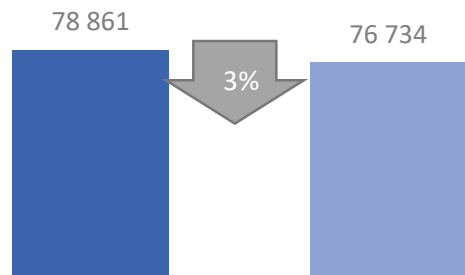




Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго»  
за 9 месяцев 2019 года

г. Нур-Султан 2019г.

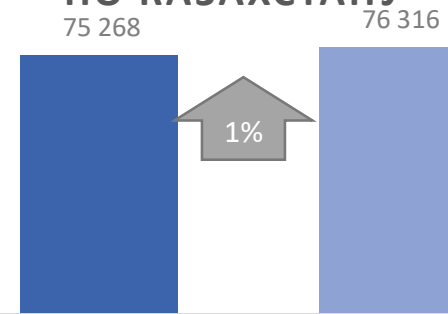
## ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

■ 9 мес 2018 г. ■ 9 мес 2019 г.

## ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

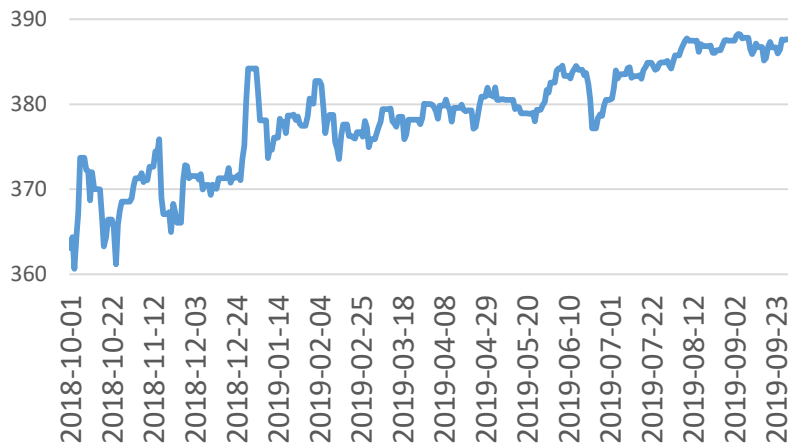
■ 9 мес 2018 г. ■ 9 мес 2019 г.

	01.10.2018 года	30.09.2019 года	%
<b>KZT/USD</b>	363,07	387,63	<b>107%</b>

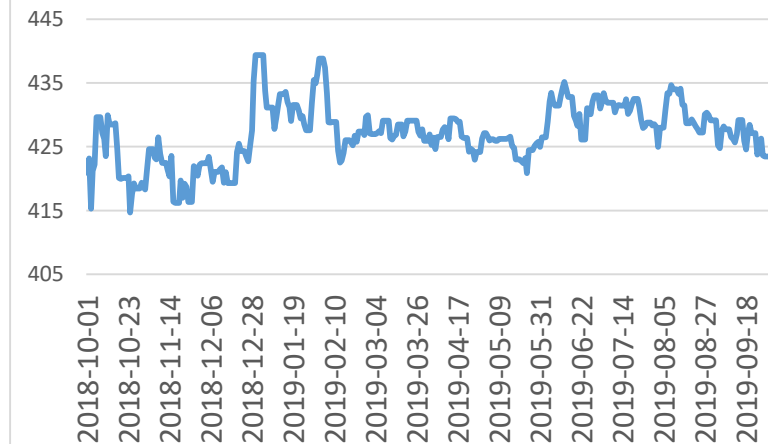
	01.10.2018 года	30.09.2019 года	%
<b>KZT/EUR</b>	420,91	423,49	<b>101%</b>

