

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ВЫПУСКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ
ТОВАРИЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ТехноГруппСервис»

Финансовый консультант



Жезказган, 2025

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

Товарищество с ограниченной ответственностью «ТехноГруппСервис» (далее – «Эмитент») представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум.

Эмитент планирует включение своих зеленых облигаций в сектор «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» категории «Облигации» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»).

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании информации, полученной от самого Эмитента аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год и неаудированной консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев 2024 года, официальных статистических данных, пресс-релизов и других официальных источников информации.

Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации 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 самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести 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:**

Аружан Моминбаева, Проектный менеджер,
тел: +7 (7272) 72 15 27, e-mail: aruzhan@tgs-energy.kz;

– **контактное лицо Финансового консультанта:**

Лаура Дуйсенаева, Департамент инвестиционного банкинга,
тел. +7 (727) 331 33 50, e-mail: duisenayeva@sbinvest.kz.

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	4
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ	10
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	17
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	26
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	27
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	32
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	45

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«ТехноГруппСервис» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«ТехноГруппСервис» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «ТехноГруппСервис»	ТОО «ТехноГруппСервис»
На английском языке	TechnoGroupService Limited Liability Partnership	TechnoGroupService LLP

ТОО «ТехноГруппСервис» не осуществляло смену наименования.

Регистрационные данные

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 020840008215.

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 20 августа 2002 года.

Дата последней государственной перерегистрации Эмитента – 27 июня 2018 года.

Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Казахстан, Ұлытау область, город Жезказган, Промышленная зона Южная Промзона, здание 2/2, почтовый индекс 100600
Телефон	+7 777 322 20 77, +7 701 588 44 18
E-mail	info@tgs-energy.kz
Корпоративный сайт	https://tgs-energy.kz/
Доп. интернет ресурс	https://kz.linkedin.com/company/tgs-llp

История образования и деятельности Эмитента

ТОО «ТехноГруппСервис» было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 20 августа 2002 года.

Дата последней государственной перерегистрации Эмитента – 27 июня 2018 года. Перерегистрация была проведена в связи с отчуждением долей двух участников в уставном капитале Эмитента:

- 1) Г-на Моминбаева Жомарта Байзаковича 33,3% доли участия в уставном капитале Эмитента
- 2) Г-на Кусаинова Ерулана Айташовича 33,4% доли участия в уставном капитале Эмитента

Итого 66,7% доли участия в уставном капитале Эмитента по договорам купли-продажи доли в уставном капитале от 04 июня 2018 г. в пользу ТОО «Современные инновационные технологии» (БИН 150240023322). Одним из соглашений заключенным в соответствующим учредительным договоре являлось утверждение и подписание устав Эмитента в новой редакции в связи с изменением состава участников Эмитента.

До 2018 года, у Эмитента активная деятельность не велась.

Ключевыми событиями в деятельности Эмитента за период осуществления деятельности являются:

- В 2018 году ТОО «ТехноГруппСервис» начала свою деятельность с установки и эксплуатации 100-метровых метеомачт и лидаров для измерения ветроэнергопотенциала для разработчиков крупных ветровых электростанций, включая международных клиентов. С тех пор успешно установлено более десяти таких мачт во многих регионах Казахстана. Опираясь на собственную экспертизу и значительный управленческий опыт команды в электроэнергетике, ТОО «ТехноГруппСервис» расширила свою деятельность, став ЕРС-подрядчиком (проектирование, закупки и строительство) солнечных электростанций (СЭС).
- В 2019 году ТОО «ТехноГруппСервис» завершила строительство 10 МВт СЭС в Кенгире (Улытауская обл. РК) — одного из первых проектов солнечной энергетики ТОО «ТехноГруппСервис».
- В декабре 2021 года ТОО «ТехноГруппСервис» стала победителем Президентского конкурса «Алтын Сапа» в номинации «Лучшее предприятие, оказывающее услуги», став первой компанией в истории конкурса, реализующей «зеленые» проекты.
- В 2022 году ТОО «ТехноГруппСервис» завершила и ввела в эксплуатацию 50 МВт СЭС в Балхаше.
- ТОО «ТехноГруппСервис» также разработала и ввела в эксплуатацию собственную СЭС мощностью 1,2 МВт в Жезказгане в 2024 году.
- Помимо основной деятельности, ТОО «ТехноГруппСервис» развивает IT-услуги для «зеленых» электростанций. Программа «InTech-Forecast» позволяет прогнозировать выработку электроэнергии с учетом существующих дисбалансов на рынке. Первые клиенты были привлечены в 2022 году.
- Еще одним важным цифровым решением стало развитие платформы «Green Light», направленной на популяризацию потребления «зеленой» энергии среди населения и бизнеса, а также внедрение опции «Зеленая энергия» в счета за электроэнергию. Запуск состоялся в 2023 году.
- В 2023 году ТОО «ТехноГруппСервис» разработало образовательный кейс для курса «Лидерство и предпринимательство» Высшей школы бизнеса Назарбаев

Университета (GSB NU). Кейс «ТОО «ТехноГруппСервис»: В поисках голубого океана в индустрии возобновляемой энергии в Казахстане» стал первым учебным кейсом в области ВИЭ в Казахстане и Центральной Азии, включенным в академические программы MBA, Executive MBA и магистратуры по инженерному менеджменту.

- В 2023 году ТОО «ТехноГруппСервис» победило в первом конкурсе «зелёных облигаций», который был организован International Finance Corporation (IFC), Агентством по развитию и регулированию финансового рынка (АРРФР) и Фондовой биржей «KASE». По итогу ТОО «ТехноГруппСервис» получила консультационную поддержку по подготовке рамочной программы «зеленых облигаций» (Green Bond Framework) с учетом международных принципов.
- В 2023 году ТОО "ТехноГруппСервис" получила Внешнюю оценку (Second Party Opinion (SPO) от казахстанского провайдера Центра зелёных финансов МФЦА для верификации Green Bond Framework. SPO размещён на официальном веб-сайте провайдера: <https://gfc.aifc.kz/>, который входит в международную базу провайдеров Международной Ассоциации Рынков Капитала (International Capital Market Association).
- В 2024 году проект «Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт «Кун-Булагы»» был номинирован как «Best Climate Solution» и вошел в тройку лучших проектов Евразии по инициативе United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) и включён в региональную платформу инвестиционных проектов.
- В 2024 году ТОО «ТехноГруппСервис» представила проект «Кун Булагы» на Форуме устойчивых финансов (Sustainable Finance Forum 2024) по приглашению ООН, организованного Climate Change High-Level Champions ООН, ЕЭК ООН, DZ Bank и Международной торговой палатой в Гамбурге.
- В 2023 и 2024 годах ТОО «ТехноГруппСервис» также презентовала проекты ВИЭ на международных климатических саммитах COP28 и COP29 по приглашению ООН.
- В октябре 2024 года ТОО «ТехноГруппСервис» стало единственным финалистом от Казахстана в категории «Низкоуглеродная энергетика» на Международном климатическом конкурсе «Зеленая Евразия», заняв 2-е место.
- ТОО «ТехноГруппСервис» получила престижную награду «Евразийская перспектива», которую на заседании ЕЭК в Ереване 01.10.2024 года Заместитель Премьер-Министра РК Серик Жумангарин вручил Председателю Наблюдательного совета Жомарту Моминбаеву.
- ТОО «ТехноГруппСервис» в 2025 году ввела в эксплуатацию завод по производству солнечных модулей на территории СЭЗ «ПИТ «Алатау» г.Алматы.

Ориентируясь на динамичное развитие, ТОО «ТехноГруппСервис» превратилось в ведущего горизонтально интегрированного лидера в сфере возобновляемых источников

энергии, обладая очевидным технологическим преимуществом перед конкурентами и локализуя производство энергетического оборудования в Казахстане.

На протяжении всей своей профессиональной деятельности ТОО «ТехноГруппСервис» неизменно стремится разрабатывать комплексные услуги и решения, способствующие глобальному внедрению возобновляемых источников энергии в Казахстане и других странах Центральной Азии.

Благодаря своему успешному опыту ТОО «ТехноГруппСервис» установило прочные связи с ключевыми участниками энергетической экосистемы Центральной Азии, включая национальные и зарубежные правительства, международные институты развития, ООН, ведущие научные учреждения, производителей, операторов электрических сетей и другие специализированные группы.

Краткое описание проекта:

Средства, полученные от размещения облигаций, будут направлены на финансирование проекта «Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт «Кун-Булагы» в сельской местности Тору-Айгыр, район Иссык-Куль, регион Иссык-Куль (Кыргызстан)» (далее – Проект). Этот Проект будет способствовать значительному сокращению дефицита электроэнергии в Кыргызской Республике и уменьшению потоков мощности и электроэнергии с юга на север кыргызской энергосети. Ожидается, что установка будет состоять из монокристаллических бифациальных фотоэлектрических модулей мощностью 560-580 Вт, установленных на металлических опорных конструкциях, децентрализованных строчных инверторов, полных трансформаторных подстанций и силового трансформатора мощностью 63 МВА. Этот Проект будет иметь значительное экологическое воздействие, в том числе предотвращение выбросов парниковых газов в размере 10 538 тонн CO₂ в год.

Филиалы и представительства

По состоянию на 01 декабря 2024 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

Виды деятельности

Основными видами деятельности Эмитента являются:

- производство и реализация строительных стальных конструкций;
- производство энергетического оборудования для возобновляемых источников энергии;
- производство и продажа электроэнергии от возобновляемых источников энергии;
- инвестиции в инновации;
- осуществление внешнеэкономической деятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- проектирование, строительство, обслуживание объектов возобновляемых источников энергии в строгом соответствии со стандартами и обеспечение их надежности и долговечности;
- осуществление общестроительных, строительного-монтажных, ремонтно-строительных работ;
- производство и реализация строительных материалов;
- разработка и внедрение программного обеспечения;

- инновационная деятельность, разработка, внедрение и продажа наукоемкой продукции, передовой техники и технологий;
 - коммерческая и посредническая деятельность;
 - иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.
- Эмитент

Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 01 декабря 2024 года Эмитенту не были присвоены кредитные рейтинги.

Сведения о лицензиях/разрешениях

По состоянию на 01 декабря 2024 года Эмитент имеет следующие лицензии:

- ТОО «ТехноГруппСервис» - Государственная лицензия №19009417 от 24.04.2019 г. на строительномонтажные работы 3 категории.

