

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«Станция Экибастузская ГРЭС-2»



Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2025 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 марта 2025 года

Финансовый консультант: АО «SkyBridge Invest»

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – «**Эмитент**», «**Компания**») по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Основная» официального списка акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного, объективного, исчерпывающего и актуального представления об Эмитенте, его деятельности и перспективах работы Эмитента, и финансовых показателях.

Настоящий документ подготовлен при участии акционерного общества «SkyBridge Invest» (далее – «**Финансовый консультант**» или «**SkyBridge Invest**»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2025 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022-2024 годы, подтвержденной аудиторскими отчетами, а также неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента за три месяца 2025 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Также, настоящий документ не должен рассматриваться как реклама (т.е. информация, предназначенная для неограниченного круга лиц, которая распространяется и размещается в любой форме и направлена на создание или поддержание интереса к Эмитенту и его товарам, торговым маркам, работам, услугам и/или его ценным бумагам и стимулирование их продаж) в соответствии с законодательством Казахстана. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

- **контактное лицо Эмитента:**
Мукажанов Абылай Муратович, заместитель Председателя Правления по экономике и финансам,
e-mail: AMukazhanov@gres2.kz

- **контактное лицо Финансового консультанта:**
Лаура Дуйсенаева, Директор Департамента инвестиционного банкинга,

e-mail: duisenayeva@sbinvest.kz.

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	5
1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма.....	5
2. Регистрационные данные.....	5
3. Юридический и фактический адреса.....	5
4. История образования и деятельности эмитента.....	6
5. Филиалы и представительства.....	8
6. Сведения о наличии рейтингов.....	8
7. Сведения о лицензиях/ разрешениях.....	8
8. Участие в капитале других юридических лиц.....	9
9. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	9
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.....	10
10. Структура органов управления эмитента.....	10
11. Акционеры эмитента.....	20
За последние три года акционеры Эмитента не менялись.....	20
12. Информация об IPO (SPO).....	20
13. Члены Совета директоров эмитента.....	20
14. Коллегиальный исполнительный орган эмитента.....	21
15. Иные органы эмитента.....	25
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	25
16. Отрасль эмитента.....	25
17. Конкуренты эмитента.....	27
18. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	28
19. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	29
20. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	32
21. Сведения об участии в судебных процессах/ о примененных мерах воздействия.....	33
22. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента.....	33
23. Данные о деятельности Эмитента в области устойчивого развития.....	35
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	37
24. Сведения о финансовых услугах.....	37
25. Сведения об аудиторских организациях.....	37
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	39
26. Финансовая отчетность.....	39
Отчет о финансовом положении.....	39

3

Отчет о прибылях и убытках	41
Отчет о движении денежных средств.....	42
Отчет об изменениях в капитале.....	43
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	44
АКТИВЫ.....	44
27. Основные средства и инвестиционная недвижимость	44
28. Нематериальные активы.....	46
29. Финансовые активы	46
30. Займы выданные/ финансовая помощь.....	46
31. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	47
32. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные.....	48
33. Прочие активы	48
34. Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	49
ПАССИВЫ.....	49
35. Уставный капитал.....	49
36. Резервный капитал/ прочие виды резервов	51
37. Займы полученные/ полученная финансовая помощь.....	51
Полученные Эмитентом займы по состоянию на 31 марта 2025 года:.....	51
38. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	51
39. Кредиторская задолженность	53
Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.....	53
40. Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня).....	54
41. Прочие обязательства.....	54
42. Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	54
ДОХОДЫ/РАСХОДЫ	55
44. Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы).....	57
45. Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)	59
46. Комиссионные доходы/ расходы.....	61
47. Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных наперестрахование	61
48. Прочие доходы/ расходы, не указанные выше	61
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	63
49. Коэффициенты для нефинансовых организаций.....	63
50. Пруденциальные нормативы для финансовых организаций.....	63
51. Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов.....	63

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Сведения о наименовании и организационно-правовой форме:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Екібастұз ГРЭС-2 станциясы» Акционерлік қоғамы	«ЕГРЭС-2» АҚ немесе «Екібастұз ГРЭС-2 станциясы» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	АО «СЭГРЭС-2» или АО «Станция Экибастузская ГРЭС- 2»
На английском языке	Joint Stock Company «Station Ekibastuzskaya GRES-2»	«SEGRES-2» JSC или JSC «Station Ekibastuzskaya GRES-2»

С даты первичной регистрации были произведены переименования Эмитента:

Дата присвоения/ изменения наименования	Полное наименование	Сокращенное наименование
21.09.2000	Открытое акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»
24.04.2006	Акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	АО «СЭГРЭС-2» или АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

2. Регистрационные данные

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 21 сентября 2000 года.
Дата последней перерегистрации Эмитента – 24 апреля 2006 года.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 000940000220.

3. Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адреса Эмитента: Казахстан, Павлодарская область, город Экибастуз, поселок Солнечный, промышленная зона ГРЭС 2, строение 1/1, почтовый индекс 141216

Номер контактного телефона: +7 7187 76 22 00

Адрес электронной почты: gres2kz@gres2.kz

Корпоративный интернет-ресурс: <https://gres2.kz/>

4. История образования и деятельности эмитента

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее по тексту – «Компания» или «Эмитент») была первоначально зарегистрирована в организационно-правовой форме открытого акционерного общества в Республике Казахстан 21 сентября 2000 года в качестве открытого акционерного общества. 24 апреля 2006 года Компания была перерегистрирована в качестве акционерного общества «Станция Экибастузская ГРЭС-2». Основной целью создания Компании является обеспечение надежного энергоснабжения промышленности, коммунально-бытового сектора и населения Казахстана, а также повышение энергобезопасности и независимости страны.

На 31 декабря 2008 года Компания находилась под совместным контролем АО «Экибастузский Энергоцентр», контролировавшегося Правительством Республики Казахстан и ПАО «Интер РАО». В течение 2010 года АО «Экибастузский Энергоцентр» было ликвидировано, все его акции в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» были переданы АО «Самрук-Энерго», принадлежащему АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», контролируемому Правительством Республики Казахстан.

13 июля 2010 года в соответствии с решением совета директоров Компания разместила дополнительно 3 000 000 простых акций номинальной стоимостью 1 000 тенге каждая. В 2010 году акции были полностью выкуплены ПАО «Интер РАО» и АО «Самрук-Энерго» в равных долях по 50%.

12 декабря 2019 года произошла смена акционеров Компании, в рамках которой 50% акций, принадлежащих ПАО «Интер РАО», были полностью выкуплены АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук Казына».

Основным видом деятельности Компании является производство электроэнергии тепловыми электростанциями.

Вспомогательными видами деятельности Общества являются:

- 1) производство тепловой энергии тепловыми сетями;
- 2) аренда и управление собственной недвижимостью;
- 3) сбор и обработка сточных вод;
- 4) выполнение работ, определяющих условия параллельной работы в соответствии с режимами НДЦ СО РК;
- 5) эксплуатация, ремонт, техническое перевооружение, реконструкция и развитие производственных мощностей;
- 6) поверка средств измерений;
- 7) деятельность, связанная с оборотом прекурсоров;
- 8) деятельность по наладке, техническому обслуживанию средств охранной, пожарной сигнализации и противопожарной автоматик;
- 9) выполнение функций заказчика или исполнителя по любым внутренним и международным энергетическим проектам, проектам телекоммуникационных систем, средств диспетчерского и автоматического управления.
- 10) проведение своими силами, а также с привлечением других организаций и специалистов научно-исследовательских, проектно-изыскательных, экспертных работ по развитию электроэнергетических систем и средств управления ими,

- увеличению объем экспорта и обмена электроэнергии;
- 11) проведение своими силами, а также с привлечением других организаций и специалистов строительно-монтажных работ в отношении энергетических объектов;
 - 12) участие в научно-исследовательских программах, разрабатываемых организациями электроэнергетики, проектными и научно-исследовательскими организациями;
 - 13) монтаж, наладка и ремонт энергетических объектов, электроэнергетического и теплоэнергетического оборудования;
 - 14) проведение научно-исследовательских работ и опытно-конструкторских разработок в области технологии, техники, экологии, экономики энергетики и энергостроительства.

Компания имеет два энергоблока, работающих на угле, мощностью 500 МВт каждый, запущенных в эксплуатацию в 1990–1993 годах. Уголь для работы энергоблоков добывается на угольных разрезах ТОО «Богатырь Комир». Производимая Компанией электроэнергия, в основном, реализуется на оптовом рынке электрической энергии Республики Казахстан (далее по тексту – «РК») единому закупщику электрической энергии и на балансирующем рынке электрической энергии.

Тариф на электрическую энергию определяется в соответствии с Правилами утверждения предельного тарифа на электрическую энергию, предельного тарифа на балансирующую электроэнергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, утвержденными Приказом Министра энергетики РК №147 от 27 февраля 2015 года.

Ключевыми событиями в деятельности Эмитента за период его функционирования являются:

- 08.09.2000г. - На межправительственных казахстанско-российских переговорах принято решение о создании Совместного Предприятия на базе ЭГРЭС-2.
- 21.09.2000г. - ОАО «Станция ЭГРЭС-2» зарегистрировано в управлении юстиции за №8454-1945-АО.
- 24.12.2001г. - Принято постановление Правительства РК №1675 «О некоторых вопросах создания казахстанско-российского предприятия на базе ЭГРЭС-2».
- 11.10.2002г. - Зарегистрирована вторая эмиссия акций ОАО «Станция ЭГРЭС-2».
- 24.01.2003г.–28.01.2003г. - ЗАО «Экибастузский Энерго Центр» оплачивает вторую эмиссию акций ОАО «Станция ЭГРЭС-2», передав ему имущество на сумму 12,1 млрд. тенге.
- 31.01.2003г. - Центр недвижимости регистрирует сделку по передаче имущества ЗАО «ЭЭЦ» в оплату акций ОАО «Станция ЭГРЭС-2».
- 25.05.2003г. - Совет директоров Российское Акционерное Общество «Единая Энергетическая Система» России принимают решение о приобретении 50%-го пакета акций ОАО «Станция ЭГРЭС-2».
- 06.07.2005г. - 50% акций ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», принадлежащих ЗАО

«Экибастузский Энерго Центр», переданы ЗАО «Интер РАО ЕЭС».

- 24.04.2006г. - в связи с внесением изменений в законодательство об акционерных обществах и в соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров (протокол №1 от 27.09.2005г.) ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» прошло процедуру перерегистрации и сменило наименование на АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».
- 09.02.2009г. - 50% акций АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», принадлежащих АО «Экибастузский Энергоцентр», переданы АО «Самрук-Энерго».
- 14.12.2019г. - 50% акций АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», принадлежащих ПАО «Интер РАО», переданы АО ФНБ «Самрук-Қазына».

5. Филиалы и представительства

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

6. Сведения о наличии рейтингов

Эмитент не имеет рейтингов.

7. Сведения о лицензиях/ разрешениях

Эмитент обладает следующими лицензиями:

1. Лицензия на добычу общераспространенных полезных ископаемых №23/2021 от 24 мая 2021 г.
 - Лицензия выдана ГУ «Управление недропользования, окружающей среды и водных ресурсов Павлодарской области»
 - Срок лицензии: 7 лет со дня ее выдачи
 - Наименование полезного ископаемого: глинистые породы
 - Обязательства недропользователя: уплата подписанного бонуса в размере 583.400 (пятьсот восемьдесят три тысячи четыреста) тенге до 4 июня 2021 г.
 - Уплата в течение срока лицензии платежей за пользование земельными участками (арендных платежей) в размере и порядке, установленным налоговым законодательством РК
 - Ежегодное осуществление минимальных расходов на операции по добыче общераспространенных полезных ископаемых: 4 350 (четыре тысячи триста пятьдесят) МРП (месячных расчетных платежей)
2. Лицензия на занятие видами работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности на территории РК, согласно перечню (предоставлено ниже) 15-ГСЛ №000755 от 7 октября 2008 г.
 - Лицензия выдана ГУ «Управление государственного архитектурно-строительного контроля Павлодарской области»
 - Срок лицензии: не имеется

- Вид работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности: экспертные работы и инжиниринговые услуги в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности
3. Лицензия на занятие медицинской деятельностью №00338DS от 8 июня 2006 года.
- Лицензия выдана Областным департаментом здравоохранения Павлодарской области
 - Лицензия является постоянной и действительной при условии повышения квалификации по специальности через каждые пять лет в установленном порядке
4. Лицензия на деятельность, связанная с оборотом прекурсоров №24018756 от 16.05.2024 г.
- Неотчуждаемая Лицензия первого класса выдана Министерством внутренних дел Республики Казахстана.
 - Срок лицензии: 16.05.2029 года.
 - Особые условия: вид деятельности на срок до пяти лет (статья 7 Закона РК от 10 июля 1998 года № 279).

8. Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не владеет долями участия, составляющим 10 и более процентов от оплаченного уставного капитала.

9. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Не применимо.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

10. Структура органов управления эмитента

Согласно уставу Эмитента, структура органов управления выглядит следующим образом:

- 1) высший орган - Общее собрание акционеров;
- 2) орган управления- Совет директоров;
- 3) исполнительный орган – Правление, возглавляемое Председателем Правления.

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений к нему;
- 2-1) определение порядка, предельных сроков и Общего количества размещаемых (реализуемых) акций Общества или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции общества, без применения права преимущественной покупки»;
- 3) утверждение дивидендной политики;
- 4) добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- 5) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменений вида размещенных объявленных акций Общества;
- 6) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- 7) принятие решения о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Общества;
- 8) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий, сроков и порядка такого обмена;
- 9) принятие решения о дроблении акций, определение условий, сроков и порядка такого дробления»;
- 10) принятие решения о выпуске негосударственных облигаций без срока погашения и определение условий их выпуска».
- 11) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание (переизбрание) Председателя Совета директоров и его членов, досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров за выполнение ими своих обязанностей, а также утверждение положения о Совете директоров Общества;
- 10) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 11) утверждение аудированной годовой финансовой отчетности;
- 12) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;
- 13) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества
- 14) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;
- 15) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц либо выходе из состава участников (акционеров) иных юридических

лиц путем передачи (получения) части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;

- 16) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров;
- 17) утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена учредительным собранием) определения стоимости акций при их выкупе Обществом на неорганизованном рынке в соответствии с Законом;
- 18) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- 19) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества;
- 20) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 21) принятие решения о заключении Обществом крупной сделки, в результате которой (которых) Обществом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Общества на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов;
- 22) принятие решения о заключении Обществом крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;
- 23) определение порядка проведения Общего собрания акционеров и формы голосования на Общем собрании акционеров, в случае необходимости изменения указанных порядка и формы, предусмотренных настоящим Уставом и положением об Общем собрании акционеров Общества;
- 24) проведение выборов председателя (президиума) и секретаря Общего собрания;
- 25) отмена любых решений Совета директоров, Правления и иных должностных лиц Общества по вопросам внутренней деятельности Общества. К вопросам внутренней деятельности Общества относятся, включая, но не ограничиваясь, вопросы, связанные с порядком функционирования органов Общества, организации финансово-хозяйственной деятельности Общества (бюджетирование, планирование, кредитная политика Общества и т.п.) и иные вопросы которые не затрагивают прав и обязанностей третьих лиц, обязательств Общества перед третьими лицами;
- 26) принятие решения о заключении Обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность в случаях, если все члены Совета директоров являются заинтересованными лицами либо невозможности принятия Советом директоров решения о заключении такой сделки ввиду отсутствия количества голосов, необходимых для принятия решения;
- 27) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом и (или) Уставом Общества к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества и стратегии развития Общества.
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров,

- определение формы проведения Общего собрания акционеров, формирование повестки дня Общего собрания акционеров, определение даты составления списка акционеров, имеющих право принимать участие в Общем собрании акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций, в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации), за исключением случаев, предусмотренных частями второй и третьей пункта 1 статьи 18 Закона;
 - 3-1) принятие решения о размещении (реализации) акций общества или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Общества, в случаях, предусмотренных пунктом 7 статьи 16 Закона
 - 4) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа.
 - 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
 - 6) утверждение годового отчета об итогах деятельности Общества, отчет работы Совета директоров;
 - 7) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества, а также принятие решений об их выпуске;
 - 8) определение количественного состава, срока полномочий Правления Общества, избрание Председателя Правления и членов Правления, а также досрочное прекращение их полномочий, утверждение Положения о Правлении Общества, одобрение совмещения членами Правления должностей в других организациях;
 - 9) утверждение описаний должностей Председателя и членов Правления Общества;
 - 10) определение размеров должностных окладов, условий оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления, определение мотивационных ключевых показателей деятельности, принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий;
 - 11) определение количественного состава, срока полномочий Службы внутреннего аудита, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы Службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита, принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий, утверждение заключений службы внутреннего аудита по финансово-хозяйственной деятельности Общества, проведение оценки эффективности деятельности, утверждение годового аудиторского плана;
 - 12) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря, принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий;
 - 12-1) назначение, определение срока полномочий комплаенс офицера, досрочное прекращение его полномочий (по рекомендациям Службы Комплаенс Акционера), а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения комплаенс офицера, принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий;
 - 13) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
 - 14) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества, (за

- исключением документов, принимаемых Правлением в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;
- 15) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
 - 16) принятие решения о приобретении (отчуждении) Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
 - 17) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Обществу;
 - 18) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
 - 19) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
 - 20) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность, за исключением крупных сделок, решение о заключении которых принимается общим собранием акционеров Общества в соответствии с подпунктом 17-1) пункта 1 статьи 36 и пунктом 3-1 статьи 73 Закона.;
 - 21) формирование предложения годовому Общему собранию акционеров Общества о порядке распределения чистого дохода Общества по итогам года и размеру дивиденда на одну простую акцию, выплачиваемого по итогам финансового года;
 - 22) принятие решения об использовании фондов Общества, утверждение смет использования средств по фондам специального назначения и рассмотрение итогов выполнения смет использования средств по фондам специального назначения;
 - 23) утверждение плана развития, бюджета на первый календарный год, планируемого планом развития, корректировок к ним, отчета об исполнении плана развития;
 - 24) утверждение общей численности работников и организационной структуры Общества;
 - 25) определение системы оплаты труда;
 - 26) приостановление или отмена любых решений, принятых Правлением, которые противоречат решениям, принятым Общим собранием акционеров или Советом директоров, или противоречат положениям плана развития Общества,
 - 27) определение кредитной политики Общества;
 - 28) предварительное одобрение решений о совершении Обществом сделок, связанных с безвозмездной передачей имущества Общества или имущественных прав (требований) к Обществу или к третьему лицу; сделок, связанных с освобождением от имущественной обязанности перед Обществом или перед третьим лицом; сделок, связанных с безвозмездным оказанием Обществом услуг (выполнением работ) третьим лицам (в порядке, определяемом отдельным решением Совета директоров Общества);
 - 29) утверждение годового плана в области капитального и текущего ремонта основных активов Общества, определение сбытовой политики Общества, определение страховой политики Общества;
 - 30) рассмотрение отчетов Правления о деятельности Общества, о выполнении решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества;
 - 31) предварительное одобрение решений о совершении Обществом:
 - сделок, предметом которых являются активы Общества в размере свыше 10 процентов балансовой стоимости этих активов Общества на дату принятия решения о совершении такой сделки;

- сделок (включая несколько взаимосвязанных сделок), связанных с отчуждением или возможностью отчуждения имущества, составляющего основные средства, нематериальные активы, объекты недвижимого имущества и незавершенного строительства (в порядке, определяемом отдельным решением Совета директоров Общества);
- 32) утверждение целевых значений (скорректированных значений) ключевых показателей эффективности (КПЭ) Общества и отчетов об их выполнении;
- 33) формирование комитетов Совета директоров Общества, определение количественного состава комитетов Совета директоров, определение срока полномочий, избрание председателя и членов комитетов Совета директоров Общества, рассмотрение отчетов по итогам работы комитетов;
- 34) выдвижение Обществом кандидатур для избрания на должность единоличного исполнительного органа, в иные органы управления, органы контроля, а также кандидатуры аудитора в организации, в деятельности которых участвует Общество, в случае, если основным видом деятельности таких организаций является производство, передача, распределение и сбыт электрической и тепловой энергии, покупка в целях перепродажи электрической энергии, а также ремонтные и сервисные виды деятельности;
- 35) утверждение кандидатуры независимого оценщика (оценщиков) для определения стоимости акций, имущества и иных активов Общества в случаях, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан, настоящим Уставом, а также отдельными решениями Совета директоров Общества;
- 36) утверждение плана работы Совета директоров на предстоящий год и рассмотрение отчета о его исполнении;
- 37) утверждение документов, регламентирующих деятельность Совета директоров, за исключением положения о Совете директоров;
- 38) утверждение отчета о работе Совета директоров по итогам года;
- 39) рассмотрение квартальных и годовых отчетов Службы внутреннего аудита Общества и принятие по ним решений;
- 40) проведение оценки эффективности Службы внутреннего аудита;
- 41) утверждение положения о Корпоративном секретаре;
- 41-1) утверждение положения о Комплаенс офицере;
- 42) утверждение планов работы и отчетов о деятельности корпоративного секретаря;
- 43) утверждение планов работы и ежеквартальных и годовых отчетов по деятельности Комплаенс офицера Общества (по согласованию со Службой Комплаенс Акционера);
- 44) оценка деятельности корпоративного секретаря Общества;
- 45) Утверждение схем должностных окладов Службы внутреннего аудита, корпоративного секретаря, Комплаенс офицера Общества;
- 46) утверждение учетной политики Общества;
- 47) утверждение политики по внешнему аудиту Общества;
- 48) утверждение политики по урегулированию корпоративных конфликтов и политики по урегулированию конфликта интересов в Обществе;
- 49) рассмотрение отчетов о ходе реализации Кадровой политики Общества включая исполнение КПД Кадровой политики, рейтинг социальной стабильности, уровень вовлеченности персонала и принятие по ним решений.
- 50) утверждение внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;

- 51) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 52) проведение оценки деятельности Совета директоров Общества, членов Совета директоров Общества и деятельности комитетов Совета директоров Общества;
- 53) принятие решения о предоставлении согласия относительно возможности Председателя и членов Правления Общества работать в других организациях;
- 54) одобрение договора о залоге ценных бумаг Общества;
- 55) утверждение промежуточной финансовой отчетности Общества;
- 56) утверждение внутреннего документа, устанавливающего перечень вопросов по решениям, принятым Советом директоров, информация о которых должна быть доведена до сведения Общего собрания акционеров;
- 57) ежеквартальное рассмотрение отчетов подразделения Общества по управлению рисками с описанием и анализом ключевых рисков Общества, а также сведениями по реализации планов и программ по минимизации рисков Общества;
- 58) рассмотрение периодических (квартальных, годовых) отчетов о работе в области безопасности и охраны труда и производственном травматизме и принятие по ним решений;
- 59) определение порядка и сроков получения членами Совета директоров информации о деятельности Общества, в том числе финансовой информации;
- 60) утверждение кадровой политики Общества;
- 61) утверждение положения о Правлении Общества;
- 62) утверждение программ планирования преемственности членов Правления Общества;
- 63) принятие решения о предоставлении согласия членам Правления и иным работникам Общества, назначение или согласование назначения которых осуществляется Советом директоров Общества, относительно возможности работать и/или занимать должность(и) в других организациях;
- 64) принятие решения о привлечении к дисциплинарной ответственности Председателя и членов Правления за неисполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров, а также за нарушение трудового договора, требований Устава и внутренних нормативных документов Общества;
- 65) утверждение перечня должностей руководящих работников, назначение (избрание) или согласование назначения которых осуществляется Советом директоров Общества;
- 66) назначение и досрочное прекращение полномочий работников Общества, в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;
- 67) утверждение показателей оценки деятельности работников в соответствии с перечнем, определенным Советом директоров Общества;
- 68) оценка деятельности работников в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;
- 69) утверждение условий договоров с работниками Общества, в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;
- 70) назначение и досрочное прекращение полномочий омбудсмана Общества, утверждение положения о нем, рассмотрение его отчетов о результатах проведенной работы;
- 71) утверждение кодекса поведения, обеспечение и мониторинг соблюдения его положений;
- 72) мониторинг и участие в урегулировании корпоративных конфликтов и конфликтов интересов в рамках своей компетенции;
- 73) утверждение документов в области устойчивого развития, отчета и плана мероприятий

