам и не подвержена валютному риску.

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентной ставки Компании связан с выпущенными облигациями (примечание 11). В частности Компания подвержена риску изменения базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, так как на ней основана ставка купона по облигациям.

Если бы на 30 июня 2025 г. процентная ставка по облигациям была бы на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2025 г., была бы на 45 083 тыс. тенге меньше/больше в результате более высоких/низких процентных расходов.

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Для активов, не котирующихся на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики включают использование цен самых последних сделок, произведенных на коммерческой основе; использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков; другие модели оценки.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости:

- уровень 1: котированные цены на активных рынках для идентичных активов или обязательств (без каких-либо корректировок);
- уровень 2: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Следующие методы и допущения были использованы Компанией для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов на отчетную дату:

Активы и обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приближена к их справедливой стоимости вследствие высокой ликвидности данных финансовых инструментов.

Краткосрочные выданные займы, торговая дебиторская и кредиторская задолженность

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие короткого срока погашения данных финансовых инструментов.



22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*Размещенные облигации*

Облигации, размещенные Компанией, являются финансовыми обязательствами с переменной процентной ставкой и установленным сроком погашения (примечание 11). Так как по облигациям Компании отсутствуют рыночные котировки, Компания определяет их оценочную справедливую стоимость исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Балансовая стоимость обязательств по облигациям Компании приближена к их справедливой стоимости, так как облигации размещены на условиях, приближенных к условиям аналогичных инструментов на отчетную дату.