Участие в капитале других юридических лиц

Полное и сокращенное наименование	Бизнес-идентификационный номер	Место нахождения (Адрес)	Основания признания юридического лица дочерним и (или) зависимым по отношению к эмитенту	Основные виды деятельности	Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего и (или) зависимого юридического лица, а в случае, когда дочернее и (или) зависимое юридическое лицо является акционерным обществом – доля принадлежащих эмитенту голосующих акций такого акционерного общества

Товарищество с ограниченной ответственностью «ТГС-Констракшн», ТОО «ТГС-Констракшн»	090740006713	юр. адрес: Республика Казахстан, Ұлытау обл., г. Жезказган, Пром. зона Южная Промзона, зд. 2/2	Эмитент единственный участник юридического лица	Строительство прочих инженерных сооружений, не включенных в другие группировки	100%
Товарищество с ограниченной ответственностью «ТГС-Проект», ТОО «ТГС-Проект»	080440004289	юр. адрес: Республика Казахстан, Ұлытау обл., г. Жезказган, Пром. зона Южная Промзона, зд. 2/2	Эмитент единственный участник юридического лица	Деятельность в области инженерно- технического проектирования, за исключением объектов атомной промышленности и атомной энергетики	100 %
Частная компания «TGS-Energy Limited», ЧК «TGS-Energy Limited»	220540900397	юр. адрес: Республика Казахстан, г. Астана, р-он Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55/23, Block C4.4, office 248	Эмитент единственный участник юридического лица	Другие финансовые услуги, финансирование в различных отраслях экономики, инвестиционная деятельность	100 %
Частная компания «BK-Energy Limited», ЧК «BK-Energy Limited»	220740900126	юр. адрес: Республика Казахстан, г. Астана, р-он Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55/16, #327-328	Эмитент единственный участник юридического лица	Другие финансовые услуги, финансирование в различных отраслях экономики, инвестиционная деятельность	100 %
Общество с ограниченной ответственностью «Кун Булагы», ОсОО «Кун Булагы»	00901202310024	юр. адрес: Кыргызская Республика, 720011, г. Бишкек, ул. Калыка Акиева, 95, БЦ «Атриум», 7 этаж	Дочерняя организация ЧК «TGS-Energy Limited» является 80% собственником данной компании	Производство электрической энергии с использованием возобновляемых источников энергии	80% (доля ЧК «TGS-Energy Limited»)

Дополнительная информация о финансовых показателях по организациям, в которых Эмитент владеет 50 и более процентами от оплаченного уставного капитала, а также по которым Эмитент имеет право принимать решения в силу договора либо иным образом иметь контроль над организацией:

ТОО «ТГС-Констракшн»:

Финансовый показатель (тыс. тенге)	9М 2024 (неаудировано)	2023 (аудировано)
Активы по балансу	89 405	155 230
Размер собственного капитала	(104 581)	(13 567)
Выручка, доход от основной деятельности	19 671	140 546

Нераспределенная прибыль	(105 452)	(14 437)
Чистый (убыток)/прибыль	(89 135)	2 810

ТОО «ТГС- Проект»:

Финансовый показатель (тыс. тенге)	9М 2024 (неаудировано)	2023 (аудировано)
Активы по балансу	43 188	27 024
Размер собственного капитала	310	4 970
Выручка, доход от основной деятельности	25 461	40 533
Нераспределенная прибыль	(570)	4 090
Чистый (убыток)/прибыль	(4 659)	396

ЧК «TGS-Energy Limited»:

Финансовый показатель (тыс. тенге)	9М 2024 (неаудировано)	2023 (аудировано)
Активы по балансу	174 853	126 198
Размер собственного капитала	(13 633)	1 269
Выручка, доход от основной деятельности	7 140	45 674
Нераспределенная прибыль	(14 633)	269
Чистый (убыток)/прибыль	(15 488)	49 373

ЧК «BK-Energy Limited»:

Финансовый показатель (тыс. тенге)	9М 2024 (неаудировано)	2023 (аудировано)
Активы по балансу	8 429	63 306
Размер собственного капитала	(9 556)	1 407
Выручка, доход от основной деятельности	-	16 000
Нераспределенная прибыль	(10 556)	407
Чистый (убыток)/прибыль	(10 505)	265

ОсОО «Кун Булагы»:

Финансовый показатель (тыс. тенге)	9М 2024 (неаудировано)	2023 (аудировано)
Активы по балансу	14 362 067	129 509
Размер собственного капитала	(10 758 395)	(23 804)
Выручка, доход от основной деятельности	--	--
Нераспределенная прибыль	(11 758 395)	(29 413)
Чистый (убыток)/прибыль	(6 406 522)	(29 154)

Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах
Не применимо.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу органами Эмитента являются:

- высший орган – Общее Собрание Участников;
- управляющий орган – Наблюдательный совет;
- контролирующий орган – Ревизионная комиссия/Ревизор;
- исполнительный орган (единоличный) – Директор;

К исключительной компетенции Общего Собрания участников относятся следующие вопросы:

- 1) изменение Устава Эмитента, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и наименования Эмитента, утверждение Устава Эмитента в новой редакции;
- 2) утверждение Стратегии развития Эмитента;
- 3) утверждение Кодекса корпоративного управления Эмитента;
- 4) избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного совета и (или) Ревизионной комиссии/Ревизора Эмитента, определение условий их оплаты и компенсации расходов, а также утверждение положений о них;
- 5) назначение (избрание) и досрочное прекращение полномочий Директора Эмитента, определение срока его полномочий, условий оплаты труда и премирования;
- 6) принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 7) утверждение бюджета доходов и расходов Эмитента, утверждение инвестиционного бюджета, утверждение отчетов Председателя Наблюдательного совета Эмитента, Ревизионной комиссии/Ревизора Эмитента, Директора Эмитента в том числе об их исполнении;
- 8) утверждение финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 9) принятие решения о создании резервного фонда, а также определение целей, размеров, источников образования и порядка расходования средств резервного фонда;
- 10) принятие решения об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 11) принятие решения о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 12) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 13) принятие решения о принудительном выкупе доли у Участника Эмитента в соответствии с Законом Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;
- 14) принятие решения о заключении Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается (может быть приобретено) и отчуждается (может быть отчуждено) имущество (товарно-материальные ценности), стоимость которого превышает 51 (пятьдесят один) % от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента на дату принятия решения;

- 15) принятие решений о заключении сделок на приобретение или отчуждение активов и основных средств Эмитента на сумму свыше 50 000 000 (пятидесяти миллионов) тенге;
- 16) принятие решения о привлечении Эмитентом займа, размер которого составляет более 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) тенге;
- 17) принятие решения о залоге имущества Эмитента, оценочная стоимость которого составляет более 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) тенге;
- 18) принятие решения о внесении дополнительных взносов в имущество Эмитента в соответствии с Законом Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;
- 19) утверждение порядка и сроков предоставления Участникам Эмитента и приобретателям долей информации о деятельности Эмитента;
- 20) принятие решения о выпуске зеленых облигаций и определение условий их выпуска;
- 21) утверждение годового отчета Эмитента, в том числе утверждение его структуры;
- 22) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено к исключительной компетенции Общего собрания Участников в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Эмитента.

В компетенцию Наблюдательного совета входят следующие вопросы:

- 1) рассмотрение периодических отчетов Директора Эмитента;
- 2) определение размера окладов, срока трудоустройства заместителей Директора Эмитента;
- 3) определение стоимости контрактов, подлежащих изучению председателем Ревизионной комиссии/Ревизором (при ее/его наличии);
- 4) разрешение вопросов, представленных на рассмотрение Наблюдательному совету председателем Ревизионной комиссии/Ревизором в соответствии с настоящим Уставом и внутренними документами Эмитента;
- 5) утверждение организационной структуры и общей численности Эмитента;
- 6) утверждение правил об оплате труда и премировании работников Эмитента;
- 7) принимает решение о создании и/или закрытии филиалов и представительств Эмитента, а также утверждении положений о них;
- 8) принятие решения о заключении Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается (может быть приобретено) и отчуждается (может быть отчуждено) имущество (оборотные товарно-материальные ценности), стоимость которого составляет от 25 (двадцати пяти) до 51 (пятидесяти одного) % от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента;
- 9) принятие решений о заключении сделок на приобретение или отчуждение активов и основных средств Эмитента на сумму от 1 000 000 (одного миллиона) тенге до 50 000 000 (пятидесяти миллионов) тенге;
- 10) принятие решения о привлечении займов на сумму до 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) тенге;
- 11) принятие решения о залоге имущества Эмитента, оценочная стоимость которого составляет до 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) тенге;
- 12) утверждение внутренних документов, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов, утверждение которых Уставом Эмитента отнесено к компетенции иных органов Эмитента;

- 13) принимает решения, по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, 10 (десять) % и более акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежат Эмитенту;
- 14) принимает решения в отношении системы управления рисками и внутреннего контроля, в том числе утверждает документы и соответствующие отчеты;
- 15) рассмотрение и предварительное утверждение годового отчета Эмитента, в том числе определение структуры такого отчета;
- 16) утверждение коммерческих и инвестиционных проектов Эмитента, корректировка статей в рамках утвержденного бюджета доходов и расходов Эмитента и инвестиционного бюджета Эмитента;
- 17) определение аудиторской организации для проведения аудита годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 18) принятие решений об оказании спонсорской (благотворительной) помощи;
- 19) предварительно рассматривает вопросы, выносимые на рассмотрение Общего собрания Участников;
- 20) решение других вопросов, которые входят в компетенцию Наблюдательного совета в соответствии с учредительными и внутренними документами Эмитента и законодательством Республики Казахстан

Ревизор/Ревизионная комиссия Эмитента:

- 1) В зависимости от масштабов деятельности Эмитента с целью осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, в Эмитенте может быть образована постоянно действующая Ревизор/Ревизионная комиссия в составе 3 (трех) человек, возглавляемая председателем Ревизионной комиссии. Деятельность и компетенция Ревизора/Ревизионной комиссии регулируются законодательством Республики Казахстан и определяется соответствующим Положением о Ревизоре/Ревизионной комиссии.
- 2) Членами Ревизионной комиссии, либо Ревизором не могут быть Директор Эмитента или его заместители, а также иные работники, связанные подчиненностью с ними.
- 3) Ревизионная комиссия/Ревизор вправе во всякое время производить проверки финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.
- 4) При отсутствии Ревизионной комиссии/Ревизора, их функции осуществляет Наблюдательный совет (при наличии) или Общее собрание Участников самостоятельно. В этом случае решения, принятые Наблюдательным советом (при наличии) или Общим собранием Участников, являются окончательными и подлежат безоговорочному исполнению Директором.
- 5) Деятельность Ревизионной комиссии/Ревизора регулируется соответствующим Положением о Ревизионной комиссии/Ревизоре.