- в области устойчивого развития;
- 74) утверждение и мониторинг эффективной реализации крупных инвестиционных проектов и других ключевых стратегических проектов, в рамках компетенции Совета директоров;
 - 75) утверждение политики в области экологии, охраны труда и безопасности Общества;
 - 76) утверждение информационной политики Общества и проведение оценки ее эффективности;
 - 77) утверждение политики информационной безопасности Общества;
 - 78) оценка эффективности систем обеспечения соответствия деятельности Общества законодательству;
 - 79) утверждение политики управления рисками Общества;
 - 80) утверждение карты рисков, регистра рисков, ключевых рисковых показателей, плана мероприятий по управлению критическими рисками, с указанием уровней толерантности в отношении каждого ключевого риска Общества;
 - 81) утверждение ежеквартальных отчетов Общества по управлению рисками, с описанием и анализом ключевых рисков;
 - 82) утверждение матрицы рисков и контролей, с которыми сталкивается Общество при осуществлении своей деятельности;
 - 83) утверждение общего риск-аппетита Общества и установление лимитов для ограничения уровня принимаемых рисков;
 - 84) утверждение показателей эффективности системы управления рисками Общества и ежегодная оценка эффективности управления рисками Общества;
 - 85) утверждение показателей эффективности системы внутреннего контроля Общества, и ежегодная оценка эффективности этой системы;
 - 86) утверждение внутренних процедур Общества по управлению рисками (за исключением вопросов, отнесенных внутренними документами Общества к компетенции других органов Общества);
 - 87) утверждение иных внутренних документов, регулирующих системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, а также обеспечение соблюдения и оценки эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля;
 - 88) утверждение отчета о соблюдении/ несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления;
 - 89) утверждение годового отчета об итогах деятельности Общества;
 - 90) оценка эффективности корпоративного управления Общества, утверждение изменений в соответствующие документы Общества, в рамках своей компетенции, подготовка предложений Общему собранию акционеров по совершенствованию системы корпоративного управления Общества;
 - 91) утверждение карты стейкхолдеров Общества;
 - 92) утверждение иных документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества, за исключением документов, принятие которых в соответствии с Законом и настоящим Уставом отнесено к компетенции Общего собрания акционеров и Правления;
 - 93) вынесения вопросов на рассмотрение Общего собрания акционеров, в том числе подготовка Общему собранию акционеров рекомендации:
 - в отношении дивидендной политики Общества;
 - в порядке распределения чистого дохода Общества за истекший финансовый год, выплате дивидендов по простым акциям и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию Общества;

- в отношении квалификационных критериев и критериев независимости к членам Совета директоров;
 - по размеру, порядку определения и условиям выплаты вознаграждений членам Совета директоров Общества;
- 94) иные вопросы, в том числе предусмотренные законодательством Республики Казахстан и настоящим Уставом, и не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и Правления;
 - 95) утверждение Политики в области корпоративной социальной ответственности;
 - 96) принятие решения по вопросам получения, передачи (переуступки) права недропользования, внесения изменения в контракты на недропользование (за исключением изменения контрактов, связанных с изменениями в законодательных актах или решениями Правительства РК, изменении реквизитов сторон, внесения изменения носящих редакционный характер), заключения договоров (соглашении) о совместной деятельности со стратегическими партнерами для совместной реализации проектов по контрактам на недропользование;
 - 97) утверждение внутренних нормативных документов и иных документов, регламентирующих вопросы Комплаенс Общества.

К компетенции Правления относятся следующие вопросы:

- 1) руководство оперативной деятельностью Общества, обеспечение выполнения решений Общего собрания акционеров и Совета директоров, рекомендаций аудиторской организации, осуществляющей аудит годовой финансовой отчетности Общества, а также рекомендаций Службы внутреннего аудита;
- 2) утверждение внутренних документов Общества, разработанных в целях организации деятельности Общества, за исключением тех, утверждение которых относится к компетенции Совета директоров или Общего собрания акционеров;
- 3) утверждение штатного расписания (за исключением СЕО, СЕО-1);
- 4) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую от 2 (двух) до 10 (десяти) процентов размера его собственного капитала;
- 5) принятие решения о заключении сделок или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Обществом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 2 (два) и более процентов, но менее 10 (десяти) процентов от общего размера стоимости активов;
- 6) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 7) организация и проведение работы по недопущению правонарушений в отношении собственности Общества, выявлению и устранению порождающих их причин и условий;
- 8) мониторинг и участие в урегулировании конфликта интересов и корпоративных конфликтов, в рамках своей компетенции;
- 9) выделение финансовых, материально-технических и человеческих ресурсов для осуществления поставленных Общим собранием акционеров и Советом директоров целей;
- 10) публикация в средствах массовой информации годовой финансовой отчетности Общества, предложений Общества о выкупе акций, сведений о совершении крупных

сделок и других сведений в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан;

- 11) формирование статистической отчетности;
- 12) подготовка и представление на рассмотрение Совета директоров вопросов, относящихся к его компетенции;
- 13) разработка плана развития Общества и подготовка его для утверждения;
- 14) предварительное одобрение ключевых показателей деятельности Общества и их целевых значений;
- 15) предварительное утверждение плана развития, бюджета на первый календарный год, планируемого планом развития, корректировок к ним, отчета об исполнении плана развития;
- 16) предварительное одобрение программ планирования преемственности членов Правления и вынесение их на утверждение Совета директоров;
- 17) одобрение и вынесение на утверждение Совета директоров Общества стратегии развития Общества, плана развития (бизнес-плана) Общества;
- 18) реализация стратегии развития Общества, плана развития (бизнес-плана) Общества, бюджета Общества, достижение ключевых показателей деятельности Общества и их целевых значений, утвержденных Советом директоров Общества;
- 19) реализация принятых ОСА и Советом директоров Общества решений;
- 20) организация и координация производственной и финансовой деятельности Общества, управление имуществом и персоналом;
- 21) издание в пределах своей компетенции, постановлений и указаний, обязательных для исполнения всеми работниками Общества;
- 22) решения о назначении на должность руководителей дочерних предприятий, представительств, филиалов;
- 23) распоряжение всеми средствами, имуществом и фондами Общества, в пределах полномочий, определенных законодательством, Уставом, решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества и иными внутренними документами Общества, определяющими порядок его деятельности;
- 24) организация контроля за выполнением перспективных и текущих планов и программ Общества, реализацией инвестиционных, финансовых и иных проектов Общества;
- 25) заключение сделок (единичных и взаимосвязанных) по продаже, сдаче в аренду, обмену или иному распоряжению имуществом Общества, совокупная стоимость которого составляет более пяти процентов от балансовой стоимости активов Общества, определяемой на момент заключения сделки;
- 26) разработка и представление Совету директоров перспективных планов и бизнес-планов развития и деятельности Общества, в том числе инвестиционных программ Общества, подготовка отчетов об их выполнении, а также разработка и утверждение текущих планов Общества;
- 27) разработка для представления Общему собранию акционеров и Совету директоров, проектов внутренних документов Общества, определяющих порядок его деятельности, а также внутренних документов Общества по вопросам, относящимся к компетенции Правления;
- 28) разработка для предоставления Совету директоров проекта договора с независимым аудитором Общества;
- 29) разработка для представления Совету директоров проектов фирменных товарных наименований и товарных знаков;

- 30) представление на рассмотрение Совета директоров отчетов о финансово-хозяйственной деятельности дочерних и зависимых обществ, акциями (долями) которых владеет Общество, а также информации о других организациях, в которых участвует Общество;
- 31) избрание секретаря Правления Общества;
- 32) решение иных вопросов текущей деятельности Общества, внесенных на его рассмотрение Председателем Правления;
- 33) рассмотрение и предварительное одобрение годового отчета об итогах деятельности Общества;
- 34) рассмотрение и предварительное одобрение годовой и промежуточной финансовой отчетности Общества до вынесения вопроса на утверждение вышестоящих органов управления Общества;
- 35) предварительное рассмотрение предложений о порядке распределения чистого дохода Общества за истекший финансовый год, выплате дивидендов по простым акциям и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию Общества и представление их Совету директоров Общества;
- 36) предварительное одобрение предложений в отношении дивидендной политики Общества;
- 37) рассмотрение и предварительное одобрение учетной политики Общества;
- 38) предварительное одобрение внутренних документов, регулирующих систему внутреннего контроля Общества, и вынесение их на утверждение Совета директоров Общества;
- 39) обеспечение разработки для утверждения и внедрения утвержденных Советом директоров внутренних документов в области управления рисками и внутреннего контроля;
- 40) разработка и применение процедур внутреннего контроля и управления рисками в Обществе;
- 41) обеспечение создания и эффективного функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля путем практической реализации и непрерывного осуществления закрепленных за ним принципов и процедур управления рисками и внутреннего контроля;
- 42) обеспечение выполнения решений Совета директоров и рекомендаций Комитета по аудиту в области организации системы управления рисками и внутреннего контроля;
- 43) осуществление мониторинга системы управления рисками и внутреннего контроля в соответствии с требованиями внутренних документов;
- 44) обеспечение совершенствования процессов и процедур управления рисками и внутреннего контроля с учетом изменений во внешней и внутренней среде бизнеса;
- 45) своевременное уведомление Совета директоров о существенных недостатках в системе управления рисками в Обществе;
- 46) предварительное одобрение внутренних документов, утверждение которых отнесено к компетенции Совета директоров Общества и Общего собрания акционера (в случае их разработки);
- 47) решение всех других вопросов деятельности Общества, кроме тех, которые относятся к исключительной компетенции Общего собрания акционера и Совета директоров Общества.

11. Акционеры эмитента

Полное наименование/ сокращенное наименование	Юридический и фактический адреса	Доля участия
Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»/ АО «Самрук- Қазына»	Казахстан, город Астана, район Нұра, улица Сығанақ, строение 17/10, почтовый индекс 010000	50%
Акционерное общество «Самрук-Энерго»/ АО «Самрук-Энерго»	Казахстан, город Астана, район Нұра, Проспект Қабанбай Батыр, здание 15А, почтовый индекс 010000	50%

За последние три года акционеры Эмитента не менялись.

12. Информация об IPO (SPO)

Эмитентом не проводилось IPO (SPO).

13. Члены Совета директоров эмитента

Состав Совета директоров Эмитента:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии)/год Рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности
Председатель Совета директоров:	
Огай Алексей Владимирович/ 1970 г.р.	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: 2020г. – 2023г. - директор департамента «Реорганизация и Реализация Активов» АО «Самрук-Энерго»; Август 2023г. – по настоящее время - Директор Департамента энергетических и горнорудных активов АО ФНБ «Самрук-Қазына»;
Члены Совета директоров:	
Пирмаханов Сакен Булегенович/1988 г.р.	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: 2021г. – по настоящее время - Директор департамента стратегии стратегии и финансово-экономического управления активами АО ФНБ "Самрук-Қазына";

Айдаров Ансар Айдарулы/ 1986 г.р.	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: июнь 2020г. – август 2023г. - Руководитель Проектного Офиса АО «Самрук-Энерго»; Сентябрь 2023г. – по настоящее время - Главный директор по Инвестициям АО «Самрук-Энерго»
Тургамбаев Руслан Елубаевич/1974 г.р.	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: с ноября 2022 года – по настоящее время - Управляющий директор по Производству и Управлению Активами АО «Самрук-Энерго»;
Сейсенбаев Нуржан Рымханович/1981 гр. Независимый директор	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: с ноября 2018г. – март 2023г.– Директор ТОО «Grain-T»; Май 2023г. – по настоящее время – финансовый директор ТОО «Фирма «Алкон+»;
Макеев Мураткул Сейткулович/ 1966 гр. Независимый директор	Дата избрания: 27.01.2025; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Опыт работы: с июля 2022г. - по настоящее время - Коммерческий директор ТОО «Энергоинвест Атырау».

Члены Совета директоров не владеют голосующими акциями Эмитента.

Размер вознаграждения членам Совета директоров Эмитента (независимые директора) за 2024 год составил 1 789 444,00 тенге.

