

**АО «Шардаринская
гидроэлектростанция»**

**Промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за три и девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2025 г.
(неаудированная)**

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

Оглавление

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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.....	6
3. Изменения в Учетных стандартах	7
4. Оценки руководства	7
5. Основные средства	8
6. Запасы.....	8
7. Торговая и прочая дебиторская задолженность	8
8. Займы выданные.....	9
9. Денежные средства и их эквиваленты.....	9
10. Капитал	9
11. Займы	10
12. Прочие текущие обязательства.....	10
13. Выручка	11
14. Себестоимость продаж	11
15. Общие и административные расходы	12
16. Финансовые доходы	12
17. Финансовые расходы	12
18. Расходы по подоходному налогу.....	13
19. Операции со связанными сторонами	13
20. Договорные и условные обязательства.....	15
21. Управление финансовыми рисками	16
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	18

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



Аktionеру и Совету директоров
АО «Шардаринская гидроэлектростанция»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной финансовой отчетности АО «Шардаринская гидроэлектростанция» (далее – Компания), которая включает в себя промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2025 г., соответствующий промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, промежуточный отчет о движении денежных средств и промежуточный отчет об изменениях в капитале за девять месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранные пояснительные примечания к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности 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 сокращенной финансовой отчетности 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 сокращенная финансовая отчетность Компании по состоянию на 30 сентября 2025 г. и за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Республика Казахстан,
050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»,
пр. Аль-Фараби, 19, павильон I «Б»,
3 этаж, офис 301, 302



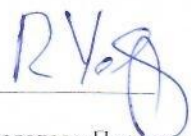
Г. Л. Михайлова



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

	Прим.*	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	28 020 141	28 882 456
Нематериальные активы		47 226	39 930
Авансы, выданные под долгосрочные активы		188 399	-
Итого долгосрочные активы		28 255 766	28 922 386
Текущие активы			
Запасы	6	579 747	568 381
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	823 288	841 001
Займы выданные	8	1 719 282	1 965 578
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		152 994	596 832
Предоплата по прочим налогам		10 054	651
Прочие текущие активы		143 367	99 037
Денежные средства и их эквиваленты	9	9 993	4 096
Итого текущие активы		3 438 725	4 075 576
ИТОГО АКТИВЫ		31 694 491	32 997 962
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	10	332 755	332 755
Дополнительно оплаченный капитал		255 444	255 444
Нераспределенная прибыль		20 515 297	20 038 639
ИТОГО КАПИТАЛ		21 103 496	20 626 838
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по отложенному подоходному налогу		2 626 664	2 247 628
Займы долгосрочные	11	4 600 000	6 800 000
Итого долгосрочные обязательства		7 226 664	9 047 628
Текущие обязательства			
Займы текущие	11	3 051 818	3 077 728
Кредиторская задолженность перед поставщиками		43 656	39 405
Обязательства по прочим налогам		99 687	106 974
Прочие текущие обязательства	12	169 170	99 389
Итого текущие обязательства		3 364 331	3 323 496
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		10 590 995	12 371 124
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		31 694 491	32 997 962

* Примечания на стр. 5-18 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Председатель Правления

Р. К. Есхожин




Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

	Прим. *	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г. (не аудировано)	2024 г. (не аудировано)	2025 г. (не аудировано)	2024 г. (не аудировано)
Выручка	13	1 215 340	1 924 047	6 057 454	6 688 884
Себестоимость продаж	14	(772 506)	(772 549)	(2 392 041)	(2 186 362)
Валовая прибыль		442 834	1 151 498	3 665 413	4 502 522
Общие и административные расходы	15	(139 805)	(108 266)	(428 581)	(382 615)
Доходы от восстановления обесценения (убытки от обесценения) финансовых активов, нетто		-	26	-	49
Финансовые доходы	16	4 847	34 948	20 566	113 685
Финансовые расходы	17	(367 020)	(451 584)	(1 188 501)	(1 460 746)
Прочие доходы (расходы), нетто		312	2 796	720	2 279
Прибыль до налогообложения		(58 832)	629 418	2 069 617	2 775 174
Экономия (расход) по подоходному налогу	18	11 767	-	(792 959)	(489 894)
Прибыль за период		(47 065)	629 418	1 276 658	2 285 280
Прочий совокупный доход		-	-	-	-
Совокупный доход за период		(47 065)	629 418	1 276 658	2 285 280
Прибыль на акцию – базовая и разводненная, тенге		(141)	1 892	3 837	6 868

* Примечания на стр. 5-18 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Председатель Правления

Р. К. Есхожин




Главный бухгалтер

Н. И. Сахова



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2025 г.