Директор имеет следующие полномочия:

- 1) действует от имени Эмитента без доверенности в отношениях с третьими лицами;
- 2) управляет и распоряжается делами, имуществом, средствами Эмитента;
- 3) издает приказы и распоряжения, подписывает договоры (контракты, соглашения), выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия, подписывает все документы, касающиеся взаимоотношений с государственными органами управления, судебными и иными правоохранительными органами и т.д.;
- 4) открывает в банках расчетные и иные счета Эмитента;

- 5) реализует Стратегию развития Эмитента, коммерческие и инвестиционные проекты Эмитента в рамках утвержденного бюджета доходов и расходов Эмитента, инвестиционного бюджета;
- 6) утверждает внутренние документы Эмитента, разработанные в целях организации деятельности Эмитента, не отнесенные к компетенции других органов Эмитента;
- 7) утверждает штатное расписание Эмитента в пределах утвержденного предельного количества персонала и организационной структуры Эмитента, регламентирует их взаимоотношения друг с другом;
- 8) обеспечивает вынесение вопросов на рассмотрение Наблюдательного совета (при наличии) или Общего собрания Участников;
- 9) совершает от имени Эмитента сделки, в результате которых приобретается (может быть приобретено) и отчуждается (может быть отчуждено) имущество (оборотные товарно-материальные ценности) на сумму до 25 (двадцати пяти) % от балансовой стоимости активов Эмитента;
- 10) совершает от имени Эмитента сделки на приобретение или отчуждение активов и основных средств на сумму до 1 000 000 (одного миллиона) тенге;
- 11) организует и осуществляет разработку системы оплаты и материального стимулирования работников Эмитента;
- 12) осуществляет иные действия необходимые для эффективной деятельности Эмитента, не относящиеся к компетенциям иных Органов управления Эмитента, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом Эмитента или иными внутренними документами.

Участники Эмитента

По состоянию на 01 декабря 2024 Участниками Эмитента являются:

Полное наименование, место нахождения учредителя	Процентное соотношение голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих учредителю или крупному акционеру (участнику), к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента	Дата, с которой учредитель или крупный акционер (участник) стал владеть десятью и более процентами голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента
Товарищество с ограниченной ответственностью «Современные инновационные технологии» Место нахождения: Казахстан, город Алматы, Медеуский район, проспект Достык 210А, оф. 83, почтовый индекс 050051	66,7%	04.06.2018г.
Абенов Канат Геннадьевич	33,3%	14.08.2002г.

гражданин Республики Казахстан		
-----------------------------------	--	--

За последние 3 (три) года отсутствуют сделки приведших к смене участников Эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале.

Информация об IPO (SPO)

Не применимо.

Управляющий орган Эмитента

По состоянию на 01 декабря 2024 года:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) председателя и членов совета директоров или наблюдательного совета (с указанием независимого (независимых) директора (директоров) в совете директоров)	Дата избрания членов совета директоров или наблюдательного совета и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке
Моминбаев Жомарт Байзакович (гражданин РК) – Председатель Наблюдательного совета.	Дата избрания: 18.10.2023; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: ТОО «Современные инновационные технологии» - директор с 2018 г. ТОО «TGS-Energy Limited» - директор с 2022 г.
Абенов Канат Геннадьевич (гражданин РК) – член Наблюдательного совета.	Дата избрания: 18.10.2023; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: ТОО «ТГС-Констракшн» - Директор с 2022 г. ТОО «ТехноГруппСервис» - Технический директор с 2018 – 2022 гг.
Честер Боручи (гражданин США) – независимый член Наблюдательного совета.	Дата избрания: 18.10.2023; Сведения о трудовой деятельности за последние три года: Назарбаев Университет - профессор стратегии и менеджмента в Высшей школе бизнеса Назарбаев университета с 2013 – 2023 гг.

Кроме Абенова Каната Геннадьевича, кому принадлежит доля участия в 33,3% в уставном капитале Эмитента, другие члены Наблюдательного совета не имеют доли участия в уставном капитале Эмитента.

Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам Наблюдательного совета Эмитента за последний завершенный финансовый год составило 750 тысяч тенге.

Исполнительный орган Эмитента

По состоянию на 01 декабря 2024 года:

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
<p>Альжанов Нуртай Агибаевич,</p> <p>Директор 1971 г.р.</p>	<p>Дата избрания: 06.06.2018</p> <p>Дата переизбрания: 02.06.2023 г.</p> <p>Трудовая деятельность за последние три года:</p> <p>Директор ТОО «ТехноГруппСервис» с 06.06.2018 по настоящее время</p> <p>Полномочия:</p> <p>Общее руководство деятельностью Эмитента:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) действует от имени Эмитента без доверенности в отношениях с третьими лицами; 2) управляет и распоряжается делами, имуществом, средствами Эмитента; 3) издает приказы и распоряжения, подписывает договоры (контракты, соглашения), выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия, подписывает все документы, касающиеся взаимоотношений с государственными органами управления, судебными и иными правоохранительными органами и т.д.; 4) открывает в банках расчетные и иные счета Эмитента; 5) реализует Стратегию развития Эмитента, коммерческие и инвестиционные проекты Эмитента в рамках утвержденного бюджета доходов и расходов Эмитента, инвестиционного бюджета; 6) утверждает внутренние документы Эмитента, разработанные в целях организации деятельности Эмитента, не отнесенные к компетенции других органов Эмитента; 7) утверждает штатное расписание Эмитента в пределах утвержденного предельного количества 	<p>0%</p>

	<p>персонала и организационной структуры Эмитента, регламентирует их взаимоотношения друг с другом;</p> <p>8) обеспечивает вынесение вопросов на рассмотрение Наблюдательного совета (при наличии) или Общего собрания Участников;</p> <p>9) совершает от имени Эмитента сделки, в результате которых приобретается (может быть приобретено) и отчуждается (может быть отчуждено) имущество (оборотные товарно-материальные ценности) на сумму до 25 (двадцати пяти) % от балансовой стоимости активов Эмитента;</p> <p>10) совершает от имени Эмитента сделки на приобретение или отчуждение активов и основных средств на сумму до 1 000 000 (одного миллиона) тенге;</p> <p>11) организует и осуществляет разработку системы оплаты и материального стимулирования работников Эмитента;</p> <p>12) осуществляет иные действия необходимые для эффективной деятельности Эмитента, не относящиеся к компетенциям иных Органов управления Эмитента, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом Эмитента или иными внутренними документами.</p>	
--	--	--

Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 32 514 тыс. тенге за период, закончившийся 31 декабря 2023 г., из них члену исполнительного органа было выплачено 6 887 тыс. тенге.

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 01 декабря 2024 года – 44 человека.

Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента по состоянию на 01 декабря 2024 года:

Ф.И.О. лица, являющегося руководителем структурного подразделения	Наименование подразделения, должность
Альжанов Нуртай Агибаевич	Директор

Ревизор/Ревизионная комиссия Эмитента

По состоянию на **01 декабря 2024** года у Эмитента не была сформирована Ревизионная комиссия/не назначен Ревизор.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Отрасль Эмитента

Обзор отрасли: Производство электроэнергии из возобновляемых источников в Казахстане и Центральной Азии.

Казахстан, крупнейшая страна в мире без выхода к морю, активно развивает возобновляемую энергетику, особенно солнечную. Обширные солнечные ландшафты и государственные инициативы делают его перспективным центром развития солнечной энергетики. Географическое положение Казахстана предоставляет исключительные возможности для производства солнечной энергии. Южные регионы получают от 2 200 до 3 000 часов солнечного света в год¹, что эквивалентно 1 200–1 700 кВт·ч/м² в год, делая их идеальными для солнечных энергетических проектов. Большие, малонаселенные территории Казахстана предоставляют достаточно места для крупномасштабных солнечных ферм.

Казахстан установил амбициозные цели в рамках "Концепции зеленой экономики", запущенной в 2013 году. Ключевые этапы включают²:

1. Достижение 50% доли возобновляемой энергии в общем энергобалансе к 2050 году.
2. Увеличение доли возобновляемой энергии до 15% к 2030 году.
3. Обязательство достичь углеродной нейтральности к 2060 году.

Для поддержки этих целей правительство внедрило механизмы, такие как тарифы на поставку, аукционы на проекты возобновляемой энергетики и освобождение от платы за использование земель для объектов возобновляемой энергетики.

С 2018 года Казахстан использует аукционную систему для отбора ВИЭ-проектов, что позволило повысить прозрачность инвестиций и снизить тарифное бремя для потребителей. С 2018 по 2023 годы проведены международные аукционные торги на 3 255 МВт, в которых приняли участие 260 компаний из 13 стран. По итогам аукционов 2018–2022 годов, 70 компаний подписали долгосрочные контракты с РФЦ на 1 699 МВт. В 2023 году 38 компаний-победителей (757,2 МВт) получили право заключения долгосрочных контрактов. Казахстан продолжает укреплять свою позицию лидера в Центральной Азии по темпам развития ВИЭ, внедряя современные механизмы поддержки, расширяя установленные мощности и привлекая международное сотрудничество для ускоренного перехода к устойчивой энергетике.