14. Коллегиальный исполнительный орган эмитента

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) и дата рождения Генерального директора	Сведения о трудовой деятельности лица, исполняющего функции единоличного исполнительного органа за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке, и его полномочия
Председатель Правления Кашаганов Булат Зейнулович/ 1962 г.р.	Дата избрания: 04.03.2024г. Сведения о трудовой деятельности за последние три года: 01.2022-03.2024 –крестьянское (фермерское) хозяйство «Зейнулла» Управляющий. 04.03.2024 – по настоящее время – Председатель Правления АО

	<p>«Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>Полномочия: В соответствии с законодательными актами РК, ожиданиями акционеров обеспечивается общее руководство производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью Общества, руководство и координацию производственно-хозяйственной, маркетинговой и финансово-экономической деятельности Общества; выстраивает и развивает отношения с партнерами, контролирующими и проверяющими органами с целью обеспечения экономической и технологической эффективности Общества и создания стоимости для акционеров. Председатель Правления несет персональную ответственность за своевременное и качественное исполнение поручений и рекомендаций в области комплаенс и противодействия коррупции.</p>
<p>Первый заместитель Председателя Правления, Клец Геннадий Михайлович/1970 г.р.</p>	<p>Дата избрания: 07.02.2025г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>17.11.2021 – 08.2023 – Управляющий директор по инвестиционным проектам ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Б.Нуржанова».</p> <p>22.08.2023 – 01.03.2024 – Председатель Правления АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>04.03.2024 -29.12.2024 – Исполняющий обязанности Первого Заместителя Председателя Правления АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>30.12.2024 – 06.02.2025 – Первый Заместитель Председателя Правления АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>07.02.2025 - по настоящее время - Первый Заместитель Председателя Правления АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», Член Правления.</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества осуществляет контроль и организует работу по следующим направлениям деятельности: обеспечение эффективного производства, включая энергоменеджмент и экологический менеджмент, обеспечение бесперебойной работы оборудования на производстве, обеспечение эффективной сбытовой деятельности, осуществления оценки инвестиционных проектов, мониторинга реализации проектов и повышения эффективности инвестиционной деятельности; обеспечение эффективной реализации финансовой, экономической, налоговой и социальной политики, эффективного использования финансовых ресурсов и создания финансовой устойчивости Общества; обеспечение организации правовой поддержки, совершенствования законодательства в интересах АО «СЭГРЭС-2», судебно-претензионного сопровождения, корпоративного управления и устойчивого развития, управления рисками и документационного обеспечения Общества; обеспечение</p>

	закупок и материально-технического снабжения, продаж, осуществления маркетинговой деятельности; обеспечение разработки и реализации планов социального развития, мероприятий по улучшению эргономических, санитарно-гигиенических условий работы, а также руководство работой по благоустройству, хозяйственному и медицинскому обслуживанию.
Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам Мукажанов Абылай Муратович/1981 г.р.	<p>Дата избрания: 11.09.2023г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>20.11.2017-09.09.2023 – Директор филиала АО «Нурбанк» в г.Караганда.</p> <p>11.09.2023 – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества обеспечивает эффективную финансовую, экономическую, налоговую и социальную политики с целью развития бизнеса, эффективного использования финансовых ресурсов, создания финансовой устойчивости Общества.</p>
Заместитель Председателя Правления по коммерции и сбыту Ахметжанов Айдос Жанымханович/ 1986 г.р.	<p>Дата избрания: 25.12.2023г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>04.05.2022-23.12.2023 – начальник отдела материально-технического снабжения АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>25.12.2023 – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления по коммерции и сбыту АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества обеспечивает Общество необходимым оборудованием, материалами, работами, услугами и товарами путем закупок, обеспечивает заключение договоров на продажу электроэнергии, управляет процессами ценообразования на основе анализа рыночных условий и целей Общества, организывает развитие каналов продаж, организывает бесперебойное обеспечение производственной деятельности Общества.</p>
Заместитель Председателя Правления по инвестициям и развитию Аубакиров Бахтияр Нуржанович/ 1989 г.р.	<p>Дата избрания: 08.01.2024г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>31.03.2021-01.2024 – Главный менеджер, Координатор проектов АО «Самрук-Энерго».</p> <p>12.2021-05.2022 – начальник отдела поставок и закупа ТОО «Кар-Тел»</p>

	<p>08.01.2024 – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления по инвестициям и развитию АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества обеспечивает реализацию инвестиционной политики Общества, организует строительство и ввод новых активов с целью создания финансовой устойчивости и достижения стратегических целей Общества.</p>
<p>Заместитель Председателя Правления по производству и обслуживанию Шарыпов Арыстанбек Сергеевич/1978 г.р.</p>	<p>Дата избрания: 17.06.2022г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>20.02.2017-16.06.2022 – Начальник химического цеха АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>17.06.2022 – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления по производству и обслуживанию АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества обеспечивает эффективное производство, включая энергоменеджмент и экологический менеджмент. Обеспечивает бесперебойную работу оборудования на производстве с целью обеспечения производственной эффективности деятельности Общества и достижения запланированных стратегических целей.</p>
<p>Заместитель Председателя Правления по правовым вопросам и управлению рисками Ким Владислав Александрович/ 1978 г.р.</p>	<p>Дата избрания: 07.02.2025г.</p> <p>Сведения о трудовой деятельности за последние три года:</p> <p>10.2020-10.2023 – начальник юридического отдела ТОО «ANSA Silicon».</p> <p>18.03.2024 – 06.02.2025 – Заместитель Председателя Правления по правовым вопросам и управлению рисками АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».</p> <p>07.02.2025 – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления по правовым вопросам и управлению рисками АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», Член Правления</p> <p>Полномочия: В рамках законодательства РК и стратегии развития Общества руководит процессами и обеспечивает соблюдение законности в деятельности Общества и его органов, защиту имущественных прав, свобод и интересов Общества в судах и иных государственных органах, соблюдение принципов корпоративного управления, координирует работу по управлению рисками, руководит процессом и обеспечивает организацию процессов документооборота и делопроизводства в целях создания условий для эффективного функционирования бизнес-процессов и достижения стратегических целей Общества.</p>

Члены Правления не владеют голосующими акциями Эмитента.

По итогам 2024 года суммарный размер заработных плат членам Правления составил 237 025 тыс. тенге.

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 1 392 человек.

15. Иные органы эмитента

Комитеты при Правлении:

Комитет АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» по рискам является постоянно действующим консультативно-совещательным органом по вопросам координации СУР (система управления рисками) и СВК (система внутреннего контроля) при Правлении Компании, и принятые решения в пределах компетенции Комитета, носят рекомендательный характер для Правления Компании и обязательный характер для всех СП (структурное подразделение) Эмитента.

Состав Комитета по рискам:

- 1) Ким Владислав Александрович - Председатель комитета;
- 2) Косовская Полина Игоревна – член комитета;
- 3) Буюкбаева Надежда Александровна - член комитета;
- 4) Балбышкин Дмитрий Иванович - член комитета;
- 5) Акылбеков Тимур Токенович - член комитета;
- 6) Байтемиров Мурат Камзинович - член комитета.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

16. Отрасль эмитента

Электроэнергетика Республики Казахстан является одной из системообразующих отраслей экономики, играющей ключевую роль в обеспечении энергетической безопасности, устойчивого роста ВВП и промышленного развития страны. Сектор охватывает производство, передачу, распределение и потребление электрической энергии, а также вспомогательные и регулирующие функции, включая балансировку и интеграцию возобновляемых источников энергии (ВИЭ).

По состоянию на 1 января 2025 года общая установленная мощность Единой энергосистемы Казахстана (ЕЭС) составляет 25 314,2 МВт, из которых располагаемая мощность — 21 034,6 МВт. Производство электроэнергии в 2023 году составило 110,5 млрд кВт·ч, что на 1,2% выше уровня 2022 года. Уровень потребления составил около 107 млрд кВт·ч, при этом на фоне роста криптомайнинга и промышленного спроса ожидается рост потребления до 122,8 млрд кВт·ч к 2025 году (источник: Министерство энергетики РК).

Генерация электроэнергии осуществляется более чем 230 электростанциями различной

формы собственности. Наибольший объем генерации обеспечивается тепловыми электростанциями, доля которых в установленной мощности составляет 78%, включая крупные пылеугольные тепловые электростанции в Павлодарской и Карагандинской областях.

Компания входит в число крупнейших тепловых электростанций национального значения. Наряду с Эмитентом в категорию системообразующих объектов входят:

- ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» им. Б.Г. Нуржанова — крупнейшая электростанция Казахстана с мощностью более 4 000 МВт;
- ЭС АО «ЕЭК» (ERG, Евразийская группа);
- ТОО «Главная распределительная энергостанция Топар»;
- АО «Жамбылская ГРЭС» им. Т.И. Батурова.

Передача электрической энергии осуществляется через Национальную электрическую сеть (НЭС), управление которой осуществляет АО «KEGOC» — системный оператор ЕЭС РК. Протяженность линий электропередачи НЭС составляет более 26 000 км, обеспечивая межрегиональные и трансграничные перетоки электроэнергии, включая экспорт в Узбекистан, Кыргызстан и Россию. В 2023 году экспорт электроэнергии составил около 3,7 млрд кВт·ч (данные АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности (КОРЭМ)).

Региональное распределение электроэнергии осуществляется компаниями-региональными электросетевыми компаниями (РЭК), а функции энергоснабжения с 2025 года переданы лицензированным энергопередающим организациям. Эти организации закупают электроэнергию у Единого закупщика (АО «КОРЭМ») и поставляют её конечным потребителям. Это нововведение направлено на усиление централизации, прозрачности расчетов и защиты прав потребителей.

Оптовый рынок электроэнергии Казахстана функционирует на основе модели централизованной купли-продажи. Плановые объемы поставок реализуются через Единого закупщика, в то время как отклонения балансируются на рынке системных услуг и балансирующем рынке, где обязательным участием охвачены производители, поставщики, крупные потребители и майнинговые центры.

Существенное значение приобретает развитие возобновляемой генерации: по состоянию на конец 2024 года ВИЭ составляют около 6,4% от общего объема производства электроэнергии. Стратегия декарбонизации предусматривает достижение показателя не менее 15% к 2030 году и 50% к 2050 году. Координацию финансовых потоков в сфере ВИЭ осуществляет ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ».

Электроэнергетическая отрасль регулируется следующими ключевыми нормативно-правовыми актами:

- Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике»;
- Закон Республики Казахстан «О естественных монополиях»;
- Правила функционирования оптового рынка электрической энергии;
- Методология тарифообразования, утверждаемая Агентством РК по регулированию и развитию энергетических рынков (АРЕМ).

Тарифы на продукцию Эмитента утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий с учетом инвестиционной программы, экономических параметров

и социальной значимости проекта.

Таким образом, Компания интегрирована в централизованную и строго регулируемую структуру национального электроэнергетического рынка. Участие Эмитента в сбалансированной оптовой модели с централизованным оператором позволяет обеспечить устойчивую реализацию производимой электроэнергии, участие в стратегических энергетических инициативах и высокий уровень финансовой предсказуемости.

Инвестиционные проекты и планы развития

В целях укрепления рыночных позиций и увеличения мощности Эмитент реализует инвестиционный проект по строительству энергоблока №3 мощностью 550 МВт. Проект включает установку современного оборудования, в том числе:

- электрофильтров;
- автоматизированной системы управления процессами.

Проект имеет стратегическое значение в контексте реализации Государственной энергетической стратегии до 2035 года. После ввода энергоблока №3 установленная мощность станции увеличится до 1 550 МВт, что позволит существенно расширить долю на рынке и повысить выработку электроэнергии более чем на 50%.

Ожидается, что ввод в эксплуатацию нового энергоблока состоится в 2028 году. Финансирование проекта осуществляется за счет собственных и привлеченных средств, в том числе в форме облигационных займов.

17. Конкуренты эмитента

Среди крупных участников рынка тепловой генерации, сопоставимых с Эмитентом можно выделить:

- **ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» им. Б. Г. Нуржанова** – угольная электростанция в стране, установленная мощность 4 000 МВт (8 блоков по 500 МВт), входящая в группу «Самрук-Энерго»;
- **ТОО «Караганда Энергоцентр»** – ТЭЦ-3 с установленной мощностью 670 МВт ТЭЦ-1 с установленной мощностью 32 МВт, обеспечивающие региональное теплоснабжение и выработку электроэнергии;
- **АО «СевКазЭнерго»** – ТЭЦ-2 с установленной мощностью 541 МВт в г. Петропавловск.

Вход в отрасль тепловой генерации характеризуется высокой степенью сложности и требует значительных капитальных вложений, длительного периода проектирования и строительства, получения множества разрешений и лицензий, а также наличия устойчивой сырьевой базы (например, угля). Дополнительным барьером выступает ограниченность инфраструктурных мощностей (сети, подстанции) и регулируемая природа рынка (тарифы, нормативы по выбросам и экологии).

Выход из отрасли также затруднен из-за высокой степени амортизации оборудования, необходимости соблюдения экологических обязательств и сложностей с реализацией активов, специфичных для энергетического сектора.

Вероятность входа в отрасль новых конкурентов оценивается как низкая. Потенциальные новые игроки в условиях рыночной зрелости, необходимости соблюдения ESG-стандартов и ограниченности источников финансирования могут столкнуться с серьезными барьерами,

особенно без государственной поддержки.

Степень дифференциации продукции конкурентов

Продукция (электроэнергия) в отрасли тепловой генерации практически идентична, поскольку электроэнергия является стандартизированным товаром. Основное различие между производителями проявляется не в характеристиках продукции, а в:

- надежности поставок;
- цене (в рамках регулируемого или рыночного тарифа);
- географическом расположении (близость к крупным потребителям и узлам сети);
- экологических характеристиках (уровень выбросов, соответствие современным стандартам).

Конкуренция между участниками рынка в основном основана на издержках производства, доступе к инфраструктуре и соблюдении нормативных требований.

18. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Сведения о поставщиках Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных Эмитенту услуг и выполненных работ).