	01.10.2018 года	30.09.2019 года	%
<b>KZT/RUB</b>	5,52	6,02	<b>109%</b>

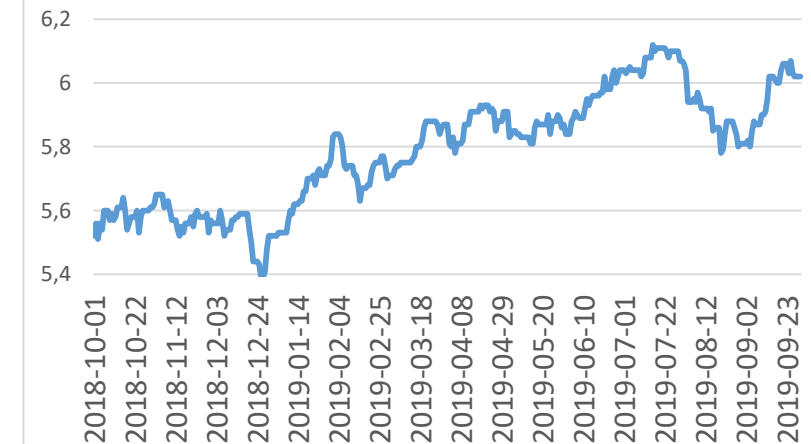
### KZT/USD



### KZT/EUR



### KZT/RUB

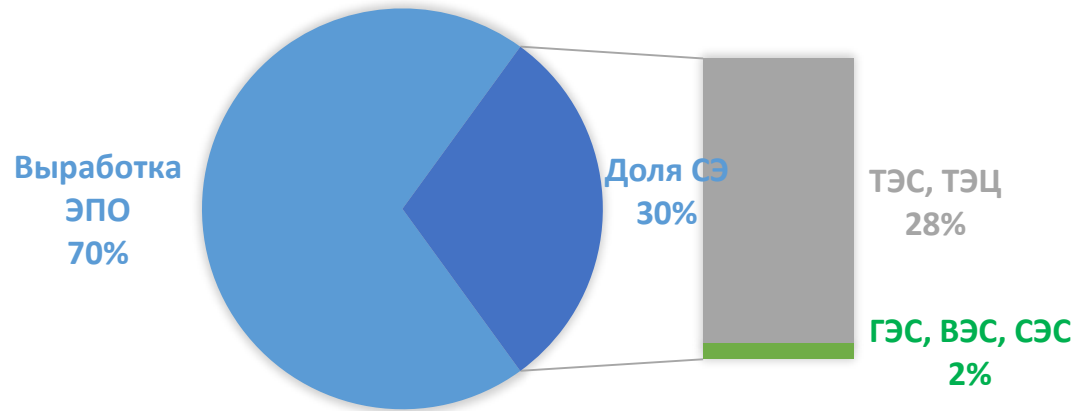


## Существенные события и изменения в бизнесе (I)

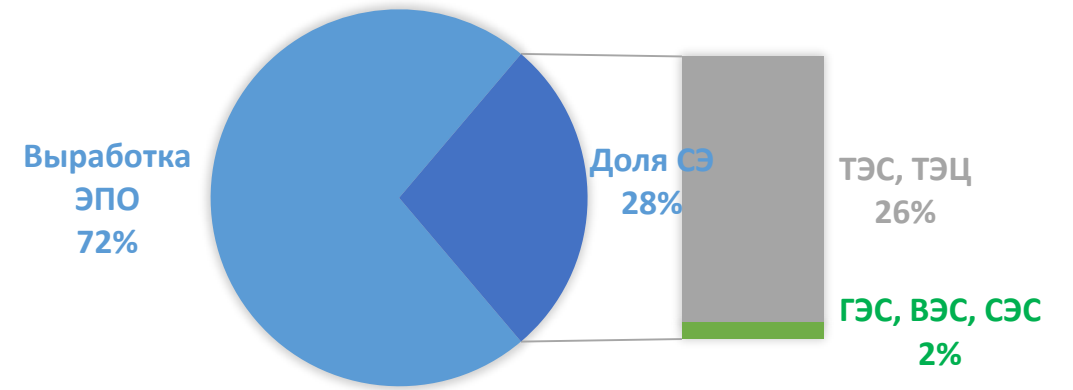


Дата (01.01.2019-30.09.2019)	Событие
28 января 2019г	Решением Единственного участника Бейбит Еркинбаевич Карымсаков назначен Председателем Совета Директоров АО «Самрук-Энерго»
18 февраля 2019г	АО «Самрук-Энерго» осуществило досрочный выкуп по облигациям второго выпуска в пределах первой облигационной программы на сумму 28,0 млрд. тенге
21 февраля 2019г	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило следующие рейтинги АО «Самрук-Энерго»: Долгосрочные кредитные рейтинги в иностранной и национальной валюте на уровне «BB», прогноз «Стабильный»; Краткосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «B»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «A+(kaz)», прогноз «Стабильный»
22 февраля 2019г	АО «Алатау Жарык Компаниясы» завершила проект перевода грузов с подстанции «Горный Гигант» на модернизированную подстанцию «Ерменсай»
03 апреля 2019г	Главой государства подписан Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам специальных экономических и промышленных зон, привлечения инвестиций, развития и продвижения экспорта, а также социального обеспечения», в рамках которого внесены поправки в Закон РК «Об электроэнергетике», позволяющие АО «Мойнакская ГЭС» и АО «АлЭС» (котел №8 ТЭЦ-2) получение индивидуальных тарифов на мощность.
10 апреля 2019г.	В торговой системе Казахстанской фондовой биржи состоялись специализированные торги по частично-досрочному выкупу облигаций в пределах первой облигационной программы по итогам которого АО «Самрук-Энерго» выкупило свои облигаций в количестве 16 872 498 шт. на сумму 17,9 млрд. тенге.
15 апреля 2019г	АО «Шардаринская ГЭС» ввело в эксплуатацию гидроагрегат №2
07 июня 2019г	АО «Шардаринская ГЭС» заключено двухстороннее инвестиционное Соглашение с Министерством энергетики РК, с учетом реализации программы «Модернизации гидроагрегатов и вспомогательного оборудования» и утверждены индивидуальные тарифы на мощность с 2020 по 2028 годы, при этом средний тариф составил 3600 тыс.тенге/МВт.*мес.
17 июня 2019г	Приказом Министра энергетики РК от 17.06.19г. №222 внесены изменения в Правила рынка мощности: введено понятие «Реестр групп лиц», внесены изменения в методику расчета фактически оказанного энергопроизводящей организацией объема услуги по поддержанию готовности электрической мощности, учитывающие объемы услуги группы лиц и реализацию (продажу) электроэнергии оптовым потребителям, не имеющим договоров на покупку мощности с единым закупщиком. Таким образом, для электростанций Самрук-Энерго существует риск получения дохода с рынка мощности не в полном объеме в случае реализации электроэнергии оптовым потребителям, не имеющим договоров на покупку мощности с единым закупщиком.
24 июня 2019г	Алмат Кунжолович Жамиев избран членом Совета Директоров АО «Самрук-Энерго»
29 июня 2019г	В целях увеличения объема продаж электроэнергии, использования экспортного потенциала, успешно проведена работа по выходу АО «Самрук-Энерго» на рынок электроэнергии Центральной Азии. В результате между ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и АО «Национальные электрические сети Узбекистана» подписан договор купли-продажи электроэнергии, предусматривающий экспорт электроэнергии с июня по декабрь 2019г. в объеме 1,01 млрд.кВтч.
Июль 2019г	Приказ о внесении изменений в «Правила отбора инвестиционных программ...» подписан Министром энергетики и находится на рассмотрении в Министерстве юстиции на предмет соответствия законодательству РК (правовая экспертиза) и для последующей государственной регистрации. Вносимые изменения предусматривают порядок подачи заявок на получение индивидуального тарифа на мощность до 1 сентября 2019 года (АО «АлЭС» (котел №8 ТЭЦ-2) и АО «Мойнакская ГЭС»), для утверждения тарифов на 2020 и последующие годы.
15 июля 2019г.	АО «Самрук-Энерго» и компания в ее структуре - АО «Мойнакская ГЭС» осуществили досрочное погашение валютного займа Мойнакской ГЭС на сумму 136,3 млн. долларов США
25 сентября 2019 г	В Алматинской области завершено строительство солнечной электростанции (СЭС) мощностью 0,4 МВт.