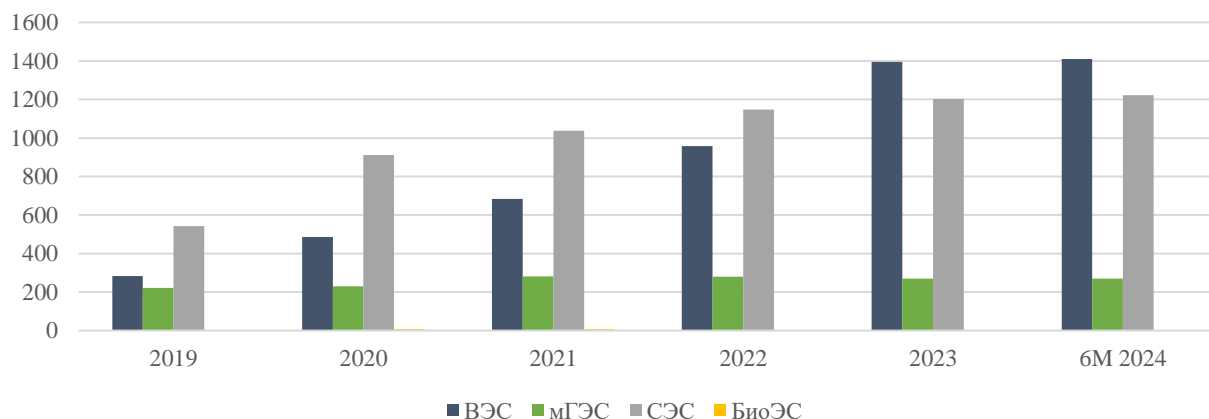
¹ Евразийский институт исследований: <https://www.eurasian-research.org/publication/a-promising-green-energy-resource-in-kazakhstan-solar-power/?lang=ru>

² Международное энергетическое агенство: <https://www.iea.org/policies/2138-concept-for-the-transition-of-the-republic-of-kazakhstan-to-a-green-economy>

Сектор возобновляемой энергетики привлек значительные прямые иностранные инвестиции, особенно от европейских компаний. Например, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) профинансировал два солнечных парка мощностью по 50 МВт в Жамбылской области³.

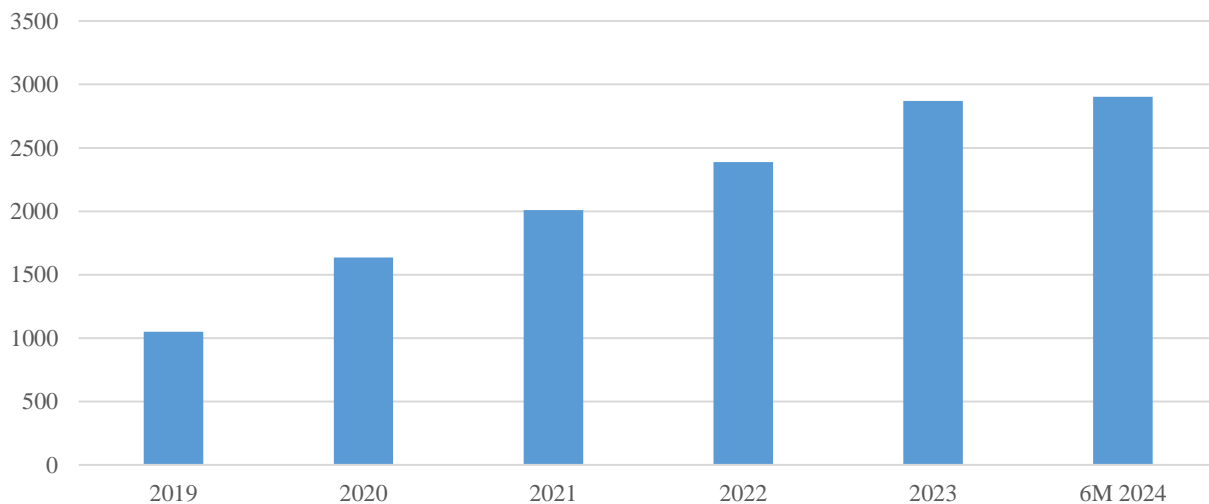
По состоянию на конец первого полугодия 2024 года, доля возобновляемых источников энергии в производстве электроэнергии в РК составила 6,5 процента - в конце 2023 года эта доля составляла 5,92 процента⁴.

Установленная мощность станций ВИЭ в РК, МВт



Источник: Министерство энергетики РК⁴

Общая установленная мощность станций ВИЭ в РК, МВт



Источник: Министерство энергетики РК⁴

В 2024 году Казахстан продолжил активное развитие сектора возобновляемой энергетики, укрепляя свою позицию в международной энергетической повестке. Введены в эксплуатацию три новых объекта ВИЭ общей мощностью 34,75 МВт, привлечено 13,7 млрд

³ Самрук Казына: <https://sk.kz/press-center/news/58237/?lang=ru>

⁴ Министерство энергетики РК: <https://qazaqgreen.kz/ru/vie>, <https://www.n9.kz/yf6f2>

тенге инвестиций, а до конца года планируется завершение еще пяти проектов на 128,4 МВт.⁵ В результате общее количество объектов ВИЭ в стране достигло 148 с установленной мощностью 2903,7 МВт. Кроме того, сектор возобновляемой энергетики обеспечил 1809 рабочих мест, что подчеркивает его значимость не только для экологического, но и для социально-экономического развития регионов⁵.

Среди ключевых событий года — подписание инвестиционного соглашения с компанией Masdar на строительство 1 ГВт ветровой электростанции в Жамбылской области, а также заключение межправительственного соглашения с Китаем о создании 1,8 ГВт ВИЭ-объектов. Оба проекта привлекут в Казахстан новые технологии и международные инвестиции. Важной инициативой стало принятие закона, который стимулирует развитие маломасштабных ВИЭ и упрощает установку солнечных панелей для домохозяйств.⁵

Казахстан продолжает демонстрировать лидерство в Центральной Азии по темпам внедрения ВИЭ, создавая благоприятные условия для привлечения инвестиций и внедрения инноваций. Министерство энергетики активно поддерживает устойчивый энергетический переход, способствуя снижению углеродных выбросов и повышению качества жизни населения.

Конкуренты Эмитента

В контексте проекта строительства солнечной электростанции, конкурентов у Эмитента нет. Ключевым фактором, подтверждающим отсутствие конкуренции, является заключенный долгосрочный контракт на поставку электроэнергии (PPA контракт) сроком на 25 лет с ОАО "НЭСК" (Кыргызская Республика), который является государственной компанией. Этот контракт гарантирует эксклюзивность поставок электроэнергии от солнечной электростанции, исключая возможность появления конкурентов на данный период.

Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента по состоянию на 01 декабря 2024 г.

1) поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента.

Поставщики Эмитента, на которых приходится десять и больше процентов общего объёма закупок, являются:

1. ТОО «Центр зеленых технологий», БИН 031040000846, 82%.
2. ТОО «Современные инновационные технологии», БИН 150240023322, 11%.

2) потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации.

Потребители Эмитента, на которых приходится десять и более процентов общего объема всех производимых товаров, являются:

⁵ Министерство энергетики РК: <https://www.gov.kz/memleket/entities/energo/press/news/details/901374?lang=ru>

1. АО «Шубарколь Комир», БИН 020740000236, 22%
2. ТОО «KAZ GREEN ENERGY» БИН 141240018466, 20%
3. ТОО «Жезказганский завод металлических конструкций», БИН 170540015138, 19%
4. ТОО «KGE Finance», БИН 220640044444, 11%

3) степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков оценивается как умеренная. Это обусловлено наличием на рынке сопоставимых альтернативных поставщиков, что позволяет минимизировать возможные риски, связанные с зависимостью от конкретных контрагентов.

Степень зависимости Эмитента от потребителей оценивается как низкая. Это обусловлено наличием долгосрочного контракта на поставку электроэнергии (PPA) сроком на 25 лет с государственной компанией ОАО "НЭСК" (Кыргызская Республика), который гарантирует стабильный спрос на электроэнергию, производимую солнечной электростанцией. Эксклюзивность поставок, закреплённая контрактом, исключает возможность появления конкурентов на этот период и минимизирует риски, связанные с изменением структуры потребителей или спроса.

4) виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах

Эмитент не осуществляет деятельность, носящую сезонный характер.

5) доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт

В рамках проекта строительства солнечной электростанции мощностью 50 МВт «Кун Булагы» в Кыргызской Республике, Эмитент, являющийся резидентом Казахстана, будет осуществлять экспорт оборудования и оказание услуг, необходимых для реализации проекта. Это означает, что значительная часть деятельности Эмитента в контексте данного проекта будет связана с экспортом. Таким образом, доля экспорта в общем объеме реализуемых эмитентом работ и услуг будет высока, поскольку основная деятельность направлена на экспорт оборудования и оказание услуг за пределы Казахстана, в Кыргызскую Республику.

б) 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 десять и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента

Эмитент не предполагает в течение шести месяцев совершение сделок (серии сделок), сумма которых составит десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на дату совершения сделки.

Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое:

Основными политическими и правовыми факторами, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента, являются:

- изменения в законодательстве Республики Казахстан;
- налоговая политика.

2) Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).

К экономическим факторам, которые в целом, будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей относятся:

- курсы валют, темпы роста экономики, уровень инфляции и процентные ставки.

3) Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента

Риски, связанные с надежностью и эффективностью используемых технологий, включая потенциальные неисправности и устаревание оборудования. Риски, связанные с технологическими факторами и существенно влияющие на стратегические цели Эмитента не зафиксированы.

4) Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента

Возможное влияние изменений климата и экстремальных погодных условий на производительность солнечной электростанции.

Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

1) 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;

14 июля 2022 года, Эмитент приобрел 100% доли участия в компании ТОО «ТГС- Проект». Юридический адрес: Республика Казахстан, город Жезказган, Промышленная зона Южная Промзона, здание 2/2.

В течение 2023 года было принято решение об участии Эмитента в создании с Обществом с ограниченной ответственностью «Таза Энерджи» совместного Кыргызско-Казахстанского предприятия - общества с ограниченной ответственностью «Кун Булагы» с долей участия 80%. Цели проекта - совместная поэтапная реализация проектов по строительству до 2025 года включительно и эксплуатации солнечных электростанций общей мощностью до 300 МВт в Кыргызской Республике.

ОсОО «Кун Булагы» была создана в соответствии с законодательством Кыргызской Республики 09 января 2023 года. Юридический адрес: Кыргызская Республика, город Бишкек, Первомайский район, пр. Жибек-Жолу, 326. ОсОО «Кун Булагы»

зарегистрирована в Чуй-Бишкекском управлении юстиции 09 января 2024 года, регистрационный номер 213118-3301-000.

2) 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

Совместные операции

Эмитент является участником совместных операций с ТОО «Физико-технический институт». В марте 2024 года был заключен договор о совместной деятельности по реализации проекта по коммерциализации результатов научной и (или) научно-технической деятельности с ТОО «Физико-технический институт». В рамках совместной деятельности планируется реализация проекта по организации производства по изготовлению солнечных модулей на основе гетеро-структурных солнечных элементов. Вкладом Эмитента являются: компетенции в вопросах использования фотоэлектрических модулей, организации производства, а также денежное финансирование в размере 60.000 тыс. тенге. Данная сумма была перечислена в пользу Физико-технического института, часть из которых была направлена на административно-хозяйственные расходы и приобретение оборудования, оставшаяся часть в сумме 38 433 тыс. тенге осталась в составе инвестиций в совместную деятельность.

Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

С момента образования на Эмитента и (или) его должностных лиц в отношении основной деятельности Эмитента уполномоченными государственными органами и (или) судом не налагались административные санкции.

С момента образования меры надзорного реагирования и санкции к Эмитенту не применялись.

Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски

Риск волатильности цен на оборудование – Этот риск оценивается эмитентом как умеренный, основываясь на возможных колебаниях цен на мировом рынке оборудования для солнечных электростанций. Эмитент минимизирует влияние данного риска, заключая договоры на поставку оборудования с фиксированными ценами и проводя регулярную оценку рыночной ситуации.

Риск изменения цен на электроэнергию - Этот риск оценивается как низкий благодаря наличию долгосрочного PPA контракта на 25 лет с фиксированной ценой на электроэнергию и индексацией по курсу доллара США. Эмитент снижает риск, обеспечивая стабильный и предсказуемый доход от продажи электроэнергии, что повышает финансовую стабильность проекта.

Технологические риски и устаревание оборудования - Риск оценивается эмитентом как умеренный из-за быстрого развития технологий в сфере возобновляемой энергетики. Эмитент проводит регулярный мониторинг состояния оборудования и планирует своевременное обновление оборудования для предотвращения устаревания.

Финансовые риски:

Рыночный риск

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся нижеуказанные риски.

Валютный риск

Риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений курсов валют. В результате значительных сумм займов, выраженных в иностранных валютах, на отчёт о финансовом положении Эмитента может оказать значительное влияние изменение в обменных курсах иностранных валют к тенге. Эмитент подвержен валютному риску в случае привлечения денежных средств в иностранной валюте. Для минимизации влияния данного риска Эмитент осуществляет заключение договоров преимущественно в национальной валюте.

Кредитный риск

Данный риск также оценивается как незначительный, так как при привлечении займов эмитентом проводится очень тщательная процедура согласования, прогнозирования и последующего мониторинга обеспечения выплат по заемным средствам.

Риск потери ликвидности

Несоответствие притоков и оттоков денежных средств, а также неисполнение контрагентами своих обязательств, которое невозможно компенсировать продажей активов, увеличивает подверженность Эмитента риску потери ликвидности. В целях поддержания достаточной ликвидности Эмитент применяется следующие процедуры:

- Анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- Планирование финансовых потоков;
- Работа с дебиторами по взысканию задолженности.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск потери деловой репутации связан с ухудшением финансового положения Эмитента, негативных событий, связанных с операционной и финансовой деятельностью Эмитента, не исполнения Эмитентом обязательств и т.д. Эмитент подвержен риску ущерба репутации на основе неблагоприятных освещений в СМИ или других источниках. Эмитент проявляет приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса.

Правовой риск

Нарушение требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, несет в себе увеличение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразиться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает все меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан, других государств и внутренних документов. Снижение уровня правового риска осуществляется на постоянной основе

юридической службой путем отслеживания всех изменений нормативных правовых актов Республики Казахстан и своевременного реагирования руководства Эмитента по внесению соответствующих корректировок во внутренние бизнес-процессы и документы.

Стратегический риск

Период регионального или мирового экономического спада может привести к снижению спроса на услуги Эмитента, что приведет к сокращению базы потенциальных клиентов. Для снижения стратегического риска Эмитентом анализируются и расставляются важные приоритеты, разрабатывается и утверждается стратегия бизнеса, и контролируется исполнение бизнес-процессов.

Страновой риск

Страновые риски, связанные с приобретением размещаемых облигаций, находятся на минимальных уровнях, т.к. вероятность убытков Эмитента в результате неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за экономических, политических и социальных изменений в стране их резидентства незначительна.

Эмитент не рассматривает риск экономических санкций как значимый. Это основано на проведенной проверке, которая подтвердила отсутствие текущих или планируемых связей с лицами или организациями, находящимися под санкциями. Эмитент регулярно проводит мониторинг актуальных санкционных списков для минимизации потенциальных рисков.

Операционный риск и риски бизнес-процессов

Операционные риски Эмитента оцениваются как незначительные ввиду того, что потенциальный уровень возможных убытков, связанных с реализацией операционного риска, находится в пределах установленного риск-аппетита.

Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

Эмитент уделяет особое внимание политике и процедурам, направленным на обеспечение здоровья, безопасности и благополучия сотрудников. Особое внимание уделяется охране труда, сохранению здоровья и справедливому вознаграждению. Процессы найма прозрачны и основаны на конкурсной основе, что обеспечивает подход на основе меритократии. Кроме того, реализуются программы безопасности сотрудников, социальная поддержка и инициативы по укреплению здоровья.

Важной частью деятельности Эмитента является создание равных возможностей и предотвращение дискриминации. Эмитент стремится к созданию инклюзивной рабочей среды, где всем сотрудникам обеспечиваются равные права и условия.

Политика Эмитента в области обучения и развития сотрудников предполагает внедрение прозрачных и структурированных программ повышения квалификации. Эти программы направлены на профессиональный рост сотрудников, укрепление корпоративной культуры и повышение их мотивации.

В рамках социальной ответственности Эмитент активно участвует в социальных программах, включая спонсорство, благотворительность и развитие местных сообществ.

Реализация образовательных и экологических кампаний подчеркивает долгосрочную приверженность положительным изменениям в обществе.

Эмитент осуществляет управление воздействием на окружающую среду через политику, направленную на сокращение выбросов и отходов. Используются ресурсоэффективные и экологически чистые технологии, минимизируется воздействие на биологические и природные системы. В области управления водными ресурсами Эмитент стремится к их оптимальному использованию. Также прилагаются усилия по снижению энергопотребления и внедрению энергоэффективных технологий.

Стратегия устойчивого развития Эмитента интегрирована в ключевые аспекты деятельности, включая экономические, социальные и экологические инициативы. Для управления ESG-рисками внедрены процессы анализа и смягчения таких рисков, что позволяет соответствовать целям устойчивого развития. Корпоративное управление включает четкое определение ролей и ответственности за реализацию ESG-стратегий, а также наличие специализированных комитетов или ответственных лиц.

В части воздействия на климат Эмитент управляет рисками и возможностями, связанными с изменением климата, включая физические, регуляторные и рыночные факторы. Политика раскрытия информации об эмиссиях парниковых газов подчеркивает прозрачность в отчетности. Будущие планы включают усиление отчетности и мероприятий по снижению выбросов.

Эмитент продолжает развивать инициативы в области устойчивого развития, включая усиление мер по охране окружающей среды, увеличение инвестиций в зеленые технологии и расширение программ социальной ответственности. Также предпринимаются усилия по совершенствованию корпоративного управления для более глубокого внедрения ESG-принципов.

Данное резюме отражает стратегическую приверженность Эмитента принципам устойчивого развития, обеспечивая баланс между экологическими, экономическими и социальными целями, а также соответствие лучшим практикам корпоративного управления.

Эмитент является одним из лидеров в строительстве и эксплуатации солнечных электростанций (СЭС) в Казахстане. Эмитент сосредоточен на разработке и строительстве проектов в области возобновляемой энергетики.

Эмитент стал первой коммерческой компанией в стране, внедрившей возобновляемые источники энергии (ВИЭ) как основной источник выработки электроэнергии в энергосистеме. Эмитент использует и работает с несколькими видами ВИЭ — солнечной, ветровой и гидроэнергией, предоставляя решения и услуги, охватывающие весь жизненный цикл проектов в области возобновляемой энергетики.

В основе Рамочной программы зеленых облигаций (РПЗО) Эмитента лежат Принципы зеленых облигаций (Green Bond Principles, GBP), опубликованные в 2021 году и обновленные в июне 2022 года Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA). РПЗО Эмитента была утверждена 18 октября 2023 года решением собрания Участников Эмитента. Усилия Эмитента по запуску надежных зеленых облигаций в соответствии с высочайшими международными стандартами были направлены ICMA GBP, которые

способствуют обеспечению большей прозрачности, раскрытия информации и интегритета процесса выпуска.

У Эмитента имеется Политика в сфере зеленых облигаций, утверждена решением Общего собрания Участников Эмитента от 18 октября 2023 года (протокол №22).

В ноябре 2023 г. была проведена внешняя оценка в формате «Мнения второй стороны» на соответствие Политики в сфере зеленых облигаций Эмитента и соответствующего выпуска зеленых облигаций принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ISMA). Оценщиком являлся ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd» (БИН: 191240900122). В результате проведенной оценки была присвоена степень соответствия «Отлично» Политике в сфере зеленых облигаций Эмитента и соответствующему первому выпуску зеленых облигаций.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

Сведения о финансовых услугах

Эмитенту оказывают финансовые услуги следующие банковские и другие организации:

№	Полное наименование	Юридический и фактический адреса	Сведения о первых руководителях	Вид услуг
1	Областной филиал «Ұлытау» Народного Банка Казахстана	Г. Жезказган, бульвар Ғарышкерлер 31А	Корабаев Алмат Кайратович	Банковские услуги
2	Филиал АО "Bank RBK" в г. Жезказган	Г. Жезказган, бульвар Ғарышкерлер 38	Темиргалиев Ербол Муратказыевич	Банковские услуги
3	Акционерное Общество "Банк ЦентрКредит" в г. Жезказган	Г. Жезказган, ул. Мира 26А	Сарсенова Улбазар Байтурсыновна	Банковские услуги

С вышеуказанными организациями отсутствуют какие-либо крупные сделки, совершенные Эмитентом.