1. ТОО «Богатырь Комир», БИН 970340000843 - крупнейшая в Казахстане компания по добыче угля открытым способом. На долю компании приходится 70% от объема, всего добываемого в Экибастузском угольном бассейне угля. 100 % угля, используемого для работы энергоблоков АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», добывается на разрезах ТОО «Богатырь Комир» и поставляется непосредственно Эмитенту.
2. Филиал "Канал имени Каныша Сатпаева" Республиканского государственного предприятия на праве хозяйственного ведения "Казводхоз" Комитета по водным ресурсам Министерства экологии и природных ресурсов Республики Казахстан, БИН 110941009767 – вид деятельности предприятия: промышленная эксплуатация канала Иртыш-Караганда на территории Карагандинской области; обслуживание и эксплуатация водопроводных и канализационных систем п. Молодежный.

Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) Эмитента.

1. ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», БИН 130840019312 - осуществляет централизованную покупку и продажу электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии и поставленной в электрические сети единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.

Компания действует в рамках торговой модели, при которой электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, продается Единому закупщику – ТОО «РФЦ по поддержке ВИЭ».

Большая часть объема, произведенного Эмитентом электрической энергии реализуется через единого закупщика – ТОО «РФЦ по поддержке ВИЭ», действующий в рамках модели единого покупателя электроэнергии на оптовом рынке и оставшаяся доля на балансирующем рынке электроэнергии. Таким образом, большая часть выручки Эмитента формируется за счет поставок данному контрагенту.

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах.

Деятельность Эмитента в определенной степени носит сезонный характер, что обусловлено особенностями спроса на электроэнергию в Республике Казахстан.

В осенне-зимний период традиционно наблюдается повышенный уровень потребления электроэнергии, связанный с:

- снижением среднесуточных температур и ростом нагрузки на системы отопления и освещения;
- увеличением промышленного потребления в условиях стабильной работы предприятий в отопительный сезон;
- повышенной нагрузкой на энергосистему в целом в связи с пиковой сезонной выработкой.

Соответственно, в указанный период нагрузка на генерацию возрастает, и выработка Эмитента, как правило, достигает максимальных значений в течение года. В весенне-летний период в виду умеренного снижения спроса, Эмитент осуществляет проведение ремонтных компаний по поддержанию в рабочем состоянии энергоблоков №1 и №2 с целью повышения надежности и качественной подготовки к осенне-зимнему периоду работы, в результате чего уровень выработки снижается по сравнению с зимними месяцами.

Тем не менее, в отличие от гидроэлектростанций или станций, зависящих от погодных условий (например, ВИЭ), сезонность деятельности ГРЭС-2 не оказывает критического влияния на финансовые показатели, поскольку компания работает в базовой нагрузке и участвует в покрытии круглогодичного спроса. Производственные и финансовые потоки Эмитента остаются стабильными за счет контрактной модели сбыта и системной роли в Единой энергетической системе страны.

Доля импорта в общем объеме сырья и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) эмитентом на экспорт.

Эмитент не осуществляет импорт сырья и материалов, а также не осуществляет экспорт продукции, работ и услуг.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента не совершались и не планируются к совершению сделки (несколько взаимосвязанных сделок) с суммой свыше 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи.

19. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента:

Деятельность Эмитента осуществляется в рамках регулируемой отрасли, что предполагает высокую степень зависимости от государственной политики и правового регулирования. Основные политические и правовые факторы, способные оказывать влияние на уровень возможностей и угроз в деятельности Эмитента, включают:

Энергетическая политика и стратегические приоритеты государства

Государство активно реализует политику по модернизации и декарбонизации энергетического сектора. Утверждённые стратегические документы (в частности, Концепция низкоуглеродного развития до 2060 года и Энергетическая стратегия РК до 2035 года) предполагают снижение доли угольной генерации и увеличение доли ВИЭ. Это создает как возможности для модернизации и получения господдержки, так и риски сокращения рыночной доли угольных ТЭЦ в долгосрочной перспективе.

Изменения в тарифной политике и механизмах регулирования

Установление предельных тарифов на электроэнергию регулируется Комитетом по регулированию естественных монополий. Возможные изменения в подходах к тарифообразованию, затягивание пересмотра тарифов или ужесточение условий возврата инвестиций могут негативно повлиять на рентабельность деятельности Эмитента. В то же время наличие инвестиционной программы и соблюдение технических нормативов предоставляет возможности для повышения тарифа в рамках регулируемого процесса.

Законодательные изменения в сфере энергетики

Потенциальные изменения в законах РК «Об электроэнергетике», «О недропользовании», «О естественных монополиях», а также в правилах оптового и розничного рынков могут изменить условия участия Эмитента в рынке электроэнергии, механизмы торговли, балансировки и обеспечения резервов. Неопределённость в законодательных инициативах может создавать регуляторные риски.

Политическая стабильность и государственная поддержка

Республика Казахстан характеризуется стабильной политической системой и последовательной энергетической политикой. Энергетика является приоритетной отраслью в государственной экономике, и крупные инфраструктурные объекты, такие как Экибастузская ГРЭС-2, рассматриваются как стратегические активы, что обеспечивает устойчивость компании в долгосрочной перспективе. При этом возможные изменения в составе правительства, приоритетах в энергетике или в управлении государственными активами могут повлиять на общий инвестиционный климат.

Экономические факторы, которые будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей:

Деятельность Эмитента тесно связана с макроэкономическими условиями в Республике Казахстан и регионе в целом. Ниже представлены ключевые экономические факторы, оказывающие влияние на способность Эмитента достигать своих стратегических и финансовых целей:

Общий уровень экономической активности и промышленного спроса

Рост ВВП, развитие промышленности (особенно энергоёмких секторов – металлургии, горнодобычи, химии и переработки), реализация инфраструктурных проектов и расширение

экспорта продукции — все это напрямую влияет на спрос на электроэнергию, производимую Эмитентом. В условиях экономического роста возрастает потребление, что обеспечивает загрузку генерирующих мощностей и улучшает финансовые показатели.

Темпы инфляции и стоимость ресурсов

Высокий уровень инфляции в стране приводит к росту издержек на топливо, материалы, ремонтное обслуживание и заработную плату, что может снижать операционную рентабельность, особенно в условиях фиксированных или ограниченно индексируемых тарифов. Эффективное управление затратами и наличие долгосрочных контрактов на топливо позволяет частично нивелировать данный фактор.

Курсовая стабильность и влияние на импортное оборудование

Курс тенге по отношению к доллару США влияет на стоимость капитальных вложений, особенно в части закупки импортного энергетического оборудования, запасных частей, технологий и программного обеспечения. В условиях ослабления национальной валюты увеличивается стоимость инвестиционных проектов.

Доступность и стоимость финансирования

Уровень базовой ставки Национального банка РК, доступность заемного капитала на внутреннем и международном рынках, а также условия выпуска облигаций напрямую влияют на стоимость привлечения ресурсов для реализации инвестиционных программ. Для капиталоемких предприятий электроэнергетики долгосрочное финансирование на приемлемых условиях является ключевым фактором устойчивости и развития.

Цены на уголь и логистика поставок топлива

Себестоимость электроэнергии, производимой Эмитентом, во многом зависит от закупочных цен на уголь, транспортных тарифов и устойчивости логистических цепочек. Рост стоимости топлива и железнодорожных перевозок может негативно повлиять на уровень маржи, особенно в случае ограниченной возможности пересмотра тарифа.

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

Технологические факторы открывают новые возможности для Компании в рамках модернизации и устойчивого развития. Внедрение современных технологий в области котельного и турбинного оборудования в рамках строительства энергоблока №3 позволит повысить энергоэффективность, сократить потери и удельные выбросы, а также продлить срок службы активов. Развитие систем очистки выбросов и контроля углеродного следа обеспечит соответствие ужесточающимся экологическим требованиям и создаст потенциал для участия в углеродных механизмах. Цифровизация производственных процессов через автоматизированные системы управления, интеллектуальную диагностику и предиктивное обслуживание повысит надёжность работы станции и сократит операционные затраты. Развитие технологий хранения энергии и управление нагрузками открывают перспективу участия в балансировке мощности и будущих рыночных механизмах. Интеграция с цифровыми энергосетями создает условия для гибкого взаимодействия с рынком, включая двусторонние договоры и участие в регулировании параметров энергосистемы. Кроме того, использование отечественных и локализованных технических решений способствует ускоренной модернизации, снижению зависимости от импорта и оптимизации капитальных затрат.

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

Несмотря на открывающиеся возможности, технологическое развитие энергетического сектора сопровождается рядом вызовов, способных негативно повлиять на деятельность Компании. Ключевыми угрозами являются устаревание действующего оборудования и износ основных фондов, что увеличивает риск внеплановых простоев, снижает эффективность генерации и требует роста затрат на обслуживание. Усиление позиций возобновляемых источников энергии и снижение их себестоимости делает угольную генерацию менее конкурентоспособной, особенно в условиях активной государственной поддержки ВИЭ. Цифровизация процессов, с одной стороны, повышает управляемость, но одновременно увеличивает риск кибератак и сбоев в работе критических систем.

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента:

Деятельность Компании тесно связана с воздействием на окружающую среду и подвержена влиянию климатической политики и экологических условий, что формирует ряд рисков и одновременно открывает новые возможности. Ужесточение экологического регулирования в рамках Парижского соглашения и Концепции углеродной нейтральности до 2060 года предполагает усиление норм по выбросам загрязняющих веществ, обращению с отходами и введение системы квотирования, что потребует значительных инвестиций и может привести к штрафам и репутационным издержкам в случае несоблюдения. Действующая в РК система торговли выбросами и возможное расширение трансграничного углеродного регулирования в ЕС создают финансовую нагрузку как непосредственно на Эмитента, так и на его потребителей. Дополнительно, физические климатические риски, такие как экстремальные погодные условия, засухи и пыльные бури, могут повлиять на надежность поставок ресурсов и эффективность водоснабжения, увеличивая вероятность сбоев и внеплановых ремонтов.

20. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента нет крупных внутригрупповых сделок (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов).

Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности.

В течение 2024 года эмитент активно инвестировал в реконструкцию и модернизацию действующего оборудования Компании.

Общая сумма капитальных вложений составила 13 223 362 тыс. тенге без НДС.

Основными направлениями инвестиций стали:

- 1) капитальные вложения на поддержание в рабочем состоянии производственных и административных активов в размере 12 187 315 тыс. тенге;
- 2) частичные расходы по инвестиционному проекту расширения и реконструкции

Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков ст.№3, 4 в размере 1 036 047 тыс. тенге.

Географические направления инвестиций

Все инвестиции были направлены на внутренние цели Компании, а именно на реконструкцию и модернизацию действующего оборудования Компании.

Источники финансирования

Финансирование капитальных вложений осуществлялось за счет собственных средств и частично за счет привлеченного займа банка второго уровня.

Оценка эффективности

Проведенные капитальные вложения, направленные на реализацию инвестиционных мероприятий способствовали улучшению технико-экономических показателей, позволили достичь повышения эксплуатационной надежности оборудования, обеспечили бесперебойную работу оборудования в осенне-зимний период. Улучшили технические параметры и характеристики оборудования блоков, сократили время ремонтов и эксплуатационные расходы на ремонт оборудования, улучшили условия труда персонала.

21. Сведения об участии в судебных процессах/ о примененных мерах воздействия

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов.

В период с 4 декабря 2023 года по 28 февраля 2024 года Прокуратура Павлодарской области проводила расследование в отношении АО «Станции Экибастузская ГРЭС-2» на предмет эффективности расходования и целевого использования средств, выделенных на реализацию проекта "Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3". По результатам проверки 17 мая 2024 года Прокуратурой Павлодарской области направлено в адрес Компании Представление об устранении нарушений законности. Компанией разработана и утверждена дорожная карта по рассмотрению вопросов, изложенных в Представлении, с указанием мероприятий и сроков их исполнения. На текущее время все мероприятия в рамках дорожной карты исполнены. Каких-либо дополнительных замечаний и рекомендаций со стороны Прокуратуры Компанией не получено. В Компании все операции были осуществлены в рамках законодательства, в этой связи, руководство Компании пришло к выводу что данное событие не имеет влияния на финансовую отчетность на 31 декабря 2024 года.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции.

Не применимо.

22. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Деятельность Компании сопряжена с рядом рисков, реализация которых может оказать существенное негативное влияние на операционные результаты, финансовое состояние, инвестиционную привлекательность, а также на стоимость ценных бумаг Эмитента. Ниже представлены ключевые риски, актуальные для Эмитента.

Отраслевые и стратегические риски

Риск технологического износа основного оборудования

Компания эксплуатирует энергоблоки, введенные в эксплуатацию в 1990-х годах. Несмотря на ежегодную модернизацию и ремонтную кампанию (в 2023 году капитально отремонтированы и модернизированы пароперегреватели, насосное и конвейерное оборудование), значительная часть инфраструктуры имеет высокий уровень износа. Это повышает риск:

- внеплановых остановов, сбоев и снижения коэффициента использования установленной мощности;
- роста затрат на поддержание работоспособности оборудования;
- недопоставки электроэнергии в рамках контрактных обязательств.

