



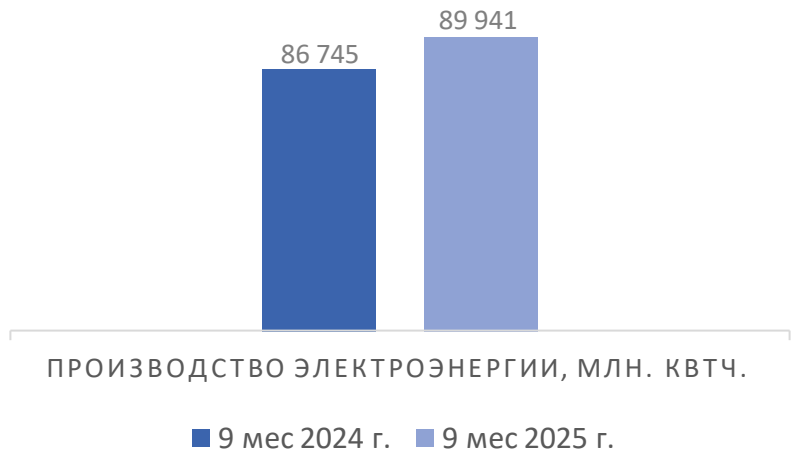
Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго» за 9 месяцев 2025 года

г. Астана 2025 г.

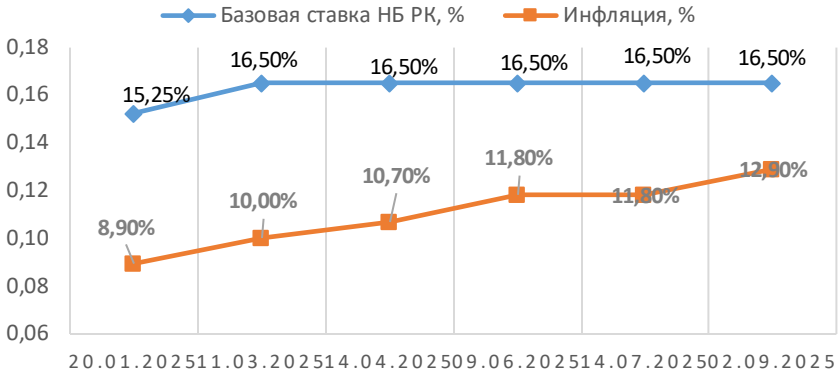
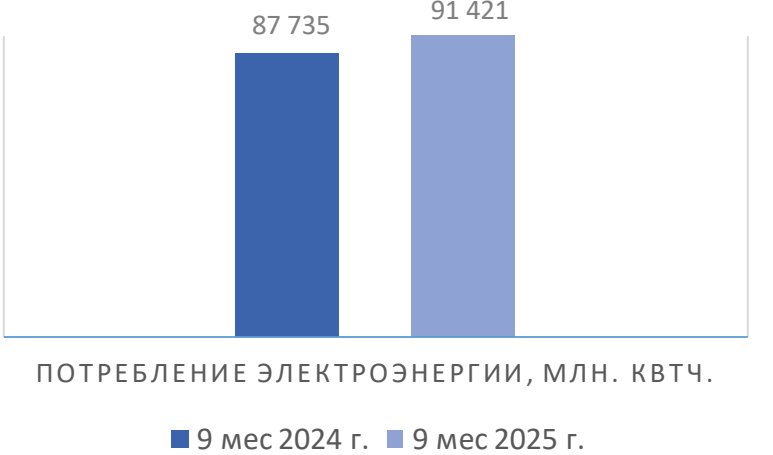
Основные внешние факторы, повлиявшие на финансовые результаты АО «Самрук-Энерго»



ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ

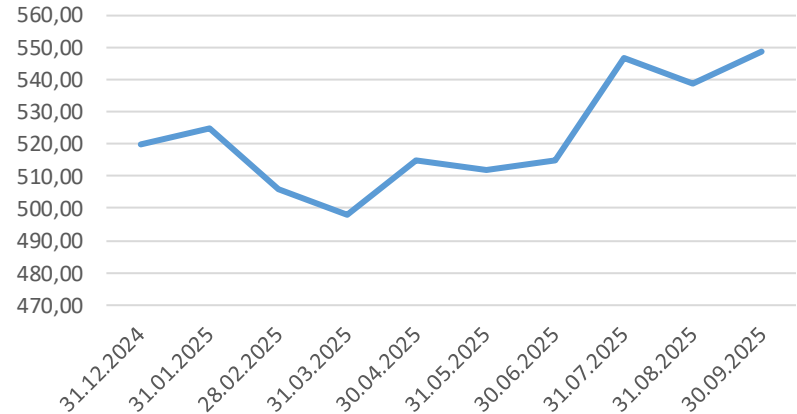


	30.09.2024	30.09.2025	%
KZT/USD	479,23	548,79	115%

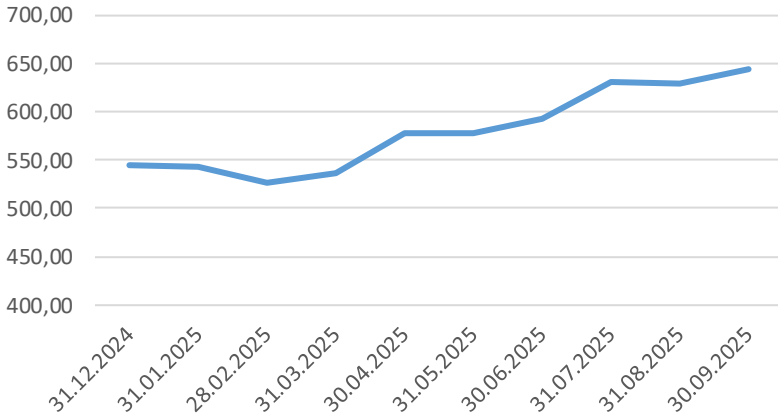
	30.09.2024	30.09.2025	%
KZT/EUR	534,96	643,02	120%