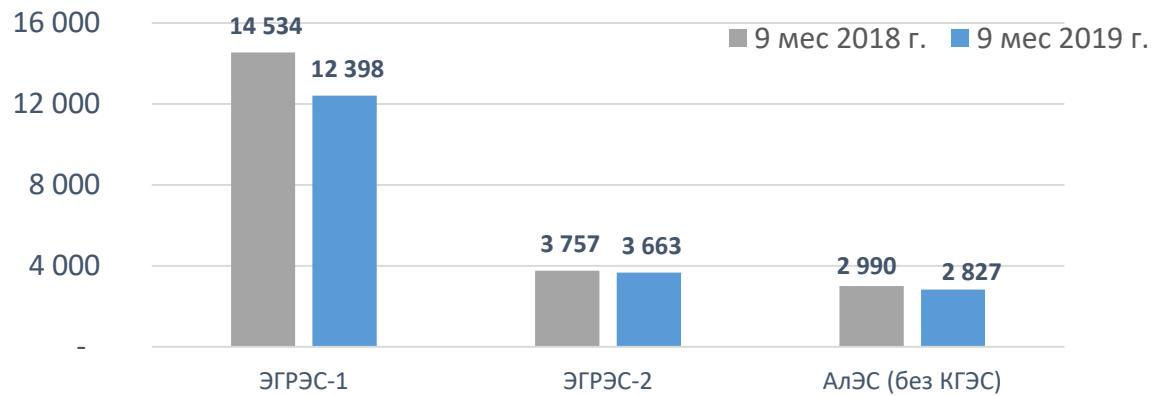
**\*ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ  
Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2018 ГОДА**



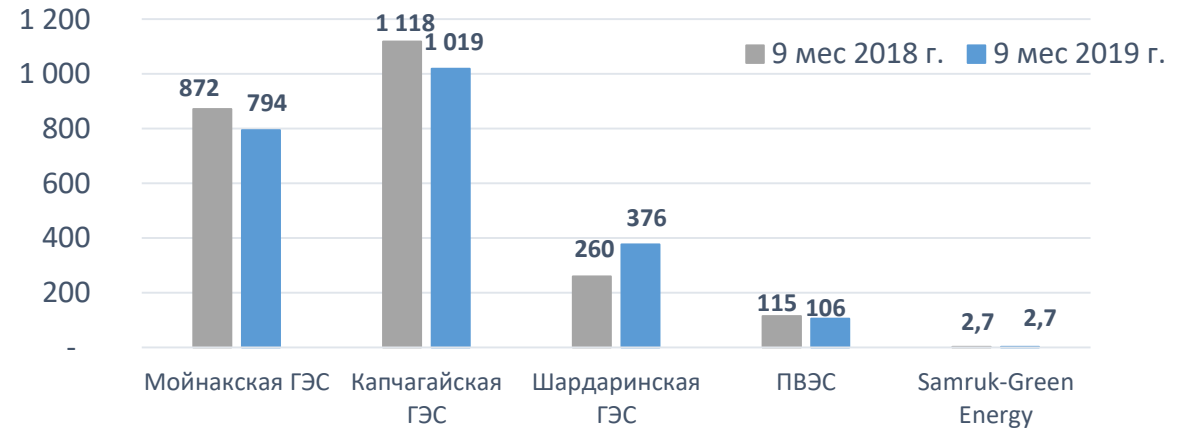
**ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ  
Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2019 ГОДА**