Риск изменения регулирования в области тарифообразования

Тарифы на мощность и электроэнергию регулируются уполномоченными государственными органами. В соответствии с действующим законодательством РК в области тарифообразования на производство электрической энергии тариф утверждается сроком на 7 лет, при этом Эмитент имеет право производить ежегодную корректировку утвержденного тарифа на фоне роста затрат на топливо и воду, затрат на материалы и запасные части для проведения ремонтных кампаний, затрат на обслуживание оборудования, экологические мероприятия и логистику, а так же индексацию заработной платы производственному персоналу. Корректировка тарифа осуществляется с целью компенсации роста понесенных затрат на производство электрической энергии и повышения инвестиционной привлекательности Эмитента. Сдерживающим фактором в области тарифообразования является политика Государства по сдерживанию инфляции. *Риск удорожания финансирования и роста долговой нагрузки*

Проект по строительству энергоблока №3 требует значительных инвестиций. Повышение процентных ставок и ужесточение условий заимствования могут:

- повысить стоимость капитала;
- увеличить долговую нагрузку;
- ограничить финансовую гибкость компании.

Риск несоответствия экологическим требованиям

Станция имеет обязательства по экологическим программам: снижение выбросов пыли, модернизация золоулавливающих установок и шламонасосных трубопроводов. Ужесточение стандартов и появление новых требований (например, квоты на выбросы CO₂) потребуют дополнительных затрат.

Риск изменений в правовом регулировании

Изменения в законодательстве (налоговом, экологическом, корпоративном) могут потребовать адаптации внутренних политик и контрактов.

Макроэкономические и политико-экономические риски в РК

К таким рискам относятся: девальвация тенге, ограничение валютных операций, изменения в политике по приоритетам в энергетике. Это может привести к удорожанию импортного

оборудования и переоценке обязательств.

Риск репутационных потерь

Компания как тепловая станция на угольном топливе сталкивается с глобальной повесткой по декарбонизации. При отсутствии ESG-стратегии возможно:

- ограничение доступа к дешевому финансированию;
- ухудшение восприятия инвесторами;
- исключение из международных индексов.

Эмитентом разработана Дорожная карта по совершенствованию системы управления устойчивым развитием АО "СЭГРЭС-2", Руководство в области устойчивого развития, План инициатив в области устойчивого развития и План коммуникаций со стейкхолдерами.

23. Данные о деятельности Эмитента в области устойчивого развития

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – Эмитент) признает важность принципов устойчивого развития и стремится интегрировать экологические, социальные и управленческие (ESG) аспекты в операционную и стратегическую деятельность. Эмитент действует в соответствии с ESG-приоритетами Группы АО «Самрук-Қазына», уделяя особое внимание вопросам охраны окружающей среды, промышленной безопасности, охраны труда и развития персонала.

Согласно Стратегии развития АО «Самрук-Энерго» на 2018–2028 годы, устойчивое развитие является одной из трех составляющих стратегических целей Компании на ближайшее десятилетие.

Экологические аспекты

1. Снижение воздействия на окружающую среду:

Эмитент осуществляет деятельность в соответствии с законодательством РК в области экологии, разрабатывает и реализует природоохранные мероприятия. Основные направления работы включают:

- **Очистка выбросов:** В 2023 году реализованы мероприятия по модернизации золоулавливающих установок и трубопроводов для транспортировки золошлаковой пульпы.
- **Контроль выбросов:** Введена в эксплуатацию система пылеподавления на конвейерах подачи угля. Установлена автоматизированная система измерения загрязняющих веществ.
- **Рекультивация золоотвалов:** Выполнены инженерные изыскания для разработки проектной документации по строительству новых золоотвалов.
- **Снижение выбросов CO₂:** В рамках стратегии декарбонизации Группы «Самрук-Қазына» проводится работа по оценке углеродного следа и переходу к более чистым технологиям.

2. Водопользование и охрана водных ресурсов:

В 2023 году продолжена работа по замене устаревших участков трубопровода технической воды (ТПТВ) и модернизации насосных агрегатов.

3. Учет климатических рисков:

Компания осуществляет оценку климатических факторов (температурные аномалии, засухи) и принимает меры по адаптации – созданию запаса топлива, усилению защиты инфраструктуры и др.

Социальные аспекты

1. Охрана труда и промышленная безопасность:

- В 2023 году на охрану труда направлено свыше 365 млн тенге.
- Обновлена система управления охраной труда, внедрены мероприятия по цифровизации (оценка поведенческих рисков, онлайн-инструктажи).
- Проведено 5 580 профилактических проверок, выявлено и устранено более 6 800 замечаний.
- Отсутствуют смертельные случаи и тяжёлые производственные травмы в отчетном периоде.

2. Развитие персонала:

- Эмитент обеспечивает устойчивую занятость (более 1 100 сотрудников), реализует программы повышения квалификации и подготовки инженерных кадров.
- Ведется системная работа по мотивации и удержанию персонала, в том числе через соцпакеты, участие в жилищных программах, конкурсах производственных достижений.

3. Корпоративная культура и этика:

- В компании действует Кодекс деловой этики, антикоррупционная политика и горячая линия для анонимных сообщений.
- Проводится регулярное анкетирование по вопросам этики и корпоративных ценностей среди работников.

Управленческие аспекты

1. ESG-управление:

- В 2023 году начата интеграция ESG-показателей в систему управления рисками.
- Ведется внутренняя отчетность по ключевым ESG-метрикам.
- Планируется утверждение ESG-стратегии с целями по сокращению выбросов, ресурсосбережению и вовлечению стейкхолдеров.

2. Комплаенс и антикоррупционная деятельность:

- Реализуется политика нулевой терпимости к коррупции.
- Внутренний комплаенс-контроль охватывает закупки, кадровые назначения и договорную деятельность.

Эмитент последовательно реализует политику устойчивого развития, направленную на снижение воздействия на окружающую среду, повышение социальной ответственности и укрепление управленческой культуры. Эти действия способствуют укреплению деловой репутации, снижению операционных и регуляторных рисков, а также повышению инвестиционной привлекательности компании в долгосрочной перспективе.

Более подробный отчет об устойчивом развитии Эмитента за 2023 год опубликован на странице Эмитента: (https://gres2.kz/wp-content/uploads/2024/08/our-gres-2-2023_final-2024.pdf).

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

24. Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и/или других организациях, которые оказывали Эмитенту и Группе Эмитента финансовые услуги:

Полное наименование	Юридические и фактические адреса	Краткое описание оказанных услуг
АО «Народный банк Казахстана»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-фараби, д.40, А26М3К5	Банковские услуги
АО «Банк ЦентрКредит»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-фараби, 38, 050059	Банковские услуги
АО «Bereke Bank»	Республика Казахстан, Алматы, пр. Аль-Фараби, 13	Банковские услуги
АО «Казпочта»	Республика Казахстан, г. Алматы, Богенбай батыра улица, 134, Алмалинский район, 050000/А05В8Т8	Банковские услуги
Евразийский Банк Развития	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 220, 050051	Банковские услуги
АО «First Heartland Jusan Bank»	Республика Казахстан, г. Алматы, Проспект Нурсултан Назарбаев, 242	Банковские услуги
АО «ForteBank»	Республика Казахстан, г. Астана, ул. Достык, 8/1	Банковские услуги
АО «SkyBridge Invest»	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Абиш Кекилбайулы, д. 34, 14 этаж, 050060	Финансово-консультационные услуги и услуги андеррайтера

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не совершал крупные сделки с участием указанных финансовых организаций.

25. Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за последние 3 завершённых финансовых года был осуществлён ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Сведения о первых руководителях: Азамат Конратбаев (Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»)

Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам): Палата аудиторов РК

Тел: +7 (727) 330 32 00

Адрес: РК, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 34, бизнес-центр AFD, здание А, 4 этаж

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

26. Финансовая отчетность

Финансовые показатели отражают данные Группы Эмитента согласно данным годовой финансовой отчетности, за 2022-2024 годы, подтвержденные аудиторскими отчетами, а также неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью за три месяца 2025 года

Отчет о финансовом положении

<i>В тысячах тенге</i>	1 кв 2025г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	108,288,139	107,450,480	115,724,946	126,889,369
Нематериальные активы	1,839	1,904	3,155	9,686
Разведочные и оценочные активы	2,888	2,356	1,839	1,450
Авансы, выданные за внеоборотные активы	15,866	15,866	15,866	1,340,689
Долгосрочная дебиторская задолженность	270,724	270,724	303,503	332,585
Денежные средства, ограниченные в использовании	146,271	143,727	133,551	123,375
Прочие долгосрочные активы	-	-	-	-
Итого внеоборотные активы	108,725,727	107,885,057	116,182,860	128,697,154
Оборотные активы				
Запасы	5,800,427	5,765,240	4,339,446	2,879,835
Торговая дебиторская задолженность	16,834,533	9,077,631	3,417,223	3,611,637
Авансы выданные и прочие оборотные активы	5,154,148	3,715,869	5,051,651	2,048,065
Предоплата по налогу на прибыль	1,168,791	2,017,903	3,609,457	1,232,013
Краткосрочные инвестиции	-	-	-	16,290,946
Денежные средства и их эквиваленты	1,288,896	3,375,496	2,276,795	2,203,850
Итого оборотные активы	30,246,796	23,952,139	18,694,572	28,266,346
ИТОГО АКТИВЫ	138,972,523	131,837,196	134,877,432	156,963,500
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	15,118,052	15,118,052	15,118,052	15,118,052
(Накопленный убыток)/Нераспределенная прибыль	2,749,169	(4,285,732)	6,283,783	25,710,027
ИТОГО КАПИТАЛ	17,867,221	10,832,320	21,401,835	40,828,079
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	93,826,916	93,217,863	91,420,461	93,735,045
Обязательство по вознаграждениям работникам	1,156,309	1,156,308	1,223,452	1,062,136
Отложенные налоговые обязательства	667,823	667,823	789,089	2,659,622
Резерв на восстановление золототвалов и ликвидацию последствий эксплуатации объектов	5,763,266	5,763,266	4,466,911	4,569,924
Итого долгосрочные обязательства	101,414,313	100,805,260	97,899,913	102,021,727

39

Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	7,152,003	7,526,362	5,596,754	4,098,504
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,960,493	5,083,431	4,551,617	4,447,197
Обязательства по договорам	79,273	61,988	271,565	3,170,916
Налоги к уплате, помимо налога на прибыль	6,520,036	6,301,512	2,911,351	1,938,280
Прочие краткосрочные оценочные обязательства	922,836	1,140,290	2,167,410	394,206
Обязательство по вознаграждениям работникам	56,348	86,033	76,987	64,591
Итого краткосрочные обязательства	19,690,989	20,199,616	15,575,684	14,113,694
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	121,105,302	121,004,876	113,475,597	116,135,421
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	138,972,523	131,837,196	134,877,432	156,963,500

Отчет о прибылях и убытках

<i>В тысячах тенге</i>	1 кв 2025 г.	2024 г.	2023 г.	2022 г.
Выручка по договорам с покупателями	26,278,817	79,525,179	66,183,823	67,649,879
Себестоимость	(12,352,708)	(44,329,914)	(44,059,625)	(37,966,193)
Валовая прибыль	13,926,108	35,195,265	22,124,198	29,683,686
Расходы по реализации	(781,514)	(2,556,410)	(4,005,885)	(3,843,751)
Общие и административные расходы	(533,292)	(1,964,288)	(1,593,244)	(1,438,897)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и сомнительной задолженности	-	(308,756)	(41,237)	102,026
Прочие расходы	(270,831)	(4,332,582)	(6,868,631)	(4,608,977)
Прочие доходы	29,750	369,765	155,788	203,606
Убыток от обесценения нефинансовых активов	-	(18,524,342)	(13,215,512)	-
Убыток от обесценения финансовых активов	-	-	(1,324,823)	-
Операционный (убыток)/прибыль	12,370,221	7,878,652	(4,769,346)	20,097,693
Финансовые доходы	110,509	449,356	1,955,050	2,187,571
Финансовые затраты	(2,937,927)	(12,368,152)	(12,154,083)	(12,032,492)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Курсовая разница, нетто	4,849	(7,951)	-	(14,059)
Убыток/прибыль до налогообложения	9,547,652	(4,048,095)	(14,968,379)	10,238,713
Расход по подоходному налогу	(2,512,751)	(6,679,839)	(2,271,496)	(5,824,458)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	7,034,901	(10,727,934)	(17,239,875)	4,414,255
Прочий совокупный доход				
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>				
(Расход)/Доход от переоценки по вознаграждениям работникам		158,419	(81,877)	121,694
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	-	158,419	(81,877)	121,694
Итого совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов	7,034,901	(10,569,515)	(17,321,752)	4,535,949

Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах тенге</i>	1 кв 2025 г.	2024 г.	2023 г.	2022 г.
Денежные потоки от операционной деятельности				
Поступления от реализации электроэнергии	21,489,654	80,509,103	69,922,073	75,496,304
Прочие поступления	1,027	8,489	10,216	32,213
Полученные проценты	102,367	384,651	408,073	877,798
Оплата поставщикам за товары и услуги	(11,702,014)	(39,152,147)	(47,418,087)	(39,707,105)
Выплата заработной платы	(2,094,939)	(8,266,626)	(5,811,994)	(5,355,021)
Уплаченные проценты	(3,064,636)	(11,701,173)	(11,598,158)	(11,826,339)
Уплаченный подоходный налог	(1,655,500)	(6,196,544)	(6,447,460)	(6,403,263)
Прочие платежи в бюджет	(3,361,949)	(6,126,906)	(8,613,560)	(6,333,611)
Размещение средств в кредитных учреждениях			-	(125,354)
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности	(285,990)	9,458,847	(9,548,897)	6,655,622
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и авансы, выданные за внеоборотные активы	(2,114,726)	(11,974,467)	(5,129,308)	(3,573,516)
Возврат/(приобретение) государственных ценных бумаг	-	-	17,716,280	(1,169,606)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(2,114,726)	(11,974,467)	12,586,972	(4,743,122)
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Получение займов	4,510,498	11,226,680	1,526,424	-
Выплаты займов	(4,196,382)	(7,612,147)	(2,387,029)	(1,892,824)
Выплата дивидендов	-	-	(2,104,492)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	314,116	3,614,533	(2,965,097)	(1,892,824)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	(2,086,600)	1,098,913	72,978	19,676
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	(212)	(33)	1,206
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	3,375,496	2,276,795	2,203,850	2,182,968
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	1,288,896	3,375,496	2,276,795	2,203,850

Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах тенге</i>	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль/(убыток)	Итого
На 31 декабря 2022 г.	15,118,052	25,710,027	40,828,079
Убыток за год	-	(17,239,875)	(17,239,875)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налогов	-	(81,877)	(81,877)
Итого совокупный доход за год	-	(17,321,752)	(17,321,752)
Дивиденды	-	(2,104,492)	(2,104,492)
На 31 декабря 2023 г.	15,118,052	6,283,783	21,401,835
Убыток за год	-	(10,727,934)	(10,727,934)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	-	158,419	158,419
Итого совокупный убыток за год	-	(10,569,515)	(10,569,515)
На 31 декабря 2024 г.	15,118,052	(4,285,732)	10,832,320
Прибыль за квартал	-	7,034,901	7,034,901
Итого совокупная прибыль за год	-	7,034,901	7,034,901
На 31 марта 2025 г.	15,118,052	2,749,169	17,867,221

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

27. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства:

<i>В тысячах тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавер. Строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2024 г.	30,448,914	57,326,289	4,240,681	93,815,534	185,831,418
Поступление	-	34,668	108,443	13,080,251	13,223,362
Изменение в учетных оценках	792,077	110,085	-	-	902,162
Выбытие	(437,322)	(245,485)	(12,329)	-	(695,136)
Перемещение	1,264,177	108,931	1,193	(1,374,301)	-
На 31 декабря 2024 г.	32,067,846	57,334,488	4,337,988	105,521,484	199,261,806
Поступление	-	50,490	122,961	1,499,209	1,672,660
Изменение в учетных оценках	-	-	-	-	-
Выбытие	(4,003)	(99,175)	-	-	(103,178)
Перемещение	-	2,210,227	-	(2,210,227)	-
На 31 марта 2025 г.	32,063,843	59,496,030	4,460,949	104,810,465	200,831,287
Накопленный износ и обесценение					
На 1 января 2024 г.	12,804,276	30,993,981	1,405,284	24,902,931	70,106,472
Начисленный износ	1,303,428	2,475,718	96,503	-	3,875,649
Обесценение	-	-	-	18,524,342	18,524,342
Выбытие	(437,322)	(245,486)	(12,329)	-	(695,137)
На 31 декабря 2024 г.	13,670,382	33,224,213	1,489,458	43,427,273	91,811,326
Начисленный износ	236,502	567,484	27,986	-	831,971
Обесценение	-	-	-	-	-
Выбытие	(974)	(99,175)	-	-	(100,149)
На 31 марта 2025 г.	13,905,910	33,692,522	1,517,444	43,427,273	92,543,148
<i>Выражено в % от стоимости</i>	43,4%	56,6%	34,0%	41,0%	46.1%
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2024 г.	18,397,464	24,110,275	2,848,530	62,094,211	107,450,480
На 31 марта 2025 г.	18,157,933	25,803,508	2,943,505	61,383,193	108,288,139

В перечень незавершенного строительства входят следующие объекты:

Объект	Дата начала строительства
Площадки складирования материалов	2010 год
Ограждение стройплощадки	2010 год
Внутриплощадочные автодороги, ж/д пути	2011 год
Автотранспортное предприятие	2011 год
Внутриплощадочные сети водопровода канализации	2011 год
Главный корпус	2012 год
Подводящий канал	2013 год
Трансформаторная подстанция	2014 год

Завершение строительства и ввод объектов в эксплуатацию запланированы на 2028 год, после реализации проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков ст. №3 и №4».

Финансирование планируется осуществить посредством размещения облигационного займа на внутреннем рынке.

Переоценка основных средств не проводилась в течение последних трех лет.

28. Нематериальные активы

Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию.

Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 2 до 20 лет.

Нематериальные активы по состоянию на 31 марта 2025 года составили 1 839 тыс. тенге, в том числе:

- Программное обеспечение: 1 839 тыс. тенге

Переоценка нематериальных активов не проводилась в течение последних трех лет.

29. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента по состоянию на 31.03.2025:

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 г.
Прочие краткосрочные финансовые активы	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	146,271
Итого	146,271

По состоянию на 31 марта 2025 года денежные средства, ограниченные в использовании, представляли собой открытый депозит для аккумулирования средств для будущей рекультивации золоотвала в сумме 146,271 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 143,727 тыс. тенге). Денежные средства, ограниченные в использовании, выражены в тенге и предусматривают процентную ставку в размере 6%.

30. Займы выданные/ финансовая помощь

По состоянию на 31.03.2025 займы выданные / финансовая помощь выданная отсутствует.

31. Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 г.
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	17,718,007
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	-
Минус: резерв по сомнительной задолженности ТДЗ	(883,474)
Под итог:	16,834,533

<i>тыс. тенге</i>				
Наименование дебитора	Сумма дебиторской задолженности	Валюта	Аффилированность	Доля
ТОО "QazEnergy-XXI"	7,846,888	KZT	Нет	44%
ТОО "РФЦ по ВИЭ"	8,576,941	KZT	Нет	48%
Прочие контрагенты (доля каждого менее 5% от общего сальдо)	1,294,178	--	--	8%
Итого	17,718,007			100%

<i>тыс. тенге</i>					
Наименование дебитора	Непросроченная	Просрочка до 30 дней	Просрочка 31-90 дней	Просрочка 91-180 дней	Просрочка 181-365 дней
Торговая дебиторская задолженность	16,515,979	-	194,741	-	1,007,287
Резервы	-	-	-	-	(883,474)
доля, %	-	-	-	-	87,7%

32. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

Тыс. Тенге	31.03.2025 г.	Ставки
Овернайт депозиты	265 400	15,9%
Краткосрочные депозиты	1 022 101	
в том числе,		
АО "Казпочта" вклад «KAZPOST - Корпоративный»	1 135	12%
АО «First Heartland Jusan Bank» депозит "Удобный"	479 800	16,3%
АО "Bereke Bank" вклад «Мобильный»	541 166	15,3%
Текущие счета	365	
в том числе,		
АО "Банк ЦентрКредит"	2	
АО «First Heartland Jusan Bank»	57	
ЭРФ № 369900 "Народный банк Казахстана"	62	6%
АО "Bereke Bank"	225	
АО "ForteBank"	12	
Евразийский Банк Развития	3	
АО "Казпочта"	4	
Наличность в кассе	1 273	
Минус: резерв по денежным средствам и их эквивалентам	-243	
Итого	1 288 896	

33. Прочие активы

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента имелись в статье прочих долгосрочных активов:

- Авансы выданные - 15,866 тыс. тенге

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента имелись в статье прочих краткосрочных активов:

Расходы будущих периодов	1 722 904	2 849 700
Авансы выданные	3 293 165	759 657
Предоплата по прочим налогам	356 452	309 282
Прочие оборотные активы	499 123	514 726
Минус: обесценение авансов выданных и прочих оборотных активов	(717 496)	(717 496)
Итого	5 154 148	3 715 869

34. Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента нет активов, связанных с осуществлением страховой деятельности.

ПАССИВЫ

35. Уставный капитал

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 г.
Акционерный капитал	15,118,052

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов акционерный капитал Компании составлял 15,118,052 тысячи тенге. Общее число зарегистрированных и размещенных акций составляет 15,118,052 акции номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию. Каждая простая акция имеет право одного голоса. Привилегированных акций не имеется.

В течение первого квартала 2025 года, Компанией не были объявлены и выплачены дивиденды. В 2024 году не были объявлены и выплачены дивиденды). В 2023 году было объявлено и выплачено дивидендов на сумму 2 104 492 тыс тенге. В течение 2022 дивиденды не выплачивались.

<i>В тысячах тенге</i>	Акционерный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2021 года	15.118.052	16,761,488	31,879,540
Прибыль за год	–	4,395,243	4,395,243
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	–	17,347	17,347
Итого совокупный доход за год	–	4,412,590	4,412,590
На 31 декабря 2021 года	15,118,052	21,174,078	36,292,130
На 1 января 2022 г.	15,118,052	21,174,078	36,292,130
Прибыль за год	–	4,414,255	4,414,255
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	–	121,694	121,694
Итого совокупный убыток за год	–	4,535,949	4,535,949
На 31 декабря 2022 г.	15,118,052	25,710,027	40,828,079
На 1 января 2023 г.	15,118,052	25,710,027	40,828,079
Убыток за год	–	(17,239,875)	(17,239,875)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	–	(81,877)	(81,877)

Итого совокупный убыток за год	-	(17,321,752)	(17,321,752)
Дивиденды*	-	(2,104,492)	(2,104,492)
На 31 декабря 2023 г.	15,118,052	6,283,783	21,401,835
На 1 января 2024 г.	15,118,052	6,283,783	21,401,835
Убыток за год	-	(10,727,934)	(10,727,934)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	-	158,419	158,419
Итого совокупный убыток за год	-	(10,569,515)	(10,569,515)
На 31 декабря 2024 г.	15,118,052	(4,285,732)	10,832,320
На 1 января 2025 г.	15,118,052	(4,285,732)	10,832,320
Прибыль за год	-	7,034,901	7,034,901
Итого совокупная прибыль за год	-	7,034,901	7,034,901
На 31 марта 2025 г.	15,118,052	2,749,169	17,867,221

*Размер дивидендов на одну простую акцию составил 139.20 тенге

36. Резервный капитал/ прочие виды резервов

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента отсутствует резервный капитал/ прочие виды резервов.

37. Займы полученные/ полученная финансовая помощь

Полученные Эмитентом займы по состоянию на 31 марта 2025 года:

тыс. тенге							
Наименование заимодателя	Валюта	Номинальная ставка	Эффективная ставка	Срок погашения	31 марта 2025 года (неаудир.)	31 декабря 2024 года (аудир.)	Вид обеспечения
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	12%	12.7%	2021-2028 гг.	91,854,786	93,117,942	1) Гарантия АО «ФНБ «Самрук-Қазына» 2) Залог денег на текущем счете
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	15.75-16.75%	16.90-17%, 18.10%	2024-2029 гг.	4,805,286	4,180,089	Залог денег на текущем счете
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	16.25-17.75%	17.80-19.60%	6 месяцев	2,678,825	1,503,385	Залог денег на текущем счете
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	15.75%	17%	6 месяцев	1,640,022	1,942,809	Без обеспечения
Итого					100,978,919	100,744,225	
Краткосрочная часть					7,152,003	7,526,362	
Долгосрочная часть					93,826,916	93,217,863	

В соответствии с условиями Кредитных соглашений, Эмитент должен соблюдать/выполнять ряд нефинансовых договорных обязательств (ковенантов), по состоянию на 31.03.2025 года Эмитент не допускал нарушений ковенантов.

38. Выпущенные долговые ценные бумаги

Не применимо.

39. Кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге

31.03.2025 г.