	30.09.2024	30.09.2025	%
KZT/RUB	5,16	6,63	128%

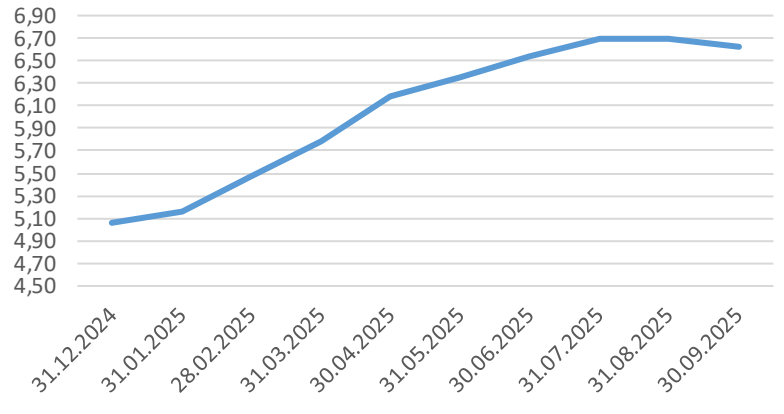
KZT/USD



KZT/EUR



KZT/RUB



Существенные события и изменения в бизнесе (I)

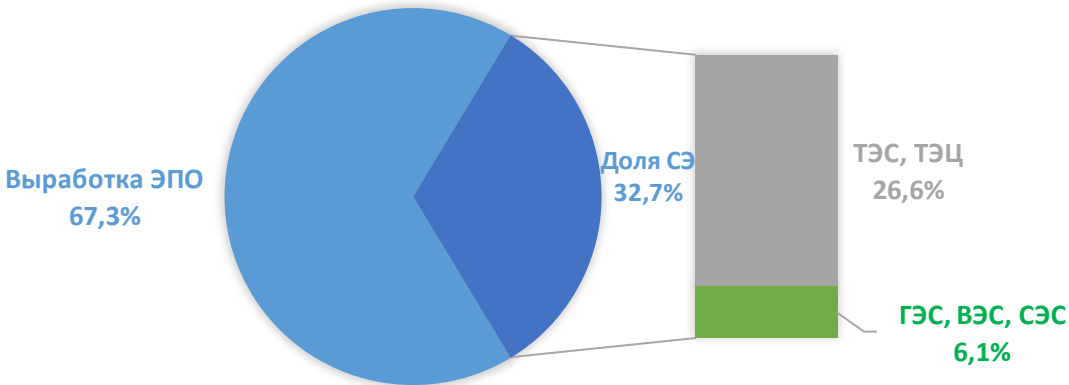


Дата (01.01.2025-30.09.2025)	Событие
25 февраля 2025 г.	На бирже МФЦА состоялся запуск торгов «зелеными» сертификатами i-REC (International Renewable Energy Certificate). Дебютной сделкой стала продажа i-REC сертификатов ТОО «Samruk-Green Energy» в пользу Лондонской трейдинговой компании Valor Carbon
17 апреля 2025 г.	Завершена разработка предварительного технико-экономического обоснования (далее – ПредТЭО) проекта «Строительство новой станции ГРЭС-3».
30 мая 2025 г.	Между АО «Самрук-Энерго» и SACE S.p.A. подписан Меморандум о взаимопонимании в рамках официального визита Председателя Совета министров Итальянской Республики Джорджи Мелони в Казахстан. Документ предусматривает развитие сотрудничества в энергетическом секторе, включая обмен информацией, проработку механизмов поддержки инвестиционных проектов и зарубежной деятельности итальянских компаний, а также участие малых и средних предприятий в проектах АО «Самрук-Энерго» с возможным объемом финансирования до 300 млн Евро.
30 мая 2025 г.	ПредТЭО проекта «Строительство новой станции ГРЭС-3» передан в государственную собственность путем подписания договора дарения с Департаментом государственного имущества и приватизации по городу Астане и акта приема-передачи с Министерством энергетики Республики Казахстан.
30 мая 2025 г.	В рамках проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков №3 и №4» заключен ЕРС-контракт с консорциумом в новом составе ТОО «KBI Energy Group» (РК, Лидер консорциума), ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» (РК, проектировщик) и ТОО «Энерго Спец Строй» (РК, поставщик оборудования).
4 июня 2025 г.	В рамках реализации проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3» осуществлено пополнение уставного капитала АО «АлЭС» на общую сумму 11 454 234 тыс. тенге, из которых 6 454 795 тыс. тенге профинансированы АО «Самрук-Қазына» посредством размещения простых акций Общества путем реализации единственным акционером Общества права преимущественной покупки акций.
24 июня 2025 г.	Между Министерством энергетики Республики Казахстан и ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» заключен Договор на строительство теплоэлектроцентрали в г. Кокшетау.
27 июня 2025 г.	По проекту «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду» завершена установка на фундамент генератора и турбины первого комплекта газотурбинной установки производства Siemens Energy.
16 июня 2025 г.	На полях энергетического форума Power Central Asia+China было подписано Соглашение о сотрудничестве (Cooperation Agreement) между АО «Самрук-Энерго» и ГП «Китайская Международная Корпорация Водного Хозяйства и Энергетики» КМКВХЭ по проекту строительства первой ГАЭС в Казахстане.
16 июня 2025 г.	Принято ППРК о закупе услуг по разработке «ТЭО второй очереди Шульбинской ГЭС» из одного источника - консорциум в составе АО «Институт Гидропроект» и ТОО «Казахский научно-исследовательский институт водного хозяйства».
16 июня 2025 г.	В Астане на региональном энергетическом форуме Power Central Asia + China, организованный в рамках саммита «Центральная Азия – Китай», подписан договор купли-продажи электроэнергии (PPA) между ТОО «РФЦ по поддержке ВИЭ» и China Energy Overseas Investment Co., LTD по проекту «Строительство СЭС мощностью 300 МВт с СНЭ».
18 июня 2025 г.	По проекту «Строительство ВЭС 1 ГВт с системой накопления энергии совместно с China Power International Holding (CPIH)» подписано Акционерное соглашение (SHA) между Qazaq Green Power и CPIH.