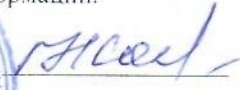
	Прим.*	За 9 месяцев, закончившихся 30.09.2025 г. (неаудировано)	За 9 месяцев, закончившихся 30.09.2024 г. (неаудировано)**
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		6 772 832	7 342 792
реализация продукции и услуг		6 749 714	7 223 530
вознаграждения полученные		20 546	113 626
прочие поступления		2 572	5 636
Выбытие денежных средств, всего		(3 673 389)	(3 716 786)
платежи поставщикам за товары и услуги		(626 244)	(522 966)
выплаты по заработной плате		(949 386)	(690 107)
выплата вознаграждения по долговым ценным бумагам (облигациям)	11	(1 203 783)	(1 481 274)
корпоративный подоходный налог		(17 059)	(5 097)
другие платежи в бюджет		(738 390)	(852 941)
прочие выплаты		(138 527)	(164 401)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		3 099 443	3 626 006
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Выбытие денежных средств, всего		(339 955)	(18 716)
приобретение основных средств		(332 252)	(18 416)
приобретение нематериальных активов		(7 703)	(300)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(339 955)	(18 716)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Поступление денежных средств, всего		3 081 509	292 751
возврат займов, выданных по Кэш-пулингу**	8	3 081 509	292 751
Выбытие денежных средств, всего		(5 835 100)	(4 956 340)
погашение выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций)	11	(2 200 000)	(2 200 000)
выплата дивидендов	10	(800 000)	(150 002)
займы, выданные по Кэш-пулингу**	8	(2 835 100)	(2 606 338)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		(2 753 591)	(4 663 589)
Эффект обесценения	9	-	49
Итого увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		5 897	(1 056 250)
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	9 993	3 429

* Примечания на стр. 5-18 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

** Компания в 2025 году изменила политику учета денежных потоков по займам, выданным по Кэш-пулингу (примечание 8), и отражает их в финансовых потоках. Сравнительные данные реклассифицированы из инвестиционных потоков в финансовые для сопоставимости информации.


Р. К. Есхожин
Председатель Правления




Н. И. Сахова
Главный бухгалтер



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 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)		-	-	2 285 280	2 285 280
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	-	-
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	2 285 280	2 285 280
Дивиденды	10	-	-	(150 002)	(150 002)
На 30.09.2024 г. (неаудировано)		332 755	255 444	19 324 903	19 913 102
На 31.12.2024 г. (аудировано)		332 755	255 444	20 038 639	20 626 838
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	1 276 658	1 276 658
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	-	-
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	1 276 658	1 276 658
Дивиденды	10	-	-	(800 000)	(800 000)
На 30.09.2025 г. (неаудировано)		332 755	255 444	20 515 297	21 103 496

* Примечания на стр. 5-18 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Р. К. Есхожин
Председатель Правления




Н. И. Сахова
Главный бухгалтер



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

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 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 октября 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.

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	-	-	6 400	82 786	28 161	7 990	125 337
выбытие	-	-	(11 505)	-	(1 245)	-	(12 750)
на 30.09.2025 г. (неаудировано)	10 714	2 629 953	34 140 408	221 710	365 401	9 190	37 377 376
Накопленная амортизация:							
на 31.12.2024 г. (аудировано)	-	(994 482)	(7 072 656)	(97 440)	(217 755)	-	(8 382 333)
начисление	-	(58 240)	(903 375)	(8 203)	(17 834)	-	(987 652)
списание при выбытии	-	-	11 505	-	1 245	-	12 750
на 30.09.2025 г. (неаудировано)	-	(1 052 722)	(7 964 526)	(105 643)	(234 344)	-	(9 357 235)
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 30.09.2025 г. (неаудировано)	10 714	1 577 231	26 175 882	116 067	131 057	9 190	28 020 141

6. Запасы

	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Основные материалы	22 307	14 324
Топливо	13 963	9 822
Запасные части	481 653	485 204
Прочие	66 733	63 940
Резерв на обесценение	(4 909)	(4 909)
Итого	579 747	568 381

7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
За электроэнергию	30 278	312 210
За услугу по поддержанию готовности электрической мощности	792 782	528 521
Прочее	228	270
Итого	823 288	841 001

Торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.



8. Займы выданные

	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Основной долг	1 719 170	1 965 578
Вознаграждение	112	-
Итого	1 719 282	1 965 578

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

Руководство Компании и Группы Самрук-Энерго, учитывая назначение и характер Кэш-пулинга, считает, что за участниками Кэш-пулинга остается право на досрочное требование и погашение обязательств, займы носят краткосрочный характер, и на момент первоначального признания отличие справедливой стоимости займов от номинальной является несущественным.