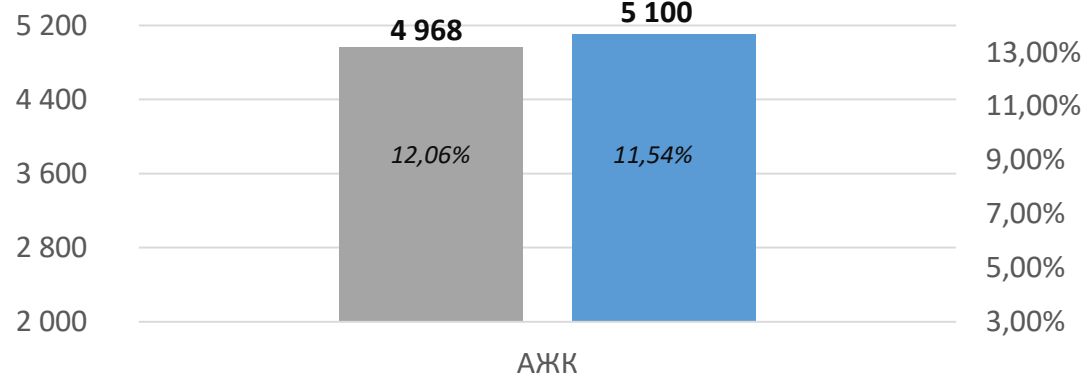
**Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ТЭС, ТЭЦ**



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

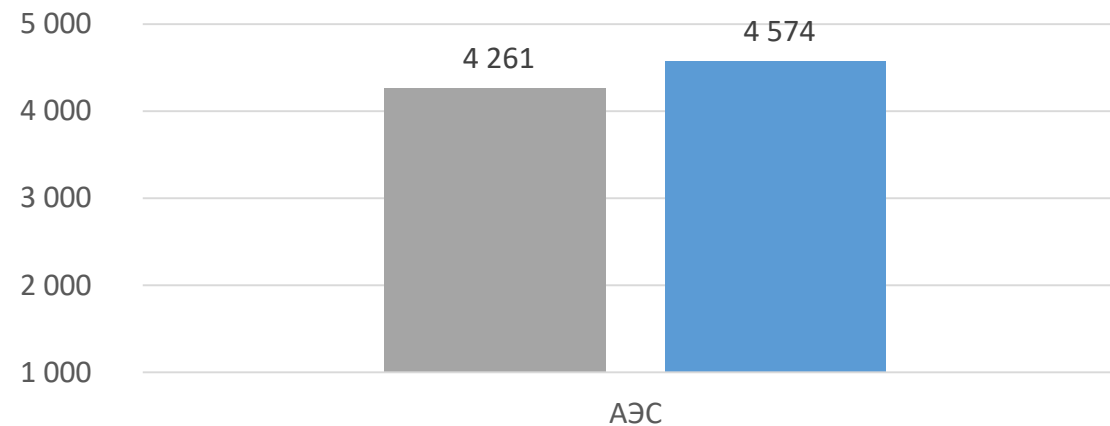


### Объемы передачи электроэнергии (млн.кВт.ч) и потери в сетях (в%)



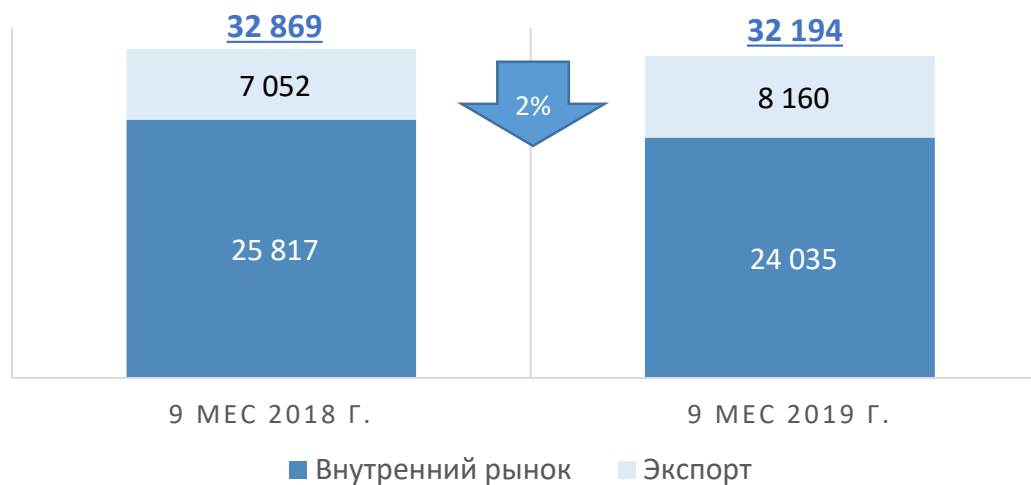
■ Объемы передачи э.э 9 мес 2018г. ■ Объемы передачи э.э 9 мес 2019г.

### Объем сбыта электроэнергии ЭСО, млн кВтч



■ 9 мес 2018г. ■ 9 мес 2019г.