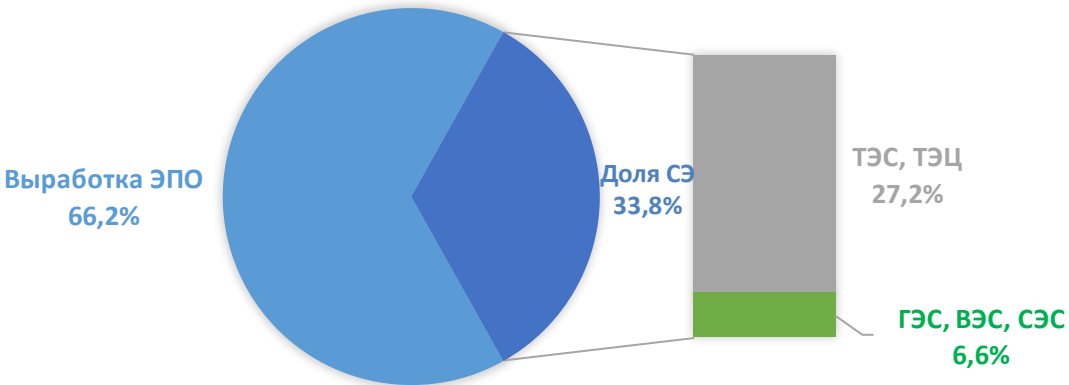
Существенные события и изменения в бизнесе (II)

Дата (01.01.2025-30.09.2025)	Событие
9 июля 2025 г. – 11 сентября 2025 г.	В рамках финансирования проекта «Строительство ТЭЦ в городе Кокшетау» АО «Самрук-Қазына» и АО «Самрук-Энерго» осуществлено пополнение уставного капитала ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» на сумму 34,6 млрд. тенге (11 и 16 сентября выплачены авансы подрядчикам в размере 37,9 млрд. тенге).
15 июля 2025 г.	По проекту «Строительство ТЭЦ в городе Кокшетау» заключены контракты на проектирование, поставку оборудования, строительно-монтажные и пусконаладочные работы.
15 июля 2025 г.	По проекту строительства ГАЭС подписано Соглашение о сотрудничестве между АО «Самрук-Энерго» и CSPGI.
28 июля 2025 г.	Между ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» и ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» заключен договор о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности при строительстве вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок.
30 июля 2025 г.	Начаты подготовительные строительно-монтажные работы по проекту «Строительство ТЭЦ в городе Кокшетау».
29 августа 2025 г.	В рамках финансирования проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3» заключено кредитное соглашение с Народным Банком Казахстана на сумму 135,0 млрд. тенге (по состоянию на 30.09.2025г. сумма освоения составила 39,1 млрд. тенге). Обеспечением по соглашению выступила гарантия АО «Самрук-Қазына» (и контргарантия АО «Самрук-Энерго» в пользу АО «Самрук-Қазына»).
2 сентября 2025 г.	Подписано Соглашение об инвестициях с ТОО «Sauran Solar Power» в рамках заседания Делового совета РК–КНР (Проект Строительство СЭС мощностью 300 МВт в Туркестанской области с China Energy Overseas Investment Co., Ltd.)
2 сентября 2025 г.	По проекту строительства ГАЭС подписано Соглашение о совместной разработке проекта (JDA) между АО «Самрук-Энерго» и CSPGI в рамках ККДС.
12 сентября 2025 г.	В рамках проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков № 3 и № 4» осуществлено поступление денежных средств от размещения облигаций на бирже KASE в сумме 120 млрд тенге.
19 сентября 2025 г.	Получено положительное заключение РГП «Госэкспертиза» на разработанное ПСД проекта «Строительство новой дымовой трубы и последующий демонтаж существующей дымовой трубы ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» Павлодарская область, г. Экибастуз, промышленная зона ГРЭС-1»
30 сентября 2025 г.	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги АО «Самрук-Энерго» в иностранной и национальной валюте на уровне «BB+», прогноз «Стабильный».
30 сентября 2025 г.	Получены акты на земельные участки общей площадью 800 га. (Проект Строительство СЭС мощностью 300 МВт в Туркестанской области с China Energy Overseas Investment Co., Ltd.)

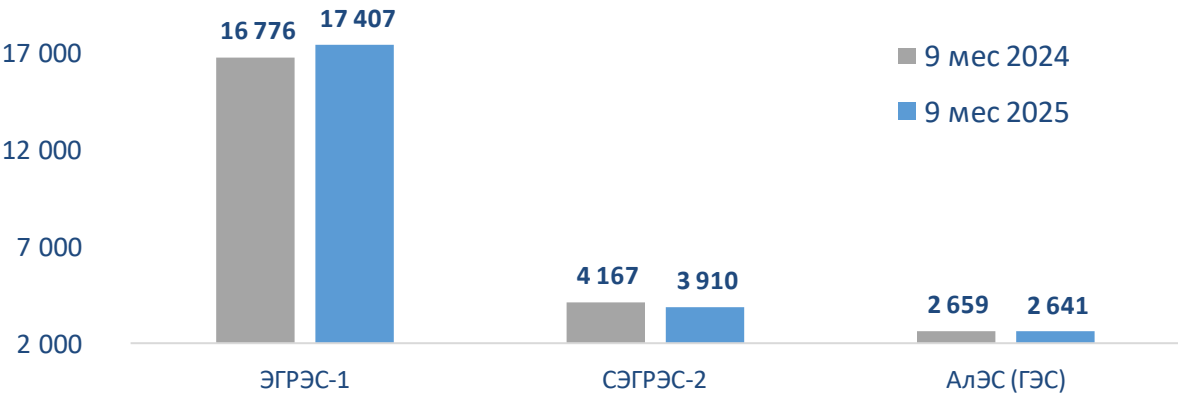
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2025 ГОДА



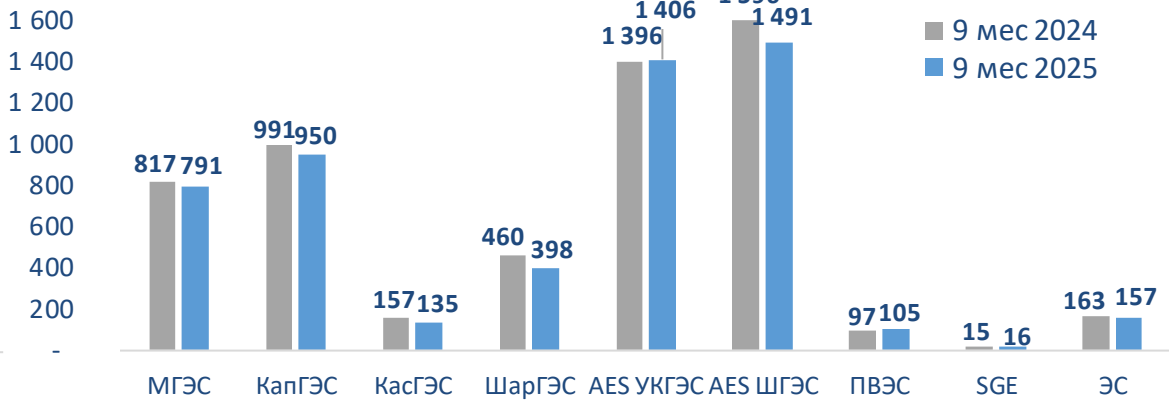
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2024 ГОДА



