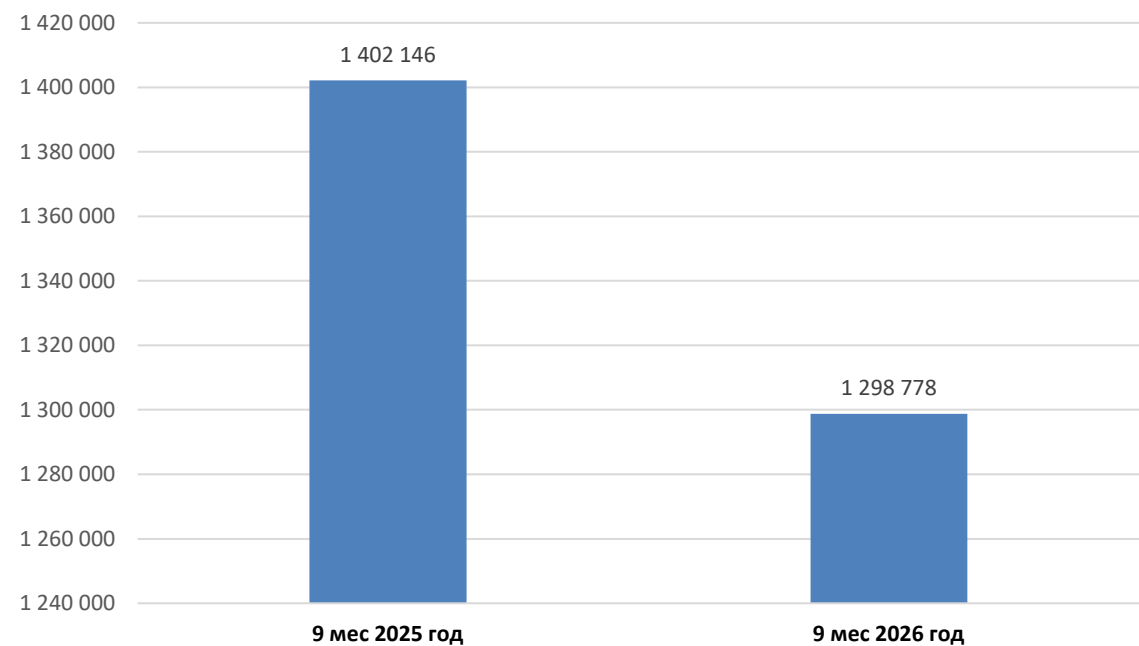




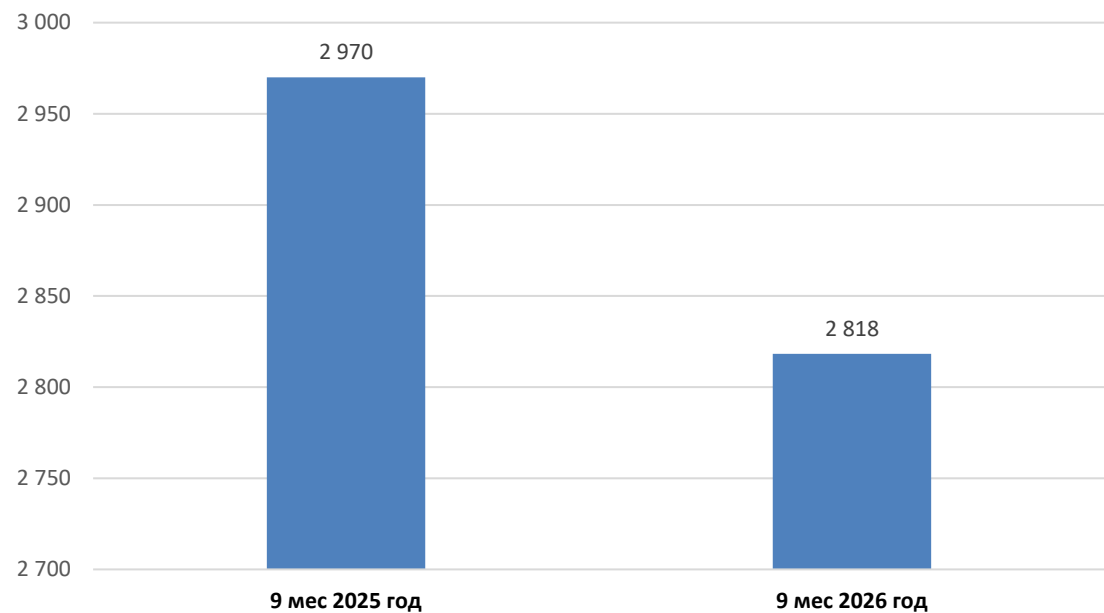
Результаты деятельности ТОО «Усть-Каменогорская ГЭС» за 9 месяцев 2026 года