### РЕАЛИЗАЦИЯ УГЛЯ БОГАТЫРЬ-КОМИР, (ТЫС. ТОНН)

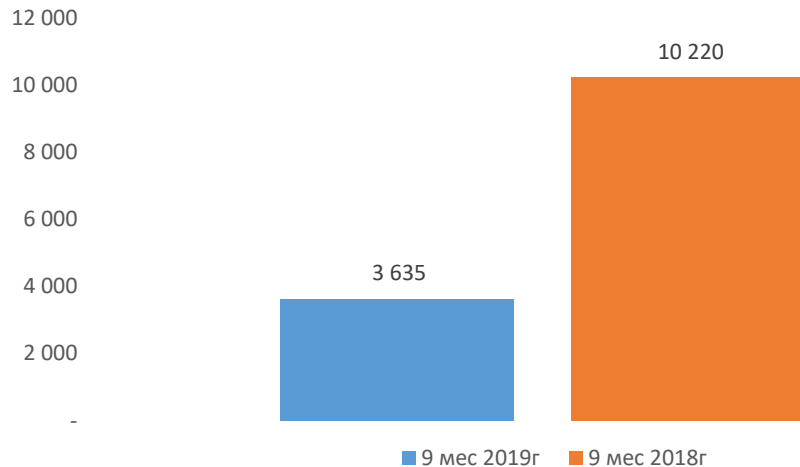


■ Внутренний рынок ■ Экспорт

# Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге					В миллионах тенге				
	9 мес 2019 г.	9 мес 2018 г.	Изменение	%		9 мес 2019 г.	9 мес 2018 г.	Изменение	%
<b>Продолжающаяся деятельность</b>					Доходы от финансирования	1 825	1 675	150	9%
① Выручка	171 254	192 107	(20 853)	-11%	Расходы на финансирование	(24 749)	(24 712)	37	0%
② Себестоимость	(138 542)	(134 348)	4 194	3%	Прочий неоперационный доход/расход	829	1 004	(175)	-17%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>32 713</b>	<b>57 760</b>	<b>(25 047)</b>	<b>-43%</b>	Убыток от обесценения, нетто	1 257	115	<b>1 142</b>	997% ⑥
③ Общие и административные расходы	(8 424)	(9 638)	(1 215)	-13%	Доля в прибыли СП АК, нетто	9 128	7 686	1 442	19% ⑦
④ Расходы по транспортировке и реализации	(5 296)	(11 393)	(6 096)	-54%	Курсовая разница, нетто	(228)	(5 495)	5 267	96% ⑧
⑤ Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	<b>18 993</b>	<b>36 728</b>	<b>(17 736)</b>	<b>-48%</b>	<b>Прибыль/(убыток) до учёта КПН</b>	<b>7 055</b>	<b>17 001</b>	<b>(9 946)</b>	<b>-59%</b>
					Расходы по подоходному налогу	(3 420)	(6 648)	(3 229)	-49%
					<b>Чистый прибыль/убыток от продолжающейся деятельности</b>	<b>3 635</b>	<b>10 353</b>	<b>(6 717)</b>	<b>65%</b>
					Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	(133)	133	100%
					<b>Чистая прибыль/убыток за период</b>	<b>3 635</b>	<b>10 220</b>	<b>(6 585)</b>	<b>-64%</b>
					<b>Чистая прибыль, приходящаяся на:</b>				
					Акционера материнской компании	3 426	10 045	(6 619)	-66%
					Неконтрольную долю участия	209	175	34	20%
						<b>3 635</b>	<b>10 220</b>	<b>(6 585)</b>	<b>-64%</b>