9. Денежные средства и их эквиваленты

	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Наличность в кассе	9 993	4 096
Резерв на обесценение	-	-
Итого	9 993	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 простые акции на 30 сентября 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 девятимесячного периода, закончившегося 30 сентября 2025 г., Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 800 000 тыс. тенге (2024 г.: Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 150 002 тыс. тенге).



11. Займы

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

	Всего	Текущие	Долгосрочные
Самрук-Энерго, облигации			
основной долг	7 500 000	2 900 000	4 600 000
вознаграждение	151 818	151 818	-
	7 651 818	3 051 818	4 600 000
Итого	7 651 818	3 051 818	4 600 000

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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.:

	Основной долг	Вознаграждение	Итого
на 31.12.2024 г. (аудировано)	9 700 000	177 728	9 877 728
погашение денежными средствами	(2 200 000)	(1 203 783)	(3 403 783)
начисленное вознаграждение	-	1 177 873	1 177 873
на 30.09.2025 г. (неаудировано)	7 500 000	151 818	7 651 818

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 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Задолженность работникам по оплате труда	77 779	160
Резервы по выплатам работникам	51 996	52 046
Обязательные платежи и отчисления	22 548	30 001
Начисленные обязательства	14 996	14 996
Прочие обязательства	1 851	2 186
Итого	169 170	99 389



13. Выручка

	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Реализация электроэнергии	501 602	1 213 171	3 917 682	4 551 985
Услуга по поддержанию готовности электрической мощности	707 841	707 841	2 121 202	2 123 523
Прочее	5 897	3 035	18 570	13 376
Итого	1 215 340	1 924 047	6 057 454	6 688 884

Снижение производства электроэнергии в третьем квартале 2025 года по сравнению со средними историческими показателями деятельности Компании за аналогичный промежуточный период связано с критическим понижением уровня воды в Шардаринском водохранилище. Критическое понижение уровня воды вызвано совокупностью внешних факторов межгосударственного и внутриреспубликанского регулирования пусков воды на фоне сезонного дефицита осадков. По прогнозным данным, ожидается подъем уровня воды к концу 2025 года.

14. Себестоимость продаж

	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Электроэнергия и услуга по поддержанию готовности электрической мощности	767 167	750 305	2 375 509	2 157 063
Прочее	5 339	22 244	16 532	29 299
Итого	772 506	772 549	2 392 041	2 186 362

	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	326 072	328 222	978 652	984 854
Оплата труда и связанные расходы	313 093	300 900	944 063	760 982
Работы и услуги производственного характера	41 255	67 077	228 274	209 575
Топливо и приобретенная электроэнергия	38 446	38 519	93 720	115 109
Услуги охраны	19 519	12 364	55 585	37 058
Обслуживание и диагностика оборудования	10 488	4 598	36 372	11 135
Страхование	7 069	5 807	20 170	15 456
Налоги и обязательные платежи	5 347	5 480	16 042	16 134
Расходные материалы	2 548	8 606	6 246	19 890
Командировочные расходы	2 475	799	5 190	1 824
Прочие расходы	6 194	177	7 727	14 345
Итого	772 506	772 549	2 392 041	2 186 362



15. Общие и административные расходы

	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Оплата труда и связанные расходы	80 912	100 744	291 867	242 911
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 084	3 248	9 259	9 748
Юридические и прочие профессиональные услуги	4 623	-	23 172	6 843
Прочие услуги	11 421	(540)	24 123	27 600
Командировочные расходы	2 200	1 270	3 551	2 663
Расходные материалы	1 636	1 891	5 000	5 093
Услуги связи	1 433	1 309	4 358	3 927
Содержание Совета директоров	1 345	252	3 391	1 325
Услуги охраны	1 272	1 285	3 816	3 855
Налоги и платежи в бюджет	890	528	2 429	1 681
Услуги банков	396	859	1 491	2 063
Благотворительность	-	-	-	50 000
Прочие расходы	30 593	(2 580)	56 124	24 906
Итого	139 805	108 266	428 581	382 615

16. Финансовые доходы

	Прим.	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
		2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Вознаграждение по депозитным вкладам и текущему счету	9	4 792	12 569	20 396	31 901
Вознаграждение по операциям обратного РЕПО		-	22 341	-	81 725
Вознаграждение по займам выданным		55	38	170	59
Итого		4 847	34 948	20 566	113 685

17. Финансовые расходы

	Прим.	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
		2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Вознаграждение по облигациям	11	367 019	441 274	1 177 873	1 450 436
Прочие		1	10 310	10 628	10 310
Итого		367 020	451 584	1 188 501	1 460 746



18. Расходы по подоходному налогу

Действующая ставка корпоративного подоходного налога составляет 20%.