Торговая кредиторская задолженность за товары и услуги	3,845,896
Кредиторская задолженность за внеоборотные активы	395,960
Задолженность перед работниками	422,770
Прочая кредиторская задолженность	295,867
Итого	4,960,493

Налоги к уплате, помимо налога на прибыль

НДС к уплате	5,100,645
Налог на прибыль за нерезидента	593,006
Плата за эмиссию	462,655
Обязательства по пенсионным отчислениям	106,234
Социальный налог	25,260
Прочие налоги	232,236
Итого	6,520,036

Кредиторская задолженность в разрезе валют

31.03.2025 г.

Тенге	4,960,493
-------	------------------

Наименование кредитора	Сумма кредиторской задолженности (тыс. тенге)	Валюта	Аффилированность	Доля
ТОО "Богатырь Комир"	1,929,257	KZT	Нет	45%
ТОО "Tulpar Logistic Ltd"	406,439	KZT	Нет	10%
АО "KEGOC"	276,324	KZT	Да	7%
ТОО "НефтеГазСтрой-ПВ"	253,291	KZT	Нет	6%
ТОО "Кварц КЗ" (КВАРЦ КЗ)	231,406	KZT	Нет	6%
Другие	1,145,139	--	--	26%
Итого	4,241,856			100%

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

40. Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня)

Не применимо.

41. Прочие обязательства

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента нет обязательств в статье прочих обязательств, составляющих 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

42. Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо. Эмитент не является страховой (перестраховочной) организацией.

ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

43. Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы)

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 (неаудир.)	Доля, %	2024 31.12.2024 (аудир.)	Доля, %	2023 31.12.2023 (аудир.)	Доля, %	2022 31.12.2022 (аудир.)	Доля, %
Реализация электроэнергии	23,386,051	89.0%	68,475,105	86.1%	61,661,908	93.2%	62,086,477	91.8%
Поддержание готовности электрической мощности	2,872,508	10.9%	10,994,881	13.8%	4,469,368	6.8%	5,516,323	8.2%
<i>Внутренний рынок</i>	26,258,559	100.0%	79,469,986	100.0%	58,192,474	88.0%	61,088,772	90.4%
<i>Экспорт</i>	-	-	-	-	7,938,802	12.0%	6,514,028	9.6%
Реализация теплоэнергии	16,798	0.1%	39,090	0.0%	36,303	0.1%	36,666	0.1%
Прочее	3,460	0.0%	16,103	0.0%	16,244	0.0%	10,413	0.0%
Итого	26,278,817	100%	79,525,179	100%	66,183,823	100%	67,649,879	100%

В 2022г. и в первом полугодии 2023г. электрическая энергия, произведенная Компанией была реализована на внутреннем и внешнем рынках и распределена Системным оператором по всей территории Республики Казахстан и за ее пределы. Экспорт в указанных периодах осуществлялся в Республику Кыргызстан. С 01 июля 2023г. введена новая модель оптового рынка электрической энергии РК с участием Единого Закупщика, также введен балансирующий рынок электрической энергии. С вводом новой модели рынка Эмитент всю производимую электрическую энергию реализовало на данных рынках.

Негативные факторы, влияющие на объемы реализации продукции, отсутствуют. Уровень дохода зависит от цены реализации на оптовом рынке РК, правила по формированию цен регулируются государственным органом и Законом РК в области электроэнергетики.

Также необходимо отметить, что с 01 июля 2023г. на стоимость реализации и соответственно уровень доходности от реализации электрической энергии влияет спрос на централизованном рынке электрической энергии, что в свою очередь влияет на средневзвешенную цену реализации.

Тепловая энергия реализуется по тарифу, утвержденному РГУ ДКРЕМ по Павлодарской области, и не зависит от объема производства, реализуется по факту потребления.

44. Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы)

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 (неаудир.)	Доля, %	2024 31.12.2024 (аудир.)	Доля,%	2023 31.12.2023 (аудир.)	Доля,%	2022 31.12.2022 (аудир.)	Доля,%
Топливо	6,529,788	52.9%	16,653,925	37.6%	15,407,069	35.0%	11,764,047	31.0%
Заработная плата и соот. налоги	2,509,766	20.3%	9,594,756	21.6%	6,896,594	15.7%	6,380,019	16.8%
Вода для технических нужд	1,157,283	9.4%	3,834,632	8.7%	3,271,881	7.4%	2,631,968	6.9%
Износ и амортизация	803,050	6.5%	3,762,017	8.5%	3,533,863	8.0%	2,898,953	7.6%
Покупка электроэнергии через балансирующий рынок э/э	168,258	1.4%	2,688,929	6.1%	1,261,426	2.9%	-	
Ремонт и обслуживание	16,839	0.1%	2,077,418	4.7%	2,060,550	4.7%	1,034,920	2.7%
Материалы	373,517	3.0%	1,967,504	4.4%	2,124,686	4.8%	1,511,444	4.0%
Налоги, помимо КПП	508,462	4.1%	1,731,659	3.9%	1,494,236	3.4%	1,538,054	4.1%
Резерв по отпускам	-		719,592	1.6%	521,029	1.2%	-	
Покупная электроэнергия	-		-		6,054,887	13.7%	9,384,263	24.7%

Резерв по квотам на выбросы парниковых газов	-	-	-	388,618	0.9%	(392,308)	-1.0%
Обязательствам вознаграждения работникам	-	-	-	-	-	51,958	0.1%
Резерв по пылеподавлению	-	-	-	-	-	(121,938)	-0.3%
Страхование имущества	23,207	0.2%	-	-	-	47,314	0.1%
Налог на имущество	53,955	0.4%	-	-	-	-	-
Природоохранные мероприятия	7,430	0.1%	-	-	-	-	-
Прочее	201,153	1.6%	1,299,482	2.9%	1,044,786	1,237,499	3.3%
Итого	12,352,708	100.0%	44,329,914	100.0%	44,059,625	37,966,193	100.0%

Основными факторами, повлиявшими на рост себестоимости в 2023 г. являются:

- 1) Рост затрат на воду для технологических нужд, в связи с ростом тарифов на отпуск воды из канала им. К. Сатпаева на 6% и ее транспортировки на 10% и увеличением объема подпитки водохранилища на 5 000 тыс. м3;
- 2) Рост затрат на топливо, а в частности рост стоимости угля на 22%, транспортировки угля на 14%. Так же рост стоимости мазута на 10%;
- 3) Произведена индексация заработной платы производственного персонала на 20%;
- 4) Увеличение затрат на ремонт и обслуживание оборудования, а так же на материалы обусловлен проведением текущего ремонта 1-го энергоблока и капитальным ремонтом 2-го энергоблока.

Наличие убытков в течение последних 2-х лет обусловлено созданием резервов (обесценением) связанных со строительством 3-го энергоблока.

45. Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

Доходы

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 (неаудир.)	Доля, %	2024 31.12.2024 (аудир.)	Доля,%	2023 31.12.2023 (аудир.)	Доля,%	2022 31.12.2022 (аудир.)	Доля,%
Доход по вознаг. по текущим банковским вкладам	54,049	48.9%	120,707	26.9%	462,556	23.7%	992,118	45.4%
Доход по вознаг. по текущим банковским счетам	220	0.2%	4,440	1.0%	17,529	0.9%	31,265	1.4%
Доход от инвестиций в гос. ЦБ	-	-	278,277	61.9%	1,425,334	72.9%	1,114,295	50.9%
Амортизация дисконта по долгосрочной торговой дебиторской задолженности	-	-	45,932	10.2%	49,631	2.5%	49,893	2.3%
Доход по вознаг. по репо	56,240	50.9%	-	-	-	-	-	-
Итого	110,509	100.0%	449,356	100.0%	1,955,050	100.0%	2,187,571	100.0%

Расходы

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025 (неаудир.)	Доля, %	2024 31.12.2024 (аудир.)	Доля,%	2023 31.12.2023 (аудир.)	Доля,%	2022 31.12.2022 (аудир.)	Доля,%
Расход по процентам по полученным займам и кредитам	2,935,927	99.9%	11,757,814	95.1%	11,569,985	95.2%	11,823,560	98.3%
Прочие финансовые расходы	2,000	0.1%	5,001	0.0%	20,998	0.2%	-	
Амортизация дисконта по рекультивации золоотвала и полигона для отходов, ликвидации последствий эксплуатации объектов			417,357	3.4%	396,326	3.3%	45,171	0.4%
Амортизация дисконта по обязательству вознаграждения работников			136,535	1.1%	115,329	0.9%	112,316	0.9%
Амортизация дисконта по займам			51,445	0.4%	51,445	0.4%	51,445	0.4%
Итого	2,937,927	100.0%	12,368,152	100.0%	12,154,083	100.0%	12,032,492	100.0%

46. Комиссионные доходы/ расходы

У Эмитента нет комиссионных доходов за 2022-2024 годы и за первый квартал 2025 года, составляющих 5% и более процентов от совокупной суммы доходов.

У Эмитента нет комиссионных расходов за 2022-2024 годы и за первый квартал 2025 года, составляющих 5% и более процентов от совокупной суммы расходов.

47. Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Не применимо. Эмитент не является страховой (перестраховочной) организацией.

48. Прочие доходы/ расходы, не указанные выше

Общие и административные расходы:

<i>тыс. тенге</i>	31.03.2025		2024		2023		2022	
	(неаудир.)	Доля, %	31.12.2024	Доля,%	31.12.2023	Доля,%	31.12.2022	Доля,%
			(аудир.)		(аудир.)		(аудир.)	
Заработная плата и соответствующие налоги	285,039	53.4%	1,021,716	52.0%	844,108	53.0%	798,542	55.5%
Аудит и консультационные услуги	58,409	11.0%	57,155	2.9%	70,557	4.4%	71,720	5.0%
Охрана	39,056	7.3%	100,946	5.1%	96,159	6.0%	112,220	7.8%
Материалы	13,905	2.6%	56,659	2.9%	43,205	2.7%	61,972	4.3%
Налоги, помимо подоходного налога	4,915	0.9%	57,080	2.9%	20,624	1.3%	24,588	1.7%
Износ и амортизация	15,625	2.9%	63,940	3.3%	43,102	2.7%	62,575	4.3%
Коммунальные расходы	28,085	5.3%	97,369	5.0%	91,180	5.7%	70,179	4.9%
Расходы по аренде	6,713	1.3%	16,986	0.9%	32,228	2.0%	52,858	3.7%
Расходы на ремонт	1,213	0.2%	16,239	0.8%	10,951	0.7%	3,394	0.2%
Страхование	1,636	0.3%						
Представительские расходы	-							
Услуги связи	3,022	0.6%					11,118	0.8%
Командировочные расходы	7,422	1.4%	31,075	1.6%	22,152	1.4%	23,649	1.6%

Штрафы и пени	3,210	0.6%						
Комиссия банка	1,238	0.2%					22,807	1.6%
Расходы на пожарную безопасность	1,666	0.3%						
Прочее	62,138	11.7%	445,123	22.7%	318,978	20.0%	123,275	8.6%
Итого	533,292	100.0%	1,964,288	100.0%	1,593,244	100.0%	1,438,897	100.0%

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

49. Коэффициенты для нефинансовых организаций.

Статья	1 квартал 2025 31.03.2025 (неаудир.)	2024 31.12.2024 (аудир.)	2023 31.12.2023 (аудир.)	2022 31.12.2022 (аудир.)
Коэффициенты ликвидности				
коэффициент текущей ликвидности	1.54	1.19	1.20	2.00
коэффициент быстрой ликвидности	1.24	0.90	0.92	1.80
коэффициент абсолютной ликвидности	0.07	0.17	0.15	1.31
Коэффициенты финансовой устойчивости				
коэффициент финансового левереджа	6.78	11.17	5.30	2.84
коэффициент маневренности	5.59	0.35	0.15	0.35
коэффициент автономии	0.13	0.08	0.16	0.26
Коэффициенты рентабельности				
рентабельность активов	5.06%	-8.14%	-12.78%	2.81%
рентабельность продаж по чистой прибыли	26.77%	-13.49%	-26.05%	6.53%
рентабельность собственного капитала	39.37%	-99.04%	-80.55%	10.81%
Коэффициенты деловой активности				
коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0.97	3.73	2.82	2.58
коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1.83	4.93	2.13	1.75
фондоотдача	0.24	0.71	0.55	0.59

50. Пруденциальные нормативы для финансовых организаций.

Не применимо. Эмитент не является финансовой организацией.

51. Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов.

Не применимо. Эмитент не является банком, организацией, осуществляющей отдельные виды

банковских операций, микрофинансовой организацией, ломбардом.



Данный документ подписал:
Заместитель Председателя Правления по экономике и
финансам
Абылай Мукажанов
17.06.2025 г. 17:15

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.