г.Усть-Каменогорск, 2026 год

Обзор основных производственных показателей (I)

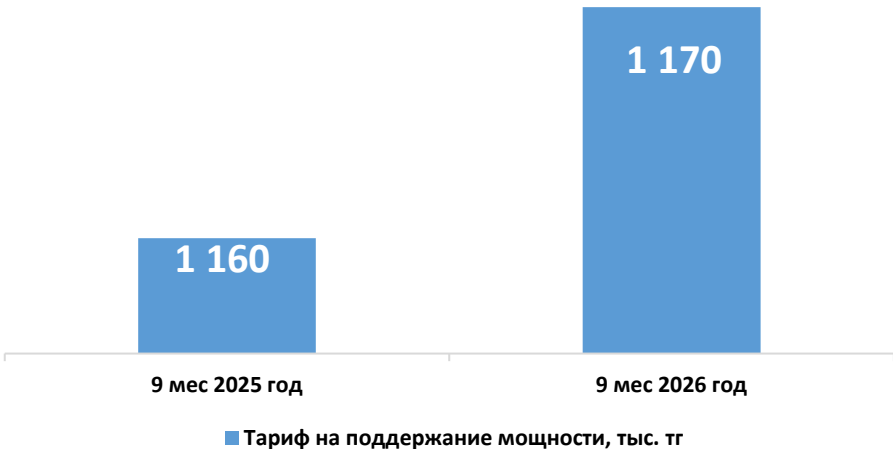
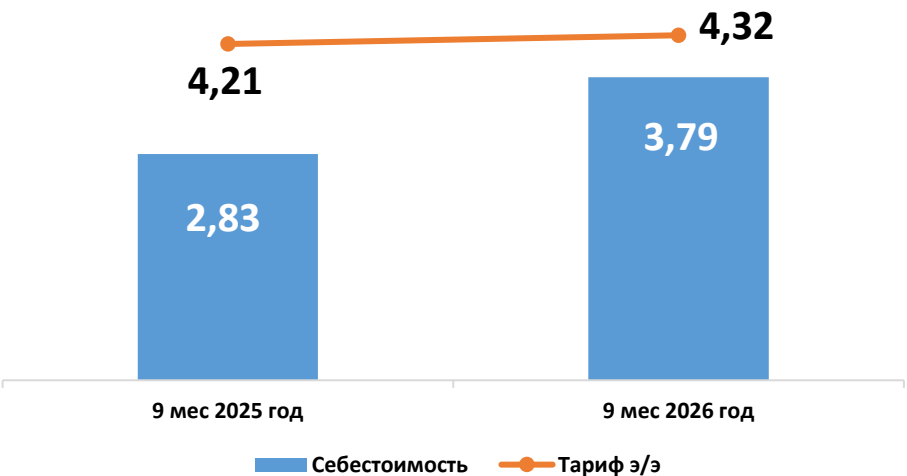


Комментарии:
Объем реализации электроэнергии за 9 мес 2026 г. составили – 1 298 778 тыс. кВтч., со снижением к уровню объемов аналогичного периода 2025 года - 1 402 146 тыс кВтч. (снижение на -103 368 тыс. кВтч или на 7%). Снижение за счет:
1) В связи с незначительным снижением расхода воды за февраль-март 2026 года, в сравнении с аналогичным периодом 2025 года.
2) Частичный сброс воды в негенераторном режиме в апреле 2026 г. (через щиты водосливной плотины), в связи с выводом гидроагрегата №4 в капитальный ремонт.



Комментарии:
По итогам 9 мес 2026 года объем услуг по поддержанию готовности электрической мощности составил 2 818 МВт (330 МВт/мес). За 9 мес 2025 года данный показатель был равен 2 970 МВт, снижение на 152 МВт обусловлено применением понижающего коэффициента «k4» начиная с августа текущего года. Применение «k4» обусловлено длительным ремонтом гидроагрегата, а именно модернизацией гидроагрегата №4 (полная его замена). Планируемый ввод гидроагрегата №4 – сентябрь 2027 года.