Основные компоненты расходов Компании по подоходному налогу представлены следующим образом:

	За 3 месяца, закончившиеся 30 сентября (неаудировано)		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему подоходному налогу	(11 767)	-	413 923	-
Расход (экономия) по отложенному подоходному налогу	-	-	379 036	489 894
Итого расход (экономия) по налогу	(11 767)	-	792 959	489 894

Расходы по корпоративному подоходному налогу для промежуточного периода основываются на результатах деятельности Компании за девятимесячный 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 Республики Казахстан, с которыми Компания имеет существенные операции;
- ключевой руководящий персонал;
- прочие связанные стороны.

Характер операций и непогашенные остатки взаиморасчетов со связанными сторонами представлены ниже.

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

	Прим.	Самрук-Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Авансы выданные		-	56 668	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	-	-	823 060	-
Займы выданные	8	1 719 282	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками		-	16 613	9 231	-
Прочие текущие обязательства	12	-	-	-	1 608
Займы полученные	11	7 651 818	-	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям

за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2025 г. (неаудировано):

	Прим.	Самрук-Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	6 038 884	-
Себестоимость	14	-	182 766	90 959	5 722
Общие и административные расходы	15	-	53 751	-	19 473
Финансовые доходы	16	170	-	-	-
Финансовые расходы	17	1 177 873	-	-	-
Прочие расходы		-	163	-	-



19. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	Прим.	Самрук- Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	6 675 508	-
Себестоимость	14	-	186 179	109 750	455
Общие и административные расходы	15	-	27 425	66	66 588
Финансовые доходы	16	59	-	81 725	-
Финансовые расходы	17	1 450 436	1 218	-	-

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

	Прим.	Самрук- Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	1 209 443	-
Себестоимость	14	-	28 441	36 612	2 720
Общие и административные расходы	15	-	23 525	-	8 535
Финансовые доходы	16	55	-	-	-
Финансовые расходы	17	367 019	-	-	-

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

	Прим.	Самрук- Энерго	Компании под общим контролем	Прочие компании под контролем государства	Прочие
Выручка	13	-	-	1 921 012	-
Себестоимость	14	-	51 883	37 742	455
Общие и административные расходы	15	-	8 943	66	7 339
Финансовые доходы	16	38	-	22 341	-
Финансовые расходы	17	441 274	1 218	-	-

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 девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2025 г., вознаграждение составило 109 336 тыс. тенге (за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2024 г.: 44 991 тыс. тенге) и отражено в административных расходах.

Указанные суммы включают в себя вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров в общей сумме 1 200 тыс. тенге (за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2024 г.: 1 065 тыс. тенге).



20. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Компания является или 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 может 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)

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.

Компания соблюдает условия Договора купли-продажи облигаций, и сумма долгосрочной части обязательств по облигациям на 30 сентября 2025 г. определена Компанией согласно графику, утвержденному Договором купли-продажи облигаций.

Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Компании возникнут трудности с соблюдением вышеуказанных условий, когда они будут проверены в следующий раз в 2025 году и как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Вопросы охраны окружающей среды

Компания должна соблюдать различные нормативные 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 Самрук-Энерго.

Финансовые инструменты по категориям

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

	На 30.09.2025 г. (неаудировано)	На 31.12.2024 г. (аудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	9 993	4 096
Торговая дебиторская задолженность	823 288	841 001
Займы выданные	1 719 282	1 965 578
Итого финансовые активы	2 552 563	2 810 675
Займы полученные	7 651 818	9 877 728
Кредиторская задолженность перед поставщиками	43 656	39 405
Итого финансовые обязательства	7 695 474	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 сентября 2025 г. торговая дебиторская задолженность не просрочена и не обесценена.



21. Управление финансовыми рисками (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 размещаются 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., находился в диапазоне не ниже уровня BBB- (прогноз стабильный) международного рейтингового агентства Standard & Poor'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 30.09.2025 г. (неаудировано)	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 3 лет
Облигации	-	4 084 000	5 381 625
Кредиторская задолженность перед поставщиками	43 656	-	-
Итого финансовые обязательства	43 656	4 084 000	5 381 625
На 31.12.2024 г. (аудировано)	по требованию или до 30 дней	до 1 года	от 2 до 5 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

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. Рыночный риск включает валютный риск, процентный риск и ценовой риск.

Компания наиболее подвержена воздействию процентного риска.

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 сентября 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 девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2025 г., была бы на 64 922 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 котируемая 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: котируемые 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.

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.