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций, является АО «SkyBridge Invest»:

№	Полное наименование	Юридический и фактический адреса	Сведения о первых руководителях	Вид услуг
---	---------------------	----------------------------------	---------------------------------	-----------

1	АО «SkyBridge Invest»	Республика Казахстан, 050060, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Абиш Кекилбайулы, 34, 14-й этаж Телефон: +7 (727) 331 33 50	Сундетова Замира Сериковна	Услуги финансового консультанта и андеррайтера
---	-----------------------	--	----------------------------	--

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2022-2023 гг. был осуществлен Товариществом с ограниченной ответственностью «SFAI Kazakhstan»:

Полное официальное наименование аудиторской организации	Место нахождения	ФИО аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
Товарищество с ограниченной ответственностью «SFAI Kazakhstan», Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан № 22001146, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 25.01.2022 года	Юридический и фактический адреса: пр. Аль-Фараби, дом 13, г. Алматы Телефон: +7 (727) 3276806	Олжас Куаньшбеков, квалифицированный аудитор Республики Казахстан, квалификационное свидетельство № МФ-0000516 от 12 января 2018 года	Союз Аудиторов Казахстана

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег Эмитента

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

В настоящем инвестиционном Меморандуме представлены данные аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2022-2023 гг. и неаудированной консолидированной финансовой отчетности за первые три квартала 2024 года.

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента Отчет о финансовом положении

<i>тыс. тенге</i>	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024*
Активы			
Долгосрочные активы			
Авансы под долгосрочные активы	-	-	845
Основные средства	206,211	258,889	230,375
Нематериальные активы	382	497	727
Займы выданные, долгосрочная часть	406,135	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	266,193	40,000	-
Инвестиции в дочерние организации	114	29,870	38,434
Отложенные налоговые активы	-	16,855	16,867
Актив в форме права пользования	-	70,610	70,610
Итого долгосрочных активов	879,035	416,721	357,858
Краткосрочные активы			
Запасы	39,677	35,939	59,034
Займы выданные	226,157	41,094	123,348
Торговая дебиторская задолженность	125,233	178,087	100,236
Активы по договорам	-	-	-
Авансы уплаченные	56,368	59,508	42,133
Денежные средства и их эквиваленты	146,490	320,156	166,629
Прочие краткосрочные активы	136,519	71,749	66,039
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	120,093	147,928
Итого краткосрочных активов	730,444	826,626	705,347
Всего активы	1,609,479	1,243,347	1,063,205
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по аренде	-	56,947	56,947
Отложенные налоговые обязательства	2,407	-	-
Гарантийные обязательства	112,093	62,404	62,404
Итого долгосрочные обязательства	114,500	119,351	119,351
Краткосрочные обязательства			
Займы	69,992	84,796	146,735
Обязательство по аренде	-	14,025	14,025
Дивиденды к выплате	311,122	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	653,586	537,209	510,594
Корпоративный подоходный налог к уплате	39,522	-	648
Прочие налоги к оплате	22,125	20,634	22,491
Обязательства по договорам	22,715	17,928	17,727
Прочие краткосрочные обязательства	19,820	25,918	439

Итого краткосрочные обязательства	1,138,882	700,510	712,659
Итого обязательства	1,253,382	819,861	832,010
Уставный капитал	82	1,000	1,000
Нераспределенная прибыль	356,015	427,040	234,697
Резерв под пересчет в валюту	-	207	259
Неконтролирующая доля участия	-	(4,761)	(4,761)
Итого капитал	356,097	423,486	231,195
Итого капитал и обязательства	1,609,479	1,243,347	1,063,205

**неаудировано*

Отчет о прибылях и убытках

<i>тыс. тенге</i>	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024*
Выручка	3,420,326	614,397	333,858
Себестоимость продаж	(2,479,578)	(340,548)	(280,223)
Валовая прибыль	940,748	273,849	53,635
Общие и административные расходы	(349,657)	(274,342)	(179,697)
Дисконт при первоначальном признании финансовых активов	(313,369)	-	-
Ожидаемые кредитные убытки	(151,517)	20,134	(41,278)
Убытки от обесценения активов	(53,249)	49,040	-
Доля расходов в совместных операциях	-	(21,566)	-
Убыток от приобретения дочерних организаций	(14,500)	279	-
Курсовая разница, нетто	1,900	(3,296)	11,098
Доходы от финансирования	-	-	-
Прочие доходы	31,981	10,688	150,141
Прочие расходы	(5,559)	(7,015)	(56,327)
Результаты операционной деятельности	86,778	47,771	(62,428)
Процентные доходы	203,640	188,060	5,137
Процентные расходы	(34,255)	(3,568)	-
Прибыль до налогообложения	256,163	232,263	(57,291)
Расходы по подоходному налогу	(139,441)	12,079	-
Прибыль за отчетный период	116,722	244,342	(57,291)
На собственников материнской компании	116,722	250,225	-
На неконтролирующие доли участия	-	(5,883)	-
Прочий совокупный доход			
Резерв под пересчет в валюту	-	259	-
Общая совокупная прибыль	116,722	244,601	(57,291)

На собственников материнской компании	116,722	250,432	-
На неконтролирующие доли участия	-	(5,831)	-
Итого совокупный доход	116,722	244,601	(57,291)

*неаудировано

Отчет о движении денежных средств

<i>тыс. тенге</i>	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление от клиентов	6,028,788	688,786	519,036
Прочие поступления	36,064	31,679	73,951
Выплата поставщикам	(2,408,212)	(428,517)	(200,438)
Выплата по оплате труда	(167,286)	(206,879)	(157,214)
Подоходный налог	(439,668)	(162,346)	-
Налоги и прочие платежи в бюджет	(533,495)	(97,344)	(114,429)
Авансы выданные	-	-	(92,135)
Проценты уплаченные	(36,394)	-	-
Проценты полученные	-	1,112	-
Прочие выплаты	(42,502)	(52,771)	(17,707)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	2,437,295	(226,280)	11,064
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств	4,040	-	-
Приобретение основных средств	(158,219)	(107,133)	-
Приобретение нематериальных активов	-	(125)	-
Инвестиции в дочерние организации	(14,500)	-	-
Выбытие дочерней организации	-	(15)	-
Приобретение совместного предприятия	(50,000)	50,000	-
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	-	-	40,000
Прочие выплаты от инвестиционной деятельности	-	-	(28,980)
Инвестиции в совместную деятельность	-	(51,436)	-
Выдача займов	(3,101,540)	(136,628)	-
Погашение займов, предоставленных другим организациям	2,128,000	895,000	97,200
Предоставление займов другим организациям	-	-	(243,021)
Денежные средства, ограниченные в использовании	(266,193)	226,193	
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	(1,458,412)	875,856	(134,801)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	85,696	83,804	185,150
Погашение займов	-	-	(79,940)

Выплаты по заемным средствам	(555,565)	(69,000)	-
Выплата дивидендов	(807,030)	(490,322)	(135,000)
Взносы в капитал, сделанные собственниками (кроме выпуска акций)	-	1,988	-
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	(1,276,899)	(473,530)	(29,790)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	2,575	(2,380)	-
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(295,441)	173,666	(153,527)
Изменение ожидаемых кредитных убытков	1,712	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало	440,219	146,490	320,156
Денежные средства и их эквиваленты на конец	146,490	320,156	166,629

*неаудировано

Отчет об изменениях в капитале

<i>Тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв под пересчет в валюту	Итого	Неконтроль. доля участия	Итого капитал
На 01 января 2022 года	82	1,357,445	-	1,357,527	-	1,357,527
Прибыль за отчетный год	-	116,722	-	116,722	-	116,722
Итого совокупный доход/(убыток) за 2022 год	82	116,722	-	116,722	-	116,722
Операции с собственниками						
Выплата дивидендов	-	(1,118,152)	-	(1,118,152)	-	(1,118,152)
На 31 декабря 2022 года	82	356,015	-	356,097	-	356,097
На 01 января 2023 года	82	356,015	-	356,097	-	356,097
Прибыль за отчетный год	-	250,225	-	250,225	(5,883)	244,342
Резерв под пересчет в валюту	-	-	207	207	52	259
Итого совокупный доход/(убыток) за 2023 год	-	250,225	207	250,432	(5,831)	244,601
Операции с собственниками						
Взносы собственников	918	-	-	918	1,070	1,988
Выплата дивидендов	-	(179,200)	-	(179,200)	-	(179,200)

На 31 декабря 2023 года	1,000	427,040	207	428,247	(4,761)	423,486
На 01 января 2024 года	1,000	427,040	207	428,247	(4,761)	423,486
Чистый убыток за 9 месяцев, закончившееся 30 сентября 2024 года	-	(57,291)	-	(57,291)	-	(57,291)
Резерв под пересчет в валюту	-	(52)	52	-	52	-
Итого совокупный доход / (убыток) за девять месяцев 2024 года	-	(57,343)	259	(57,291)	(4,709)	(57,291)
Операции с собственниками						
Взносы собственников	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	-	(135,000)	-	(135,000)	-	(135,000)
На 30 сентября 2024 года	1,000	234,697	259	235,956	(4,761)	231,195

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Активы

Основные средства и инвестиционная недвижимость

тыс. тенге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2023 года	15.002	72.757	171.143	32.716	–	291.618
Поступления	52.367	13.621	–	3.434	37.711	107.133
Выбытия	–	(38)	(541)	(106)	–	(685)
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–	–	(13)	–	(13)
На 31 декабря 2023 года	67.369	86.340	170.602	36.031	37.711	398.053
Поступления	–	–	28.800	18.592	–	47.392
Выбытия	(52.367)	(99)	(13.661)	(8)	–	(66.135)
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–	–	–	–	–
На 30 сентября 2024 года	15.002	86.241	185.741	54.615	37.711	379.310
Накопленная амортизация						
На 1 января 2023 года	5.244	45.311	17,034	17.818	–	85.407
Амортизация за отчетный год	14.446	18.913	15.219	5.822	–	54.400
Выбытия	–	(11)	(554)	(73)	–	(638)
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–	–	(5)	–	(5)
На 31 декабря 2023 года	19.690	64.213	31.699	23.562	–	139.164
Амортизация за отчетный год	9.630	7.816	14.453	4.041	–	35.940
Выбытия	(21.819)	–	(4.269)	(81)	–	(26.169)
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–	–	–	–	–
На 30 сентября 2024 года	7.501	72.029	41.883	27.522	–	148.935
Процент износа	50%	83,5%	22,5%	50,4%	–	
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2023 года	47.679	22.127	138.903	12.469	37.711	258.889
На 30 сентября 2024 года	7.501	14.212	143.858	27.093	37.711	230.375

В течении трех лет переоценки основных средств и инвестиций в недвижимость не проводились.

Статья незавершенного строительства отражает проектирование проекта «Кун-Булагы». Строительство на данном объекте по состоянию на конец 9 месяцев 2024 года не начиналось, актив отражает проектирование. Планируемый срок ввода «Кун Булагы» в эксплуатацию – III / IV квартал 2025 года.