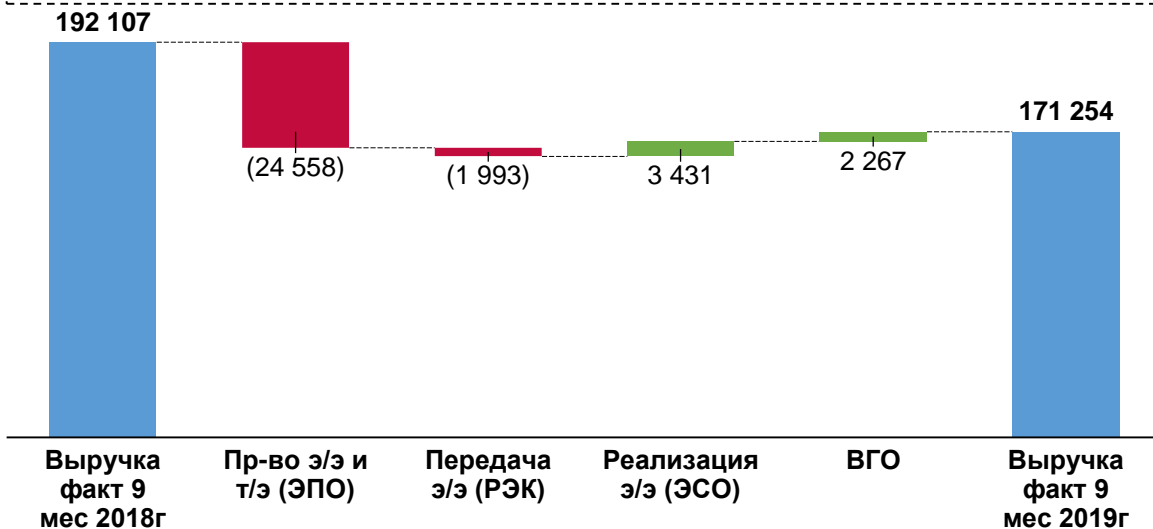
Чистая прибыль, млн. тенге



## Комментарии:

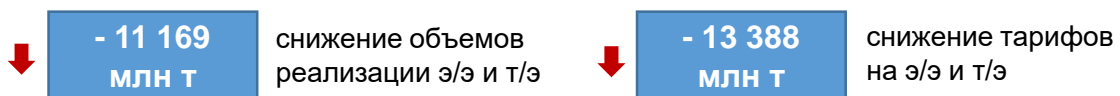
- ① Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №7;
- ② ③ ④ ⑤ Изменение себестоимости, ОАР, расходы по реализации и операционной прибыли детально указано на слайдах №8;
- ⑥ Уменьшение убытков от обесценения активов в основном связано с КЦ за счет возникновения дохода от восстановления обесценения активов в результате погашения задолженности Энергия Семиречья перед Samruk-Green Energy (по соглашению Samruk-Green Energy уступает права требований по финансовой помощи КЦ) и по ТОО «Тауба Инвест» в связи с реализацией заложенного имущества;
- ⑦ Изменения прибыли от СП и АК детально указано на слайде №9;
- ⑧ Положительная динамика изменения расходов по курсовой разнице в связи с досрочным погашением валютного займа МГЭС в 2019г.

Выручка за 9 месяцев 2019г составила 171 254 млн тенге, снижение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 20 853 млн тенге или 11%.

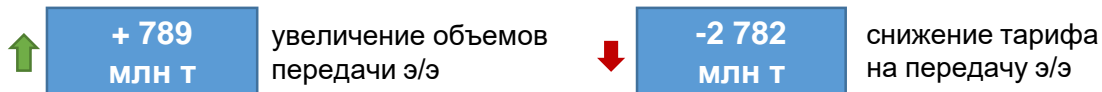


## ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ:

### Производство э/э и т/э:



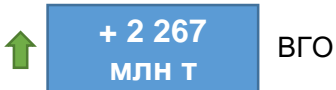
### Передача и распределение э/э:



### Реализация э/э:



### Влияние ВГО:



## Основные изменения произошли по следующим видам выручки:

### (11 169) млн тенге – уменьшение выручки за счет объемов реализации э/э на ЭПО:

- **ГРЭС-1** на (7 883) млн. тенге. Уменьшение на (16 617) млн.тенге за счет снижения объемов экспорта на (3 208 млн.кВтч), при этом увеличение на 8 712 млн.тенге за счет увеличения объемов реализации э/э по РК на 1 209 млн. кВтч;
- **АлЭС** на (3 442) млн. тенге. Уменьшение на (2 023) млн. тенге произошло в результате снижения реализации э/э, в том числе на Капшагайской ГЭС по причине уменьшения приточности воды на реке Или (235 млн.кВтч); Уменьшение на (1 420) млн. тенге произошло в снижения объема реализации т/э (354 тыс. Гкал) в связи с температурным режимом;
- **МГЭС** на (725) млн. тенге. Снижение объемов реализации э/э за счет снижения приточности на реке Чарын (76 млн. кВтч);
- **ПВЭС** на (264) млн. тенге. Снижение объемов реализации э/э связано с выходом из строя ВЭУ №5 и №21 (9 млн. кВтч);
- **Шардаринская ГЭС** на 1 142 млн. тенге. Рост объемов реализации э/э за счет ввода в эксплуатацию гидроагрегатов №1,2 (120 млн. кВтч);

### (13 388) млн. тенге – уменьшение выручки за счет изменения тарифов на ЭПО:

- **ГРЭС-1** на (12 419) млн. тенге. Уменьшение на (14 895) млн.тенге в связи со снижением средневзвешенного тарифа по РК на 17% произошло в связи с вводом рынка мощности с 01 января 2019г. Увеличение на 2 453 млн.тенге за счет роста тарифа на экспорт в связи с началом экспорта в Узбекистан;
- **ШарГЭС** на (2 143) млн.тенге. Уменьшение средневзвешенного тарифа на 60% (с 9,50 тенге/кВтч до 3,83 тенге/кВтч) в связи с вводом рынка мощности с 01 января 2019г. В 2018 году ШарГЭС реализовывал э/э по индивидуальному тарифу;
- **МГЭС** на (407) млн. тенге. Уменьшение средневзвешенного тарифа на 5% произошло в связи с вводом рынка мощности с 1 января 2019г. В результате МЭ РК утвержден тариф ниже уровня аналогичного периода 2018г.;
- **ПВЭС** на 181 млн. тенге. Увеличение тарифа с 28,31 до 30,03 тенге/кВтч (рост на 6%) связано с индексацией тарифов на ВИЭ;
- **АлЭС** на 1 392 млн. тенге. Уменьшение выручки в связи с вводом компенсирующего тарифа на т/э (снижение цены на газ). Увеличение средневзвешенного тарифа на э/э на 12% произошло в результате утверждения МЭ РК тарифа выше уровня аналогичного периода 2018г.;