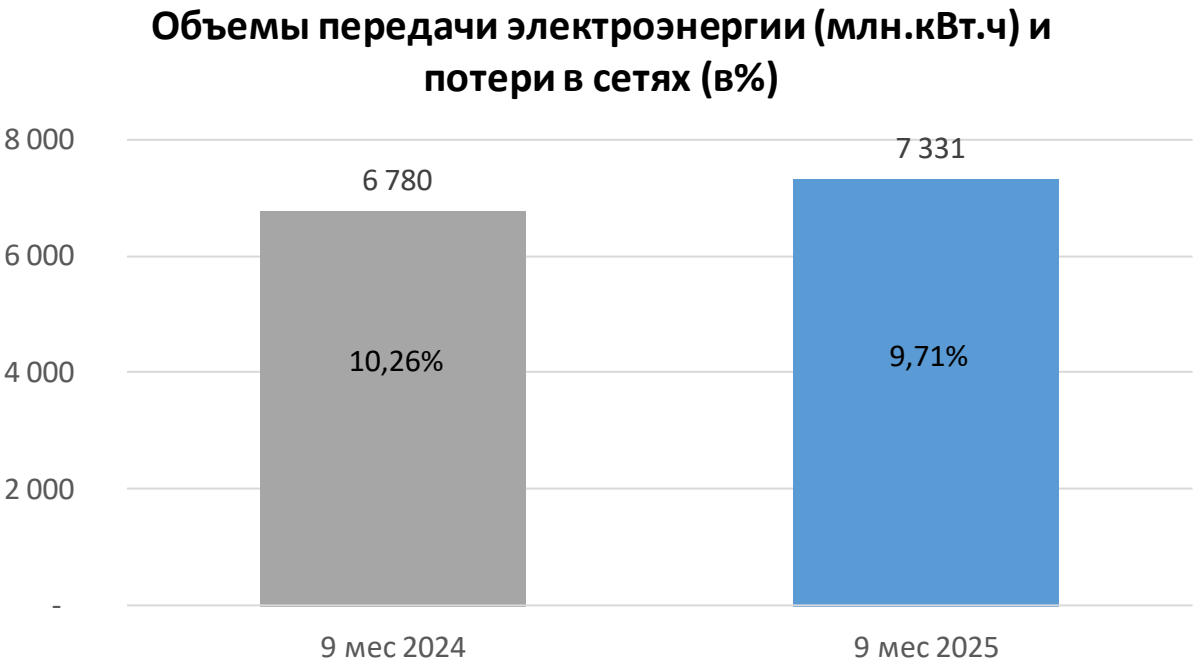
Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ТЭС, ТЭЦ



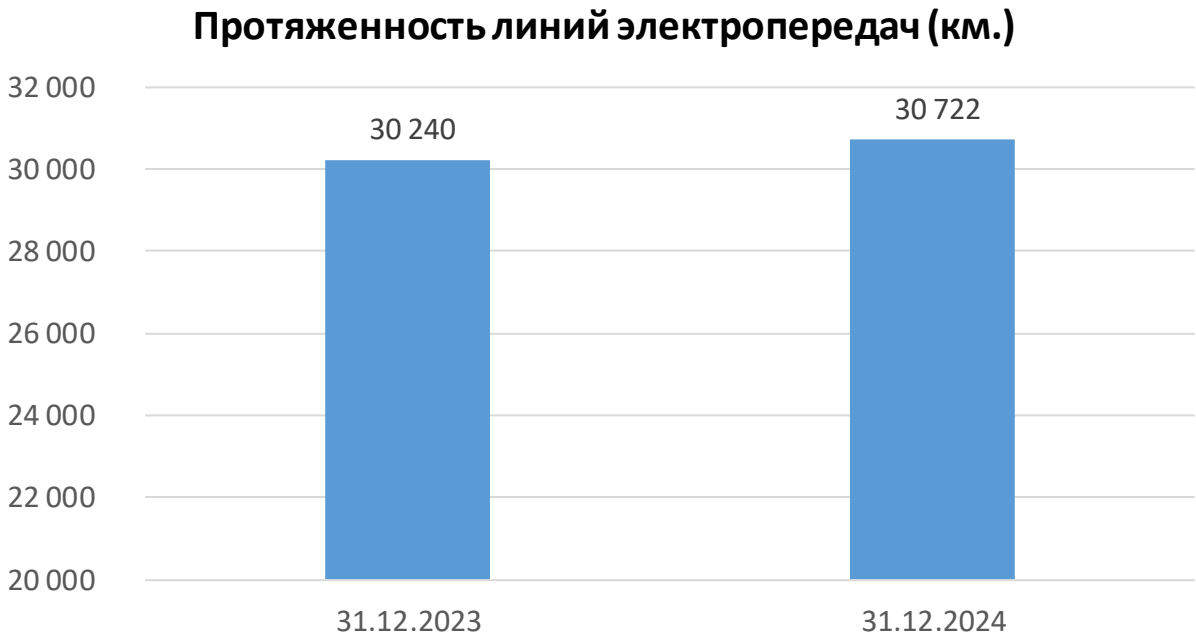
Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ГЭС, ВЭС, СЭС



Комментарии:
Объём выработки электроэнергии за 9 месяцев 2025г. составил 29 408 млн.кВтч (увеличение к 9 месяцам 2024г. на 113 млн. кВтч). Основной рост за счет увеличения генерации на ЭГРЭС-1 в объёме 631 млн.кВтч и на АЭС УКГЭС в объёме 10 млн.кВтч. При этом, снижение наблюдается по АлЭС (ТЭЦ) на -81 млн.кВтч, ЭГРЭС-2 -256 млн.кВтч, МГЭС -26 млн.кВтч, ШарГЭС -62 млн.кВтч и АЭС ШГЭС -105 млн.кВтч.



Комментарии:
Объемы передачи электроэнергии АЖК за 9 мес 2025 г. составили – 7 331 млн кВтч., с увеличением к уровню объемов аналогичного периода 2024 года - 6 780 млн кВтч. (увеличение на 550 млн. кВтч или на 8,1%). Рост за счет увеличения потребления Алматинского региона.