Преимущественная часть средств, полученных от предстоящего выпуска облигаций будет направлена на финансирование проекта «Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт «Кун-Булагы» в сельской местности Тору-Айгыр, район Иссык-Куль, регион Иссык-Куль (Кыргызстан)». Этот проект будет способствовать значительному сокращению дефицита электроэнергии в Кыргызской Республике и уменьшению потоков мощности и электроэнергии с юга на север кыргызской энергосети. Ожидается, что установка будет состоять из монокристаллических бифациальных фотоэлектрических модулей мощностью 560-580 Вт, установленных на металлических опорных конструкциях,

децентрализованных строчных инверторов, полных трансформаторных подстанций и силового трансформатора мощностью 63 МВА. Этот проект будет иметь значительное экологическое воздействие, в том числе предотвращение выбросов парниковых газов в размере 10 538 тонн CO₂ в год.

В 2024 году амортизационные отчисления в размере 11 374 тыс. тенге были отражены в составе себестоимости продаж (2023 год: 17.042 тыс. тенге), амортизационные отчисления в размере 24.566 тыс. тенге – в составе общих и административных расходов (2023 год: 37.358 тыс. тенге).

Нематериальные активы

тыс. тенге	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2023 года	382	382
Поступления	115	115
Выбытия	–	–
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–
На 31 декабря 2023 года	497	497
Поступления	230	230
Выбытия	–	–
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–
На 30 сентября 2024 года	727	727
Накопленная амортизация		
На 1 января 2023 года	–	–
Амортизация за отчетный год	–	–
Выбытия	–	–
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–
На 31 декабря 2023 года	–	–
Амортизация за отчетный год	–	–
Выбытия	–	–
Влияние изменений обменных курсов валют	–	–
На 30 сентября 2024 года	–	–
Процент износа	–	–
Балансовая стоимость		
На 31 декабря 2023 года	497	497
На 30 сентября 2024 года	727	727

В течение трех лет переоценки нематериальных активов не проводились.

Денежные средства ограниченные в использовании

В течение 2023 Эмитент выпустил банковскую гарантию на сумму 40.000 тыс. тенге для обеспечения заявки на участие в аукционных торгах по проектам возобновляемой энергетики. В мае 2024 года Эмитент высвободил данные денежные средства полностью.

Займы выданные

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Займы выданные, связанным сторонам	344.584	221.052
Дисконт	-	-
Валовая балансовая стоимость	344.584	221.052
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(221.236)	(179.958)
Балансовая стоимость	123.348	41.094
Долгосрочная часть	-	-
Текущая часть	123.348	41.094
Итого займы выданные	123.348	41.094

В течение 2024 года Эмитент выдал займы связанным сторонам в сумме 229.558 тыс. тенге. В течение 2024 года погашено займов от связанных сторон на сумму 106.026 тыс. тенге. В приведенной ниже таблице представлена информация по оставшиеся части задолженности.

Именование заемщика	БИН	Ост. сумма до погашения (тыс. тенге)	Срок погашения	Валюта
ТОО "Жезказганский ЗаводМеталлических Конструкций"	170540015138	59 207	По требованию	KZT
ОсОО Кун Булагы	009012023100	44 405	По требованию	KZT
Другие заемщики	-	19 736	-	KZT
Итого:		123 348		KZT

В кредитных соглашениях отсутствуют процентные ставки вознаграждения. Эмитент рассчитал справедливую стоимость финансовых инструментов на момент первоначального признания путем дисконтирования контрактных денежных потоков по эффективным процентным ставкам от 15.87% до 15.95%. В результате, чего Эмитент признал дисконт в размере 313.369 тыс. тенге. Амортизация дисконта за 2023 год составила 149.361 тыс. тенге (2022 год: 164.008 тыс. тенге).

В приведенной ниже таблице представлена информация по движению резервов на ожидаемые кредитные убытки (составлены учитывая как и макроэкономические факторы, так и специфику дебиторов) по состоянию на 31 декабря 2023 и 30 сентября 2024 годов:

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся	12 месяцев, закончившихся
------------	-----------------------------	------------------------------

	30 сентября 2024 года	31 декабря 2023 года
На 1 января	(179.958)	(197.887)
Восстановлено	47.836	63.782
Начислено	(89.114)	(45.853)
На конец периода	(221.236)	(179.958)

Инвестиции в дочерние организации/совместную деятельность

В течение 2022 года Эмитент приобрел 50% доли участия в совместном предприятии за 50.000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2022 года Эмитент обесценил инвестиции в совместное предприятие в сумме 49.886 тыс. тенге. В течение 2023 года, увеличение уставного капитала в совместном предприятии признано несостоявшимся и сумма приобретения была возвращена в виде денежных средств в сумме 50.000 тыс. тенге. Эмитент восстановил резерв от обесценения инвестиций в сумме 49.886 тыс. тенге.

Совместные операции

Эмитент является участником совместных операций с ТОО «Физико-технический институт». В марте 2024 года был заключен договор о совместной деятельности по реализации проекта по коммерциализации результатов научной и (или) научно-технической деятельности с ТОО «Физико-технический институт». В рамках совместной деятельности планируется реализация проекта по организации производства по изготовлению солнечных модулей на основе гетеро-структурных солнечных элементов. Вкладом Эмитента являются: компетенции в вопросах использования фотоэлектрических модулей, организации производства, а также денежное финансирование в размере 60.000 тыс. тенге. В течение 2023-2024 года Эмитент перечислил 38.433 тыс. тенге.

Активы в форме права пользования

У Эмитента имеется договор аренды земельного участка, которые она использует в целях строительства солнечной электростанции. Срок аренды составляет 49 лет. Земельный участок относится к проекту «Кун-Булагы», находится в сельской местности Тору-Айгыр, район Иссык-Куль, регион Иссык-Куль (Кыргызстан). Право пользования передано Эмитенту путем натурального гранта правительством Кыргызской Республики.

тыс. тенге	Земля
На 01 января 2024 года	70.610
Прирост	
Расходы по амортизации	
Влияние изменений обменных курсов валют	
На 30 сентября 2024 года	70.610

Торговая и прочая дебиторская задолженность

В приведенной ниже таблице представлена информация по текущей торговой дебиторской задолженностью (долгосрочные части не имеются).

тыс. тенге	9 месяцев, закончивших я 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончивших я 31 декабря 2023 года
Торговая дебиторская задолженность	122.849	200.700
Ожидаемые кредитные убытки	(22.613)	(22.613)
	100.236	178.087

Именование дебитора	БИН	Краткосрочная сумма задолженности (тыс. тенге)	Аффилированность	Валюта
ТОО "АСПМК-519"	001040002533	11 563	Нет	KZT
ТОО "ЭкспоМунайСтрой"	150840017210	25 094	Нет	KZT
Другие заемщики	-	86 192	-	KZT
Итого:		122 849		KZT

В приведенной ниже таблице представлена информация по движению резервов по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2023 и 30 сентября 2024 годов:

тыс. тенге	9 месяцев, закончивших я 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончивших я 31 декабря 2023 года
На 1 января	(22.613)	(24.818)
Восстановлено		2.205
Начислено		-
На 30 сентября 2024	(22.613)	(22.613)

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

тыс. тенге	9 месяцев, закончивших я 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончивших я 31 декабря 2023 года
Денежные средства в кассе	1.596	1.596
Остатки на банковских счетах	66.802	12.597
Краткосрочные депозиты	100.334	308.066
Ожидаемые кредитные убытки	(2.103)	(2.103)
	166.629	320.156

Остатки на банковских счетах по состоянию на 30 сентября 2024 г. в сумме 66 802 тыс.тенге в том числе:

1. АО "Народный Банк Казахстана" – 1 336 тыс.тенге;

2. АО "Банк ЦентрКредит" – 65 466 тыс.тенге.

Краткосрочный депозит размещен в АО "Народный Банк Казахстана" на сумму 100 334 тыс.тенге.

Средняя ставка вознаграждения составляет 12,75-14,25% годовых.

Начисленный резерв в сумме 2 103 тыс. тенге сформирован по состоянию на 31 декабря 2023 года исходя из кредитных рейтингов АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Банк ЦентрКредит". За 9 месяцев 2024 года кредитные риски по денежным средствам не пересчитывались. В приведенной ниже таблице представлена информация по движению резервов по состоянию на 31 декабря 2023 и 30 сентября 2024 годов:

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
На 1 января	(2.103)	(2.103)
Начислено	-	-
Восстановлено	-	-
На 31 декабря	(2.103)	(2.103)

Прочие активы

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Налог на добавленную стоимость к возмещению	24.232	44.727
Расходы будущих периодов	9.140	17.897
Задолженность подотчетных лиц	1.976	1.925
Прочее	30.691	7.200
	66.039	71.749

Расходы будущих периодов в основном представляют собой услуги по добровольному страхованию рисков строительства и монтажа, гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами за причинение вреда.

Запасы

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Сырье и материалы	57.721	37.127
Прочие запасы	5.491	2.990
Резервы на устаревшие запасы	(4.178)	(4.178)

59.034

35.939

Запасы, признанные в составе себестоимости продаж, составили в 2024 году 6.868 тыс. тенге (2023 год: 10.863 тыс. тенге). Запасы, признанные в составе общих и административных расходов, составили в 2024 году 3.318 тыс. тенге (2023 год: 2.040 тыс. тенге).

Пассивы

Уставный капитал

По состоянию на 30 сентября 2024 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал составлял 1 000 000 тенге.

Информация о выплате дивидендов приведена в Отчете об изменениях в капитале в Разделе 5.

Изменения в составе участников Эмитента после сделки с ТОО «Современные инновационные технологии» в 2018 году не было.

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Задолженность по дивидендам на начало периода		311.122
Дивиденды объявленные		179.200
Дивиденды уплаченные		(490.322)
Задолженность по дивидендам на конец периода	–	–

Резервный капитал/прочие виды резервов

Относительно капитала Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2024 г., у Эмитента имелся резерв под пересчет в валюту в размере 259 тыс. тенге.