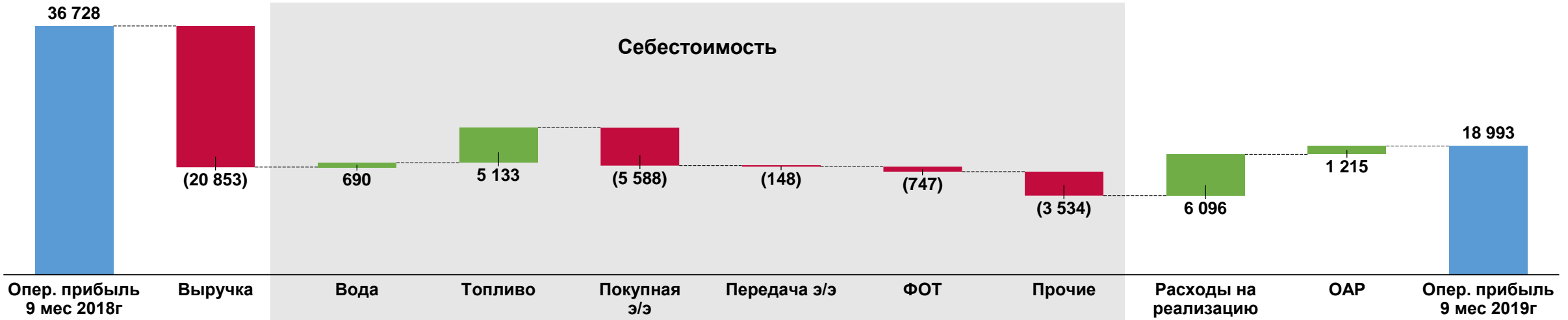
### (1 993) млн тенге – уменьшение выручки по АЖК:

(2 782) млн. тенге произошло за счет снижения тарифа с 5,95 тенге/кВтч до 5,40 тенге/кВтч в результате ввода компенсирующего тарифа с 01 августа 2018г по 01 августа 2019г. +789 млн. тенге. Увеличение за счет роста объема передачи э/э на 3%.

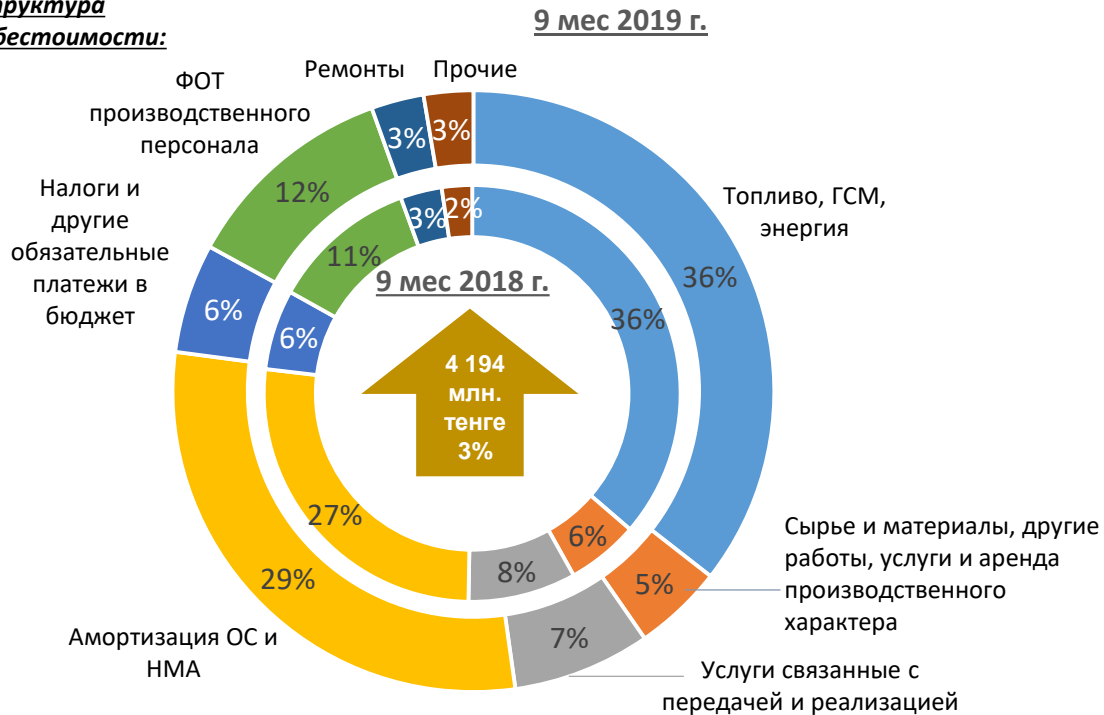
### +3 431 млн. тенге – увеличение по АЭС:

+5 135млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 313 млн. квтч; (1 704) млн. тенге. Уменьшение тарифа на сбыт с 16,40 тенге/кВтч до 16,03 тенге/кВтч (снижение 2%)  
**+2 267млн. тенге – уменьшение внутригрупповой покупки АЭС**, в связи с тем что услуги готовности мощности приобретается у РФЦА.

# АНАЛИЗ ОТКЛОНЕНИЯ ОПЕРАЦИОННОЙ ПРИБЫЛИ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2019 ОТ ФАКТА АНАЛОГИЧНОГО ПЕРИОДА



**Структура себестоимости:**



Консолидированная операционная прибыль за 9 месяцев 2019г. составила 18 993 млн. тенге, что ниже на 48% или 17 736 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Основные изменения произошли по следующим факторам:

**(4 194) млн. тенге – Себестоимость, в том числе:**

**+690 млн. тенге - Вода:** по ГРЭС-1 за счет снижения объемов выработки, также по АлЭС за счет корректировки расходов прошлых периодов в результате снижения тарифа на воду «Алматы Су».

**+5 133 млн. тенге - Топливо:** Снижение по углю в связи со снижением объемов производства э/э по ГРЭС-1. Снижение по газу в связи со снижением цены на товарный газ, по сравнению с прошлым годом.