Обзор основных производственных показателей (II)



Комментарии:

Тариф на реализацию электроэнергии За период с января 2026 года по 09 сентября 2026 года тариф на э/э установлен в размере 4,29 тенге/кВтч (на уровне 2025 года). Это связано с исполнением поручения Главы государства данных в рамках совещание по вопросам макроэкономических дисбалансов и инфляционных рисков от 8 октября 2025 года, Правительством Республики Казахстан приняты меры по макроэкономической стабильности, в частности по недопущению роста тарифов на коммунальные услуги. В этой связи, предельные тарифы на электрическую энергию на 2026 год принят на уровне предельных тарифов на электрическую энергию 2025 года. Согласно Приказу МЭ РК от 07.09.2026 года №336-н/к, тариф для УК ГЭС с 10.09.2026 года установлен на уровне 4,50 тг/кВт*ч.

Себестоимость электроэнергии за период с января по сентябрь 2026 год составила 3,79 тенге/кВтч, за период с января по сентябрь 2025 год – 2,83 тенге/кВтч. Рост себестоимости составил 34%. Это обусловлено увеличением расходов и уменьшением объема реализации э/э.

Тариф на поддержание мощности за 9 месяцев 2025 года составил 1 160 тыс. тенге/МВт*мес, за 9 мес 2026 года – 1 170 тыс. тенге/МВт*мес. Разница с показателем прошлого года составила 10 тыс. тенге/МВт*мес или 0,86% в сторону увеличения.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности за 9 месяцев 2026 года, тыс. тг

Показатели	9 мес 2025 год	9 мес 2026 год	Отклонение	%
Доход от реализации продукции и оказания услуг	9 746 956	9 081 941	-665 016	-7%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 451 316	4 202 325	751 009	22%
Валовая прибыль (Gross operating profit)	6 295 640	4 879 616	-1 416 024	-22%
Общие и административные расходы	520 572	725 225	204 653	39%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	853 274	1 006 704	153 430	18%
Операционная прибыль	5 775 068	4 154 391	-1 620 677	-28%
Прибыль до отчислений по амортизации, процентам и КПП (EBITDA)	6 628 342	5 161 095	-1 467 247	-22%
Доходы от финансирования	95 181	163 442	68 260	72%
Прочие доходы	16 602	1 476 159	1 459 557	8792%
Расходы на финансирование	442	2 105	1 663	376%
Прочие расходы	119 036	1 146 421	1 027 385	863%
Убытки от обесценения активов	99 797	41	-99 756	-100%
Прибыль (убыток) до налогообложения (EBT)	5 767 373	4 645 466	-1 121 908	-19%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	801 258	638 846	-162 411	-20%
Итоговая прибыль	4 966 116	4 006 619	-959 496	-19%
EBITDA margin	68,0	56,8	-11,2	-16%

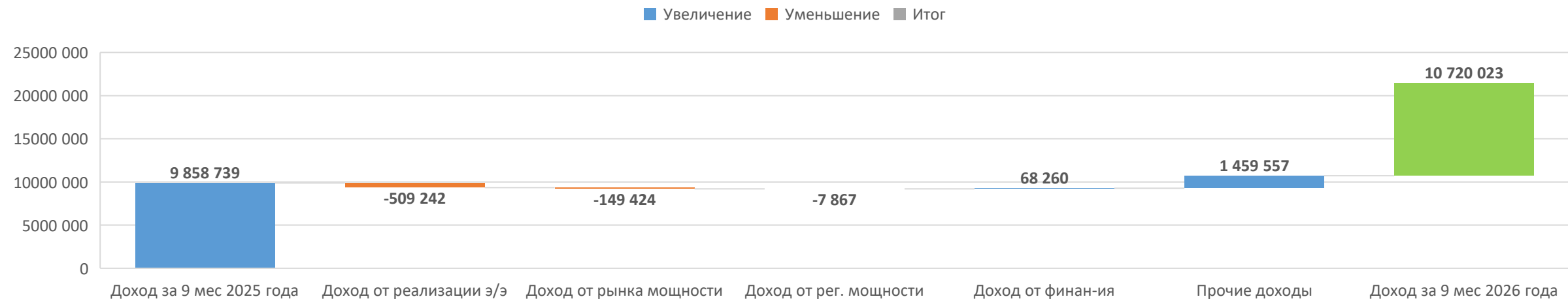
Комментарии:

Основные факторы изменения дохода указаны в слайде №5;

Изменение себестоимости, ОАР и операционной прибыли детально указано на слайде №6.