Займы полученные/полученная финансовая помощь

тыс. тенге	Валюта	Ставка процента	Срок погашения	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Прочие займы	KZT	отсутствует	по требованию	146.735	84.796
				146.735	84.796

тыс. тенге	БИН	Валюта	Ставка процента	Срок погашения	Ост. сумма на 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года
ТОО «Казахстанский производитель кремния Kaz PV»	150240001490	KZT	отсутствует	по требованию	9.500
ТОО «ADK Engineering Almaty»	130940019732	KZT	отсутствует	по требованию	25.000
ТОО "Современные инновационные технологии"	150240023322	KZT	отсутствует	по требованию	3.500
ТОО "Центр Зеленых Технологий"	031040000846	KZT	отсутствует	по требованию	34.300
ТОО «АЛТЫН ГРУПП»	040840006054	KZT	отсутствует	по требованию	56.500
Прочие займы		KZT	отсутствует	по требованию	17.935
					146.735

Прочие займы

Прочие займы представляют собой беспроцентные займы по требованию, представленные связанными сторонами.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года д	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
На 1 января	84.796	69.992
Привлечение заемных средств	88.709	83.804
Выплаты по заемным средствам	(26.770)	(69.000)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	61.939	14.804
Процентный расход	-	-
Проценты уплаченные	-	-
Итого прочие изменения, связанные с финансовыми обязательствами	-	-
На 31 декабря	146.735	84.796

Выпущенные долговые ценные бумаги

Первый выпуск негосударственных купонных «зеленых» облигаций без обеспечения был зарегистрирован в уполномоченном органе (Агентство Республики Казахстана по регулированию и развитию финансового рынка) 09.02.2024:

Номинальная стоимость одной ценной бумаги:	100 000 (сто тысяч) долларов США
Ставка вознаграждения:	8,0% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 (раза) в год
Срок облигаций	3 года
Количество объявленных ценных бумаг:	250 (двести пятьдесят) облигаций
Зарегистрированный объем выпуска облигаций:	25 000 000 (двадцать пять миллионов) долларов США

Кредиторская задолженность

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Торговая кредиторская задолженность перед третьими лицами	34.782	44.849
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	475.812	492.360
	510.594	537.209

Именование кредитора	БИН	Краткосрочная сумма задолженности (тыс. тенге)	Аффилированность	Валюта
ТОО «Современные инновационные технологии»	150240023322	58 437	Да	KZT
ТОО «Центр зеленых технологий»	031040000846	417 375	Нет	KZT
Другие кредиторы	-	34 782	-	KZT
Итого:		510 594		KZT

По состоянию на 31 декабря 2023 у Эмитента имелся один поставщик, задолженность Эмитента перед которым превышала 438.375 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 550.000 тыс. тенге) от общей величины непогашенной торговой и прочей кредиторской задолженности.

Гарантийные обязательства

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
На 1 января		
Восстановлено		(49.689)
Начислено		–
На 31 декабря	62.404	62.404

В соответствии с контактными соглашениями на проектирование, поставку оборудования и строитель-монтажные работы солнечных электрических станций 100 МВт и 10 МВт, Эмитент гарантирует качество поставленного оборудования, материалов, выполненных работ, а также выработку электроэнергии от двух до пяти лет. Эмитент начисляет оценочные обязательства на предполагаемые расходы, которые будут понесены в течение гарантийного периода.

Обязательства по договорам

Обязательства по договору представляет собой авансы полученные от покупателей за прочие услуги. По состоянию на 30 сентября 2024 года общие обязательства по договору составляли 17.727 тыс. тенге (31 декабря 2023 год: 17.928 тыс. тенге).

Налоги к оплате

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Налог на добавленную стоимость	16.112	8.529
Прочие налоги	6.379	12.105
	22.491	20.634

Прочие краткосрочные обязательства

тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года
Краткосрочные оценочные обязательства по отпускам сотрудников	-	23.163
Прочая кредиторская задолженность	439	2.755
	439	25.918

Доходы/Расходы

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

Доходы получены только внутри Республики Казахстана.

Выручка тыс. тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года		2023 год		2022 год	
Сервисное обслуживание	159.334	47.7%	365.411	59.5%	193.498	5.7%
Консалтинговые услуги	7.140	2.1%	91.734	14.9%	-	0.0%
Услуги по метеомачте	141.334	42.3%	88.812	14.5%	156.560	4.6%
Проектирование, поставка оборудования и строительного- монтажные работы	25.461	7.6%	58.586	9.5%	3.069.405	89.7%
Прочее	589	0.2%	9.854	1.6%	863	0.0%
	333.858	100.0%	614.397	100.0%	3.420.326	100.0%

Эмитент признает выручку в течение периода с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности к исполнению. По состоянию на 30 сентября 2024 года процент выполнения работ с учетом понесенных затрат составил 100% (31 декабря 2023 год: 100%).

Ключевыми факторами, повлиявшими на результаты Эмитента за рассматриваемым периодом, были:

- В 2022 году Эмитент завершил и ввел в эксплуатацию 50 МВт СЭС в Балхаше, в связи с чем Эмитент признал значительную выручку от проектирования, поставки оборудования и СМР.
- В 2023 году, Эмитент признал значительную выручку от оказания услуг по сервисному обслуживанию. Существенную часть этой выручки Эмитент признал по оказанию услуг на вышеуказанном объекте в Балхаше, строительство которого было завершено в 2022 году.

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

Себестоимость продаж тыс. Тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года		2023 год		2022 год	
Заработная плата и соответствующие налоги	140.882	50.3%	178.396	52.4%	129.896	5.2%
Прочие услуги	-	0.0%	61.411	18.0%	35.021	1.4%
Охранные услуги	37.124	13.2%	44.246	13.0%	9.101	0.4%
Услуги страхования	9.688	3.5%	31.476	9.2%	24.929	1.0%

Списание сырья и материалов	6.868	2.5%	18.291	5.4%	518.322	20.9%
Износ и амортизация	11.374	4.1%	17.042	5.0%	9.621	0.4%
Строительно-монтажные работы	54.955	19.6%	16.623	4.9%	1.065.248	43.0%
Транспортные расходы	4.500	1.6%	11.705	3.4%	45.365	1.8%
Аренда специальной техники	-	0.0%	1.479	0.4%	16.454	0.7%
Резерв/(восстановление) по гарантийным обязательствам	-	0.0%	-49.689	-14.6%	47.939	0.0%
Услуги по разработке модели цифровизации солнечной станции	9.993	3.6%	-	0.0%	550.000	22.2%
Разработка сметной документации	1.700	0.6%	-	0.0%	1.150	0.0%
Прочее	3.139	1.1%	9.568	2.8%	26.532	1.1%
	280.223	100.0%	340.548	100.0%	2.479.578	100.0%

Общие и административные расходы тыс. Тенге

	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года		2023 год		2022 год	
Зарботная плата и соответствующие налоги	64.516	35.9%	98.064	35.7%	114.090	32.6%
Консультационные и профессиональные услуги	17.807	9.9%	55.408	20.2%	146.857	42.0%
Износ и амортизация	24.566	13.7%	37.358	13.6%	26.555	7.6%
Аренда	8.294	4.6%	21.573	7.9%	5.123	1.5%
Командировочные расходы	8.298	4.6%	17.284	6.3%	13.233	3.8%
Прочие услуги	52.263	29.1%	15.162	5.5%	7.228	2.1%
Налоги и прочие платежи в бюджет	635	0.4%	5.306	1.9%	7.209	2.1%
Списание сырья и материалов	3.318	1.8%	4.208	1.5%	870	0.2%
Амортизация актива в форме права пользования	-	0.0%	368	0.1%	-	0.0%
Благотворительная и спонсорская помощь	-	0.0%	-	0.0%	3.000	0.9%
Прочее	-	0.0%	19.611	7.1%	25.492	7.3%
	179.697	100.0%	274.342	100.0%	349.657	100.0%

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

	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года		2023 год		2022 год	
Амортизация дисконта по займам, выданным	-	0.0%	149.361	79.4%	164.008	80.5%
Процентные доходы по депозитам	5.137	100.0%	38.699	20.6%	39.632	19.5%
	5.137	100.0%	188.060	100.0%	203.640	100.0%

Комиссионные доходы/расходы

Не применимо.

Заработанные премии/произошедние убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Не применимо

Прочие доходы/расходы, не указанные выше

Ожидаемые кредитные убытки тыс. Тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года		2023 год		2022 год	
(Восстановление)/начисление ожидаемых кредитных убытков по займам выданным	41.278	100.0%	-17.929	89.0%	196.280	129.5%
(Восстановление)/начисление ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности	-	0.0%	-2.205	11.0%	21.328	14.1%
Восстановление ожидаемых кредитных убытков по денежным средствам и их эквивалентам	-	0.0%	-	0.0%	-1.712	-1.1%
Восстановление ожидаемых кредитных убытки по активам по договорам	-	0.0%	-	0.0%	-64.379	-42.5%
	41.278	100.0%	-20.134	100.0%	151.517	100.0%
Доходы/(убытки) от восстановления/(обесценения) нефинансовых активов тыс. Тенге						
Восстановление)/начисление резервов от обесценения инвестиций в совместное предприятие	-		49.886	101.7%	-49.886	93.7%
Убыток от обесценения авансов уплаченных	-		-	0.0%	-6.493	12.2%
(Восстановление)/начисление резервов от обесценения запасов	-		-846	-1.7%	3.130	-5.9%
	-		49.040	100.0%	-53.249	100.0%
Расходы по подоходному налогу тыс. Тенге						
Расходы по текущему подоходному налогу	-		7.183	-59.5%	127.277	91.3%
(Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль	-		-19.262	159.5%	12.164	8.7%

-	-12.079	100.0%	139.441	100.0%
---	---------	--------	---------	--------

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты для нефинансовых организаций

Наименование	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024*
Коэффициент текущей ликвидности	0.64	1.18	0.99
Коэффициент быстрой ликвидности	0.61	1.13	0.91
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.13	0.46	0.23
Коэффициент финансового левериджа	3.52	1.94	3.60
Коэффициент маневренности	2.05	1.95	3.05
Коэффициент автономии	0.22	0.34	0.22
Рентабельность активов	7.3%	19.7%	-5.4%
Рентабельность продаж от чистой прибыли	3.4%	39.8%	-17.2%
Рентабельность собственного капитала	32.8%	57.8%	-24.8%
Коэффициент оборачиваемости абсолютных активов	1.95	0.79	0.44
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	3.99	1.58	1.02
Фондоотдача	1.52	0.43	0.29

*неаудировано

**Директор,
Альжанов Н.А.**



Данный документ подписал:

Директор

Нуртай Альжанов

31.01.2025 г. 17:58

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.