**(5 588) млн. тенге - Покупная э/э -** увеличение по АЭС и АЖК в связи с вводом рынка мощности и разделением тарифа на составляющие э/э и мощности. Плата за мощность производится РФЦ. Ранее данные расходы полностью являлись внутригрупповыми и элиминировались, на данный момент расходы по мощности не являются внутригрупповыми и не элиминируются.

**(148) млн. тенге – Передача э/э:** увеличение за счет увеличения объема сбыта АЭС.

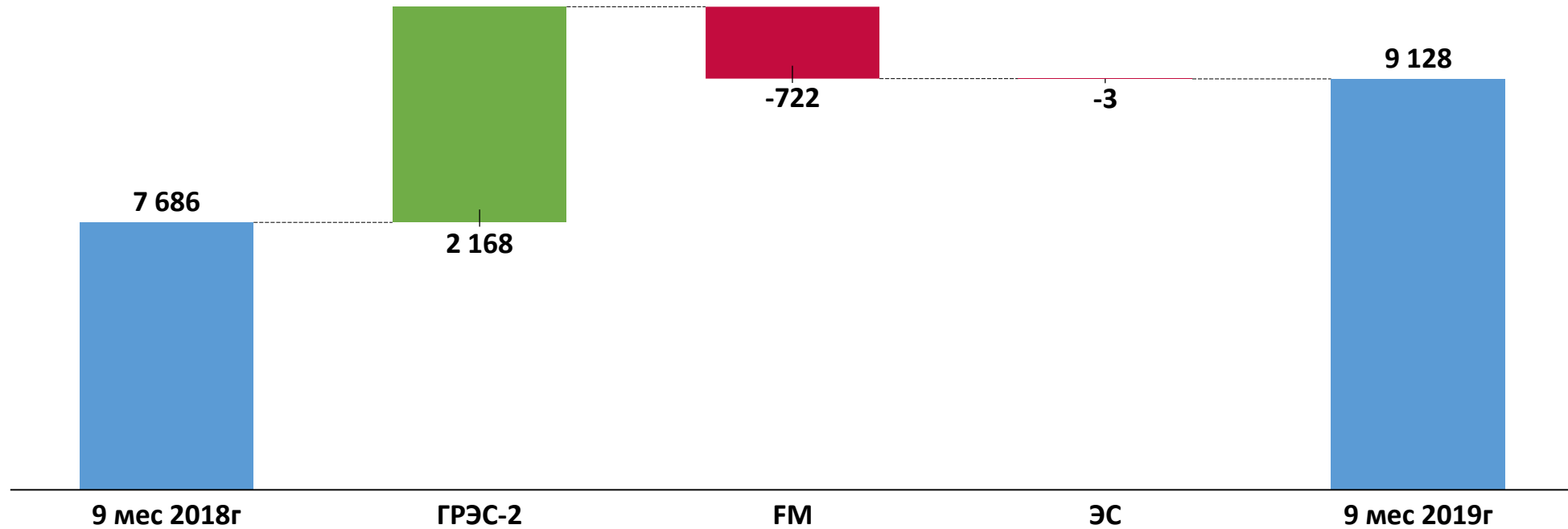
**(747) млн. тенге – ФОТ –** Увеличение в связи с индексацией.

**(3 534) млн. тенге – Прочие –** увеличение в основном в связи с ростом расходов по амортизации.

**+6 096 млн. тенге – Расходы на реализацию:** основной причиной снижения затрат является уменьшение расходов по передаче э/э по причине снижения тарифа экспорта (в 2018г. Поставка в РФ – 3 757 млн. кВтч, в 2019г поставка в Узбекистан – 550 млн. кВтч);

**+1 215 млн. тенге – ОАР:** основной причиной снижения является то, что в 2018 году ГРЭС-1 были начислены расходы по ЭКСПО-2017, а также в 2018 году были расходы по созданию резервов в связи с изменениями IFRS 9 «Финансовые инструменты».





*Долевая прибыль за 9 месяцев 2019 года составила 9 128 млн. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду 1 442 млн. тенге.*

**Основные изменения произошли по:**

**ЭГРЭС-2 (50%)** – убыток за 9 месяцев 2019 года составил (1 126) млн. тенге, при убытке за 9 месяцев 2018 года (2 828) млн. тенге, уменьшение убытка на 1 702 млн. тенге в сравнении с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено ростом операционной прибыли в 9 месяцев 2019 года на 1 283 млн. тенге (50%) за счет роста средневзвешенного тарифа и уменьшением расходов по курсовой разнице, при этом произошло увеличение расходов по финансированию в размере 502 млн. тенге (50%). Также за 9 месяцев 2019г. по ГРЭС-2 была произведена корректировка по начисленному резерву на сумму 466 млн. тенге согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты».

**Forum Muider (50%)** – прибыль за 9 месяцев 2019 года составила 9 792 млн. тенге, прибыль за 9 месяцев 2018 года составила 10 514 млн. тенге, уменьшение на 722 млн. тенге произошло в основном за счет снижения объема реализации угля ТОО «Богатырь-Комир» на внутреннем рынке на 1 783 тыс. тонн (7%) и уменьшения цены реализации на 0,4% на внутреннем рынке в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.