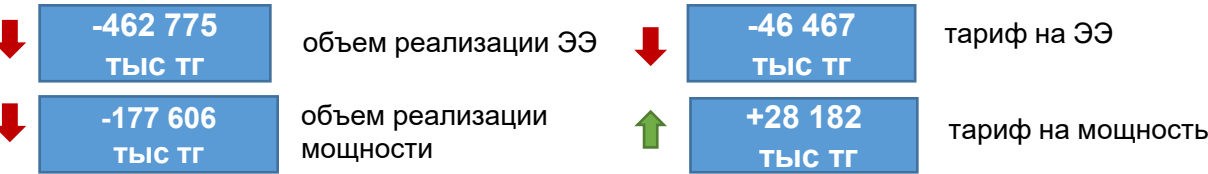
Анализ отклонения дохода за 9 месяцев 2026 г. от факта аналогичного периода

Доход за 9 месяцев 2026 г. составил 10 720 023 тыс. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 862 802 тыс. тенге или 8,8%.



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ДОХОДА:

Реализация ЭЭ и рынок мощности:



Комментарии:

Увеличение доходов на 862 802 тыс. тенге обусловлено следующими причинами:

- 1) Снижение объема реализации электроэнергии, отрицательное явление которого составило -462 775 тыс. тг, и снижение среднего тарифа на ЭЭ в размере -46 467 тыс. тг, чистое снижение по реализации ЭЭ составило -509 242 тыс. тг.
- 2) Снижение объема по продаже мощности, отрицательное влияние составило -177 606 тыс. тенге, увеличением тарифа на поддержание мощности с 1 160 тыс. тг/MВт до 1 170 тыс.тг/MВт. Эффект +28 182 тыс. тг, чистое снижение по продаже мощности составило 149 424 тыс. тенге.
- 3) Увеличением доходов от финансирования (+68 260 тыс. тг), а также прочих доходов (+1 459 557 тыс. тг). К прочим доходам относится курсовая разница, которая возникла по договору в российских рублях по проекту «Модернизация гидроагрегата №4». (при этом имеется отрицательная курсовая разница, которая отражена в прочих расходах).

Анализ операционной эффективности



Основные изменения чистой прибыли произошли по следующим факторам:

- +861 284 тыс. тенге – Доход** (смотрите слайд №5).
- 724 244 тыс. тенге – Себестоимость, в том числе:**
 - 84 703 тыс. тенге - ремонты:** увеличение за счет выполнения работ согласно графика ремонтов;
 - 297 107 тыс. тенге – услуги производственного характера:** увеличение по статьям: услуги диспетчеризации и балансирования ЭЭ в связи с увеличением тарифов на 30% и 34% соответственно, увеличение расходов по охране периметра за счет увеличения тарифов УССО, также по прочим услугам производственного характера увеличение связано с индексацией расходов;
 - 149 084 тыс.. тенге – амортизация ОС:** за счет ввода новых активов;
 - 193 351 тыс. тенге – ФОТ:** индексация заработной платы (+10% к окладу);
 - 26 764 тыс. тенге - налоги:** за счет индексации заработной платы, а также увеличение налога на имущество;
 - 866 637 тыс. тенге – прочие расходы и КПН:** увеличение за счет отрицательной курсовой разницы;
 - 204 653 тыс. тенге – ОАР:** Увеличение связано с индексацией расходов, а также увеличение затрат по статьям заработная плата и налоги, а также добавление новых позиций, таких как «Анализ и описание должностей» и др.

ОСВОЕНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Освоение капитальных вложений (тыс. тенге)			
Показатель	9 мес 2025 год	9 мес 2026 год	Отклонение (%)
Всего капитальных вложений	1 622 480	9 137 734	463%
в т.ч. собственные	1 622 480	9 137 734	463%
Инвестиционные проекты (Новые активы и увеличение мощности)	429 812	8 706 117	1926%
Поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности ДО	1 078 724	325 470	-70%
Общая сумма на поддержание в рабочем состоянии административных активов ДО (Приобретение ОС, ремонт непроизводственных активов)	874	1 668	91%
Прочие расходы (приобретение ОС)	113 070	104 478	-8%

ФИНАНСИРОВАНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Финансирование капитальных вложений (тыс. тенге, без НДС)			
Показатель	9 мес 2025 год	9 мес 2026 год	Отклонение (%)
Всего капитальных вложений	1 564 461	6 892 148	341%
в т.ч. собственные	1 564 461	6 892 148	341%
Инвестиционные проекты (Новые активы и увеличение мощности)	427 975	6 507 148	1420%
Поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности ДО	1 022 606	280 171	-73%
Общая сумма на поддержание в рабочем состоянии административных активов ДО (Приобретение ОС, ремонт непроиовдственных активов)	874	1 668	91%
Прочие расходы (приобретение ОС)	113 005	103 160	-9%