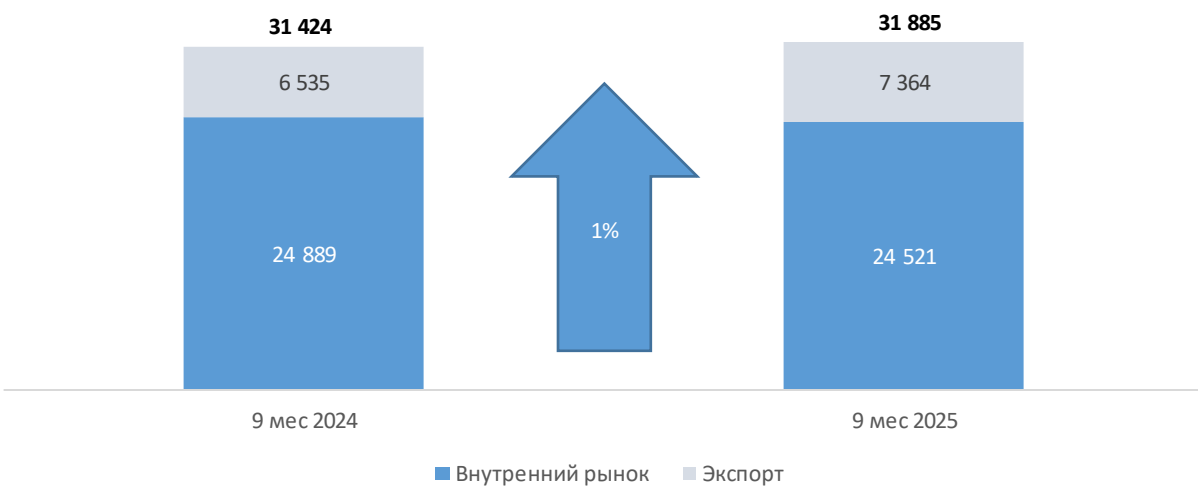
Комментарии:
По итогам 2024 года протяженность линий электропередач АЖК составила 30 722 км (увеличение по сравнению с 2023 годом на 482км). Увеличение связано с принятием на баланс бесхозных сетей. Данные обновляются на конец года.

РЕАЛИЗАЦИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЛМАТЫЭНЕРГОСБЫТ

Наименование	Факт 9 мес 2024г.	Факт 9 мес 2025г.	Откл.	%
АлматыЭнергоСбыт				
Количество потребителей, в т.ч.:	978 671	1 009 182	30 511	103%
Население	934 990	962 707	27 717	103%
юридические лица	43 681	46 475	2 794	106%
Объем реализации, млн кВтч	6 289	7 246	957	115%

Общий объем реализации электрической энергии Филиала АО «АЖК» - «Энергосбыт» (далее - «Энергосбыт») за отчетный период составил 7 246 млн. кВтч, что больше аналогичного периода 2024 г. на 15%, в связи с прекращением деятельности нерегулируемых ЭСО с 1 апреля 2024 года и возврата порядка 297 компаний потребителей юридических лиц на обслуживание в «Энергосбыт», а так же с ростом объема потребления электроэнергии предприятиями и населением г. Алматы и Алматинской области.

РЕАЛИЗАЦИЯ УГЛЯ БОГАТЫРЬ КОМИР, (ТЫС. ТОНН)

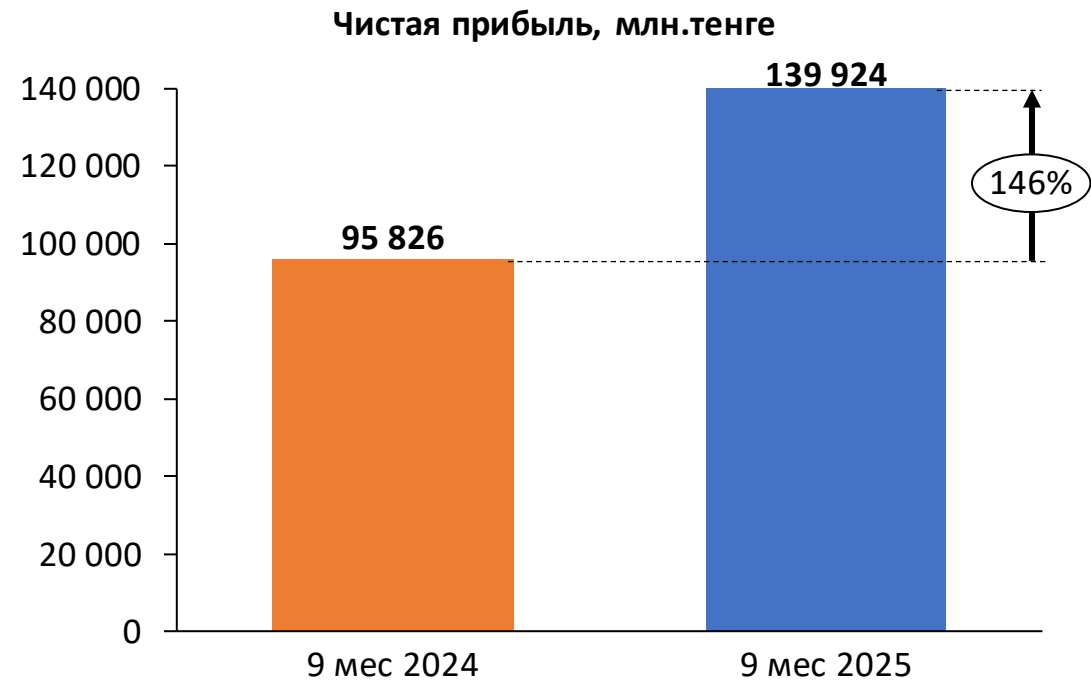


За 9 месяцев 2025 г. объем реализации угля составил 31 885 тыс. тонн, увеличение на 461 тыс. тонн или на 1 % к аналогичному периоду 2024 г. (31 424 тыс. тонн).
Увеличение реализации угля на экспорт на 829 тыс. тонн или на 13% и снижение объемов реализации угля на внутреннем рынке на 368 тыс. тонн или на 1%

Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках



В миллионах тенге					В миллионах тенге				
	9 мес 2025 г.	9 мес 2024 г.	Изменение	%		9 мес 2025 г.	9 мес 2024 г.	Изменение	%
Продолжающаяся деятельность									
1 Выручка	549 608	413 930	135 679	33%	Доходы от финансирования	13 779	6 391	7 388	116%
2 Себестоимость	(334 856)	(260 857)	(73 999)	28%	Расходы на финансирование	(28 923)	(22 143)	(6 780)	31%
Валовая прибыль	214 752	153 072	61 680	40%	Прочий неоперационный доход/расход	498	1 043	(545)	-52%
3 Общие и административные расходы	(19 958)	(12 864)	(7 094)	55%	Убыток от обесценения, нетто	(3 027)	(3 269)	242	-7%
4 Расходы по транспортировке и реализации	(7 318)	(6 488)	(831)	13%	Доля в прибыли СП АК, нетто	9 935	3 458	6 477	187% 5
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	187 476	133 721	53 755	40%	Курсовая разница, нетто	235	48	187	394%
					Прибыль/(убыток) до учёта КПН	180 608	119 248	61 359	51%
					Расходы по подоходному налогу	(40 683)	(23 422)	(17 261)	74%
					Чистый убыток от продолжающейся деятельности	139 924	95 826	44 098	46%
					Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-	
					Чистая прибыль за период	139 924	95 826	44 098	46%



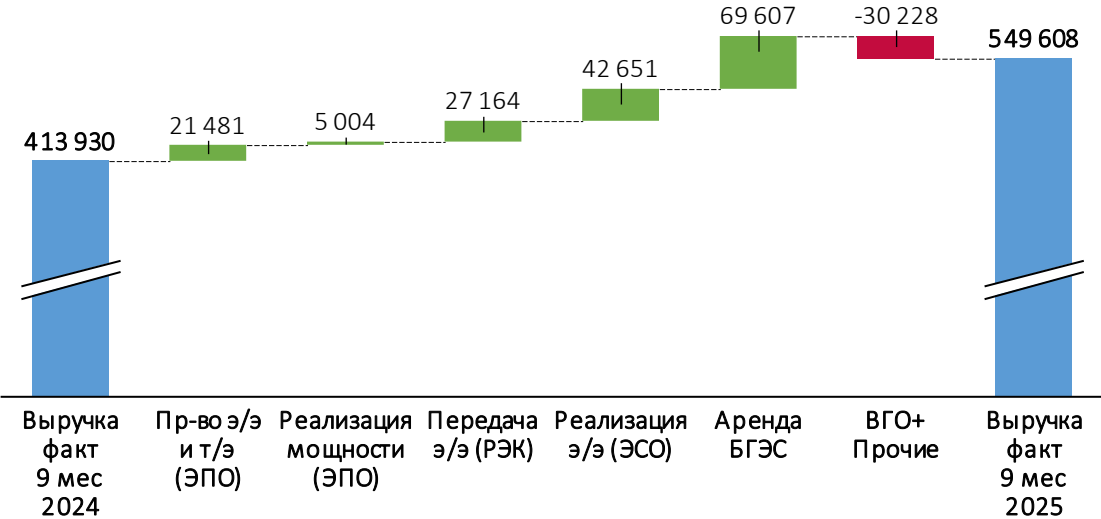
Чистая прибыль, приходящаяся на:				
Акционера материнской компании	137 441	95 580	41 861	44%
Неконтрольную долю участия	2 484	246	2 238	910%
	139 924	95 826	44 098	46%

- Комментарии:**
- 1 Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №9;
 - 2 3 4 Изменение себестоимости, ОАР и операционной прибыли детально указано на слайде №10;
 - 5 Уменьшение доли прибыли в СП описано на слайде №11.

Анализ отклонения выручки за 9 месяцев 2025 г. от факта аналогичного периода



Выручка за 9 месяцев 2025 г. составила 549 608 млн. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 155 679 млн. тенге или 33%.



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ:

Производство э/э и т/э:

+6 983 млн т	объемы реализации э/э и т/э	+14 498 млн т	тарифы на э/э и т/э
+1 959 млн т	объемы реализации мощности	+3 045 млн т	тарифы на мощность

Передача и распределение э/э:

+5 187 млн т	объемы передачи э/э	+21 977 млн т	тарифы на передачу э/э
---	---------------------	--	------------------------

Реализация э/э:

+26 453 млн т	объемы сбыта э/э	+16 197 млн т	тарифы по сбыту э/э
--	------------------	--	---------------------

Аренда БГЭС:

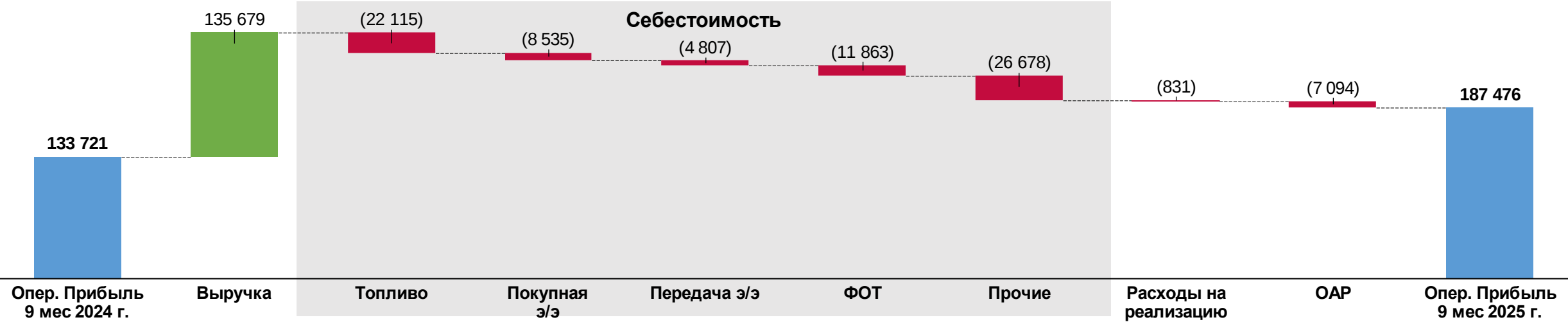
+69 607 млн т	Аренда БГЭС
--	-------------

Влияние ВГО:

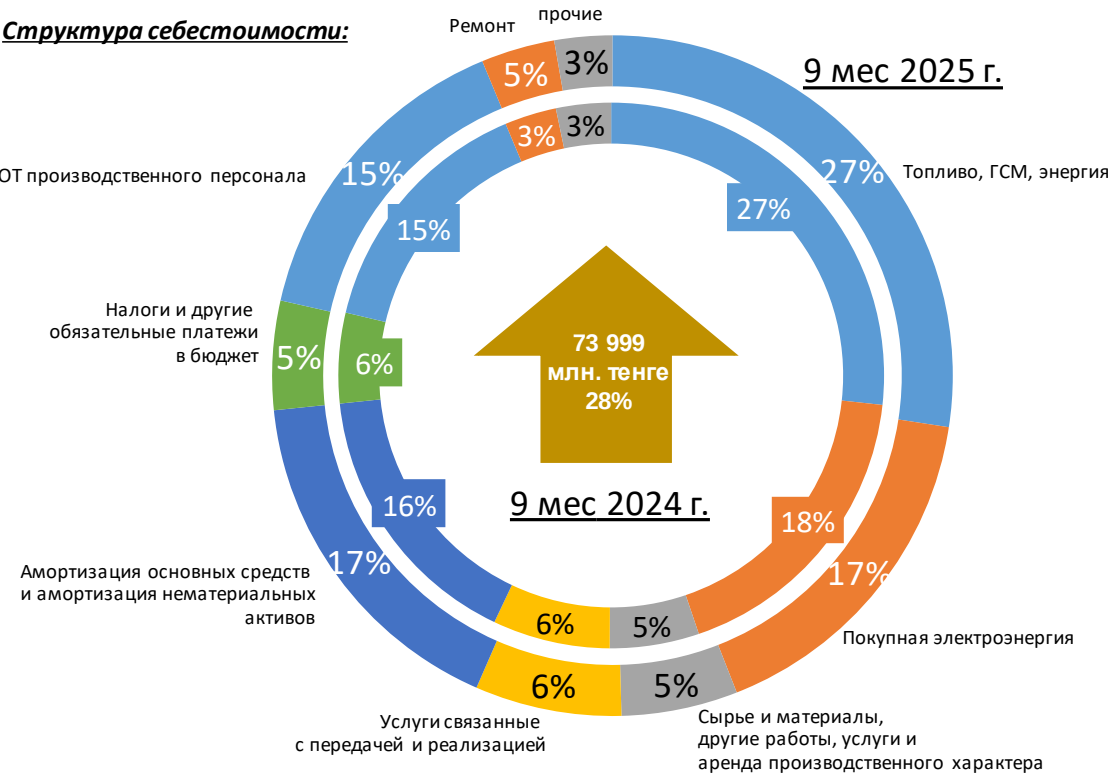
-30 228 млн т	ВГО
--	-----

Основные изменения произошли по следующим видам выручки:

- +6 983 млн тенге – увеличение выручки за счет роста объемов реализации э/э и т/э ЭПО:**
 - ЭТЭЦ на 4 586 млн. тенге. Увеличение доходов за счет включения в периметр Общества объемов т/э.;
 - ГРЭС-1 на 5 560 млн. тенге. Увеличение объемов реализации электроэнергии на 609 млн. кВтч.;
 - ПВЭС на 380 млн. тенге. Увеличение объемов реализации электроэнергии на 8 млн. кВтч.;
 - АЭС УКГЭС на 59 млн. тенге. Увеличение объемов реализации электроэнергии на 13 млн. кВтч.;
 - СГЭ на 48 млн. тенге. Увеличение объемов реализации электроэнергии на 1,7 млн. кВтч.;
 - МГЭС на (778) млн. тенге. Снижение объемов реализации электроэнергии на (56) млн. кВтч.
 - ШарГЭС на (614) млн. тенге. Снижение объемов реализации электроэнергии на (62) млн. кВтч.
 - АлЭС на (1 660) млн. тенге. Снижение объемов реализации т/э на (40) тыс. Гкал, и объемов реализации э/э на (82) млн. кВтч.;
 - АЭС ШГЭС на (595) млн. тенге. Снижение объемов реализации электроэнергии на (108) млн.кВтч.;
- +14 498 млн. тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на ЭПО:**
 - АлЭС на 9 988 млн.тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на 15% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г. (с 17,81 до 20,47 тенге/кВтч), а также за счет роста тарифа на т/э на 6% (с 5 080 до 5 402 тенге/Гкал);
 - МГЭС на 1 457 млн. тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на 12% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г. (с 13,78 до 15,46 тенге/кВтч);
 - АЭС ШГЭС на 1 740 млн.тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на 25% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г. (с 4,41 до 5,51 тенге/кВтч);
 - АЭС УКГЭС на 1 367 млн.тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на 28% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г. (с 3,49 до 4,48 тенге/кВтч);
 - ПВЭС на 421 млн. тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию с 48,47 до 52,49 тенге/кВтч (рост на 8%) связано с индексацией тарифов на ВИЭ;
 - СГЭ на 90 млн. тенге. Увеличение за счет роста средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию с 28,89 до 33,81 тенге/кВтч в связи с индексацией.
 - ГРЭС-1 на (666) млн.тенге. Уменьшение за счет снижения средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на (0,44)% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г.
 - ШарГЭС на (20) млн.тенге. Уменьшение за счет снижения средневзвешенного фактического тарифа на электроэнергию на (1)% в сравнении с аналогичным периодом 2024 г. (с 9,84 до 9,79 тенге/кВтч);
- +1 959 млн. тенге – увеличение выручки за счет роста объемов реализации мощности на ЭПО:**
 - ГРЭС-1 на 1 864 млн. тенге. Увеличение объемов услуг по поддержанию мощности на 198 МВт*мес;
 - АЭС УКГЭС на 10 млн. тенге. Увеличение объемов услуг по поддержанию мощности с 329 до 330 МВт*мес;
 - ШарГЭС на (2) млн.тенге. Снижение за счет уменьшения объемов услуг по поддержанию мощности с 61,0 до 60,9 МВт*мес;
 - АлЭС на (204) млн. тенге. Снижение объемов услуг по поддержанию мощности на (19) МВт*мес;
- +3 045 млн. тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на мощность на ЭПО:**
 - ГРЭС-1 на 2 328 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа на мощность с 1 045 до 1 173 тыс.тенге/МВт*мес.
 - АЭС ШГЭС на 518 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа на мощность с 1 060 до 1 160 тыс.тенге/МВт*мес.
 - АЭС УКГЭС на 296 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа на мощность с 1 060 до 1 160 тыс.тенге/МВт*мес.
 - АлЭС на (98) млн.тенге. Уменьшение в результате снижения средневзвешенного тарифа на мощность с 1 178 до 1 165 тыс.тенге/МВт*мес.
- +13 754 млн тенге – увеличение выручки за счет роста тарифа и объемов на передачу э/э на РЭК АЖК:**
 - +21 977 млн. тенге. Увеличение средневзвешенного тарифа с 9,42 тенге/кВтч до 12,42 тенге/кВтч (рост 32%);
 - +5 187 млн. тенге. Увеличение объема передачи электроэнергии на 8% или 550 млн. кВтч;
- +42 651 млн. тенге – увеличение выручки за счет роста объемов и тарифа на реализацию ЭСО (филиал АЖК «Энергосбыт»):**
 - +26 453 млн. тенге. Увеличение объемов реализации электроэнергии на 957 млн. Квтч;
 - +16 197 млн. тенге. Увеличение среднего тарифа на сбыт с 27,64 тенге/кВтч до 29,88 тенге/кВтч (рост 8%);
- +69 607 млн. тенге – Увеличение дохода от аренды имущественного комплекса АО «БГЭС» с 12 077 млн. тенге до 81 684 млн. тенге**
- 30 228 млн. тенге – Элиминация ВГО связана с реализацией электроэнергии с РФЦ.**



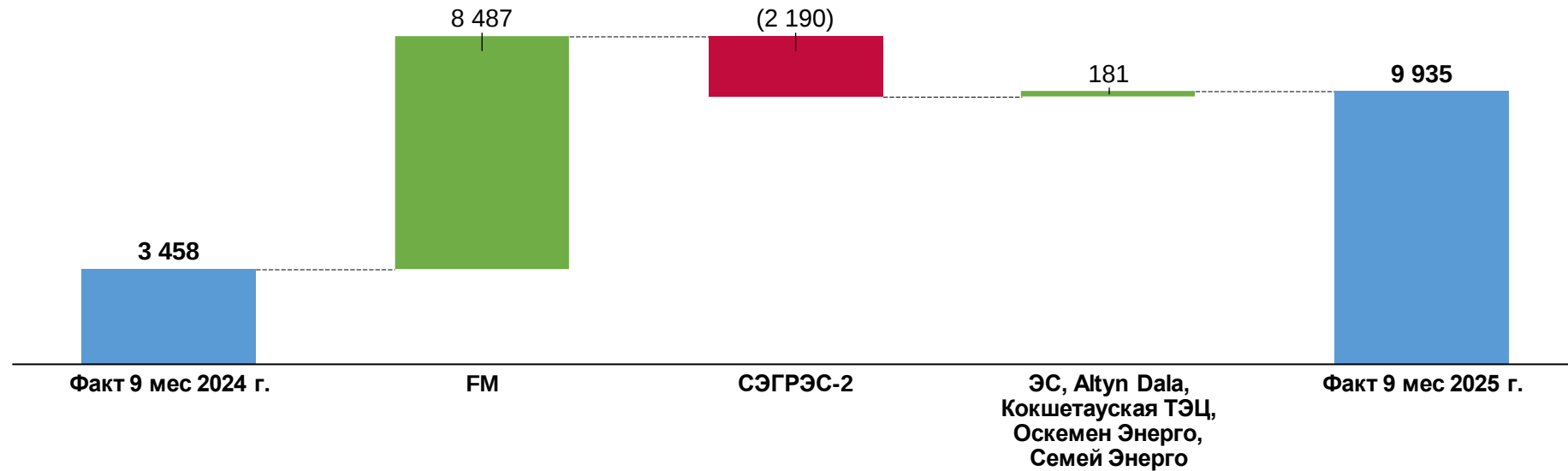
Структура себестоимости:



Основные изменения операционной прибыли произошли по следующим факторам:

135 679 млн.тенге - Выручка (смотрите слайд №8)
(73 999) млн. тенге – Себестоимость, в том числе:
(22 115) млн. тенге - Топливо: Увеличение расходов в основном по углю по ЭГРЭС-1, АлЭС и ЭТЭЦ в связи с удорожанием угля Богатырь Комир с 1 января 2025 г.;
(8 535) млн. тенге - Покупная э/э: Увеличение за роста объема реализации и тарифа покупки от Единого Закупщика.
(4 807) млн. тенге – Передача э/э: увеличение в основном по Филиалу АЖК – Энергосбыт в связи с увеличением тарифа на передачу у КЕГОС и АЖК.
(11 863) млн. тенге – ФОТ: увеличение в основном за счет индексации заработной платы производственного персонала, а также включение в периметр Общества расходов AES УКГЭС, AES ШГЭС и Экибастузской ТЭЦ ;
(26 678) млн. тенге – Прочие: Увеличение в основном за счет индексации расходов связанных с производством, а также увеличение амортизации по АлЭС в связи с выполнением капитального ремонта крыши на ТЭЦ-2 и ГРЭС-1 в связи с переоценкой ОС;
(7 094) млн. тенге – ОАР: Увеличение связано с индексацией расходов, а также включением расходов AES УКГЭС, AES ШГЭС и Экибастузской ТЭЦ в периметр Общества.

Доля прибыли совместных и ассоциированных предприятий



Доля прибыли совместных и ассоциированных предприятий за 3 квартал 2025 года составила 9 935 млн. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду на 6 477 млн. тенге.

Основные изменения произошли по:

Forum Muider (Богатырь Комур) (50%) – увеличение доли прибыли на 8 487 млн. тенге в основном за счет увеличения средней цены реализации угля с 1 января 2025 года.

СЭГРЭС-2 (50%) – ухудшение финансового результата на 2 190 млн. тенге в связи со снижением операционной прибыли на 1 266 млн. тенге в результате увеличения расходов на техническую воду, уголь и текущие ремонты и ФОТ, а также в результате снижения объемов реализации электроэнергии на (324) млн. кВтч (с 4 029,4 млн. кВтч до 3 705,8 млн. кВтч.)

Показатель	2023г. (факт)	1 кв 2024 г (факт)	2 кв. 2024 г (факт)	3 кв.2024г. (факт)	2024г. (факт)	1 кв.2025г. (факт)	2 кв.2025г. (факт)	3 кв.2025г. (факт)
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,37	1,4	1,68	1	0,9	0,9	0,93

Доступный лимит заимствования КЦ по действующим возобновляемым кредитным линиям на 30.06.2025 составляет - 64 млрд. тенге, из которых в АО «Народный Банк Казахстана» - 50 млрд.тенге, АО «Bereke Bank» - 14 млрд.тенге. Также у АО «Самрук-Энерго» имеется механизм Cash pooling, обеспечивающий централизованное и эффективное управление денежными потоками Группы.

Доступный кредитный лимит (ПОС) ДЗО в БВУ на отчетную дату составляет 44,12 млрд. тенге.

С учетом вышеизложенного, риск появления кассового разрыва полностью нивелирован.

14 октября 2024 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги АО «Самрук-Энерго» в иностранной и национальной валюте на уровне «BB+», прогноз «Стабильный».

С учетом вышеизложенного, риск появления кассового разрыва полностью нивелирован.