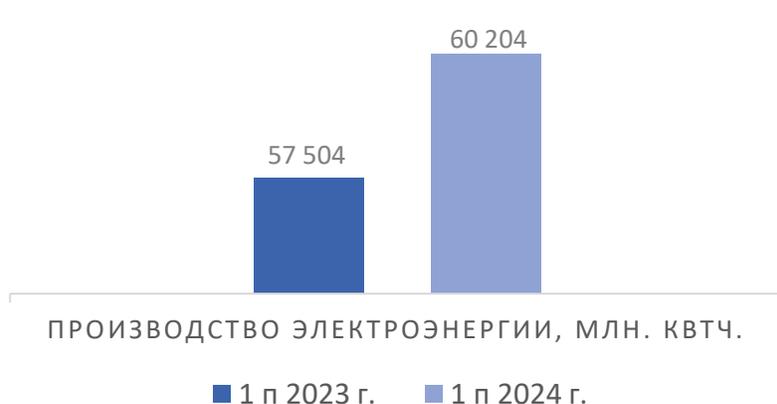




Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго»
за 1 полугодие 2024 года

г. Астана 2024 г.

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ

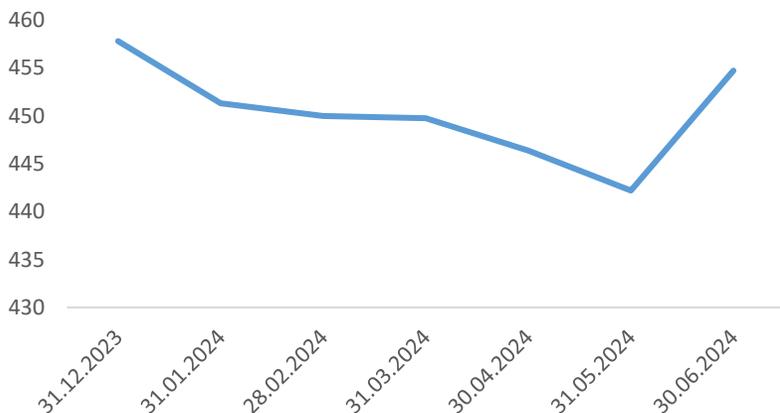


	30.06.2023 года	30.06.2024 года	%
KZT/USD	462,65	454,56	101%

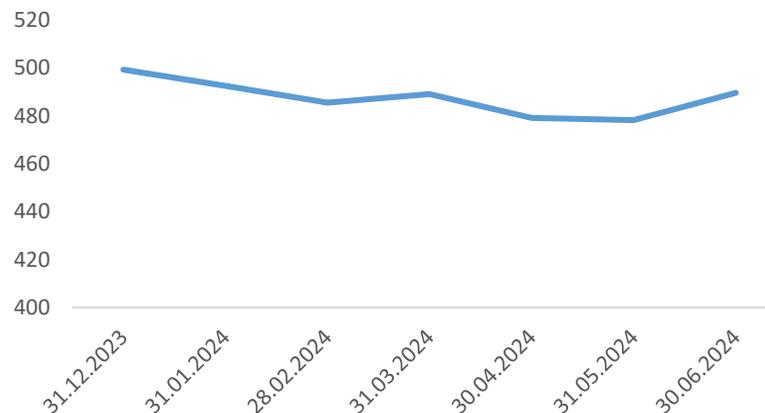
	30.06.2023 года	30.06.2024 года	%
KZT/EUR	492,86	502,24	104%

	30.06.2023 года	30.06.2024 года	%
KZT/RUB	6,43	5,06	-21%

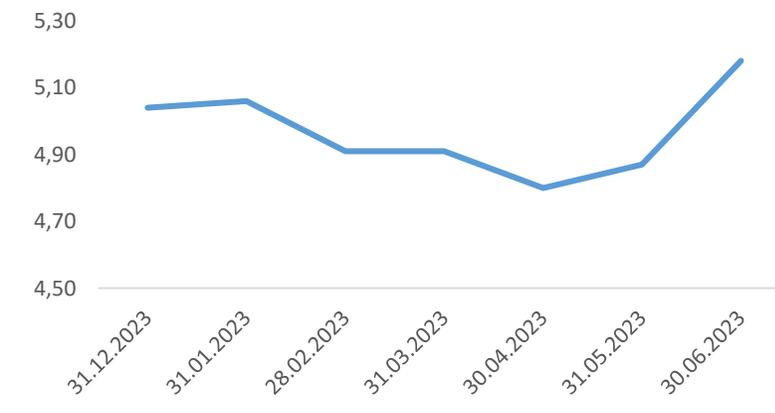
KZT/USD



KZT/EUR

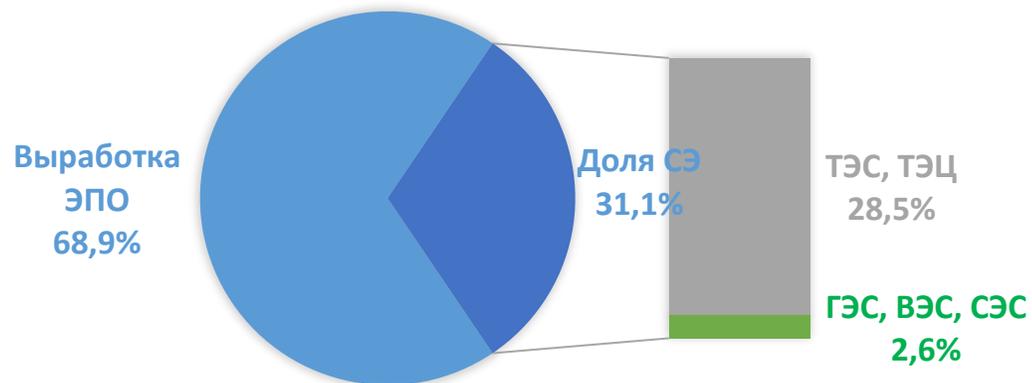


KZT/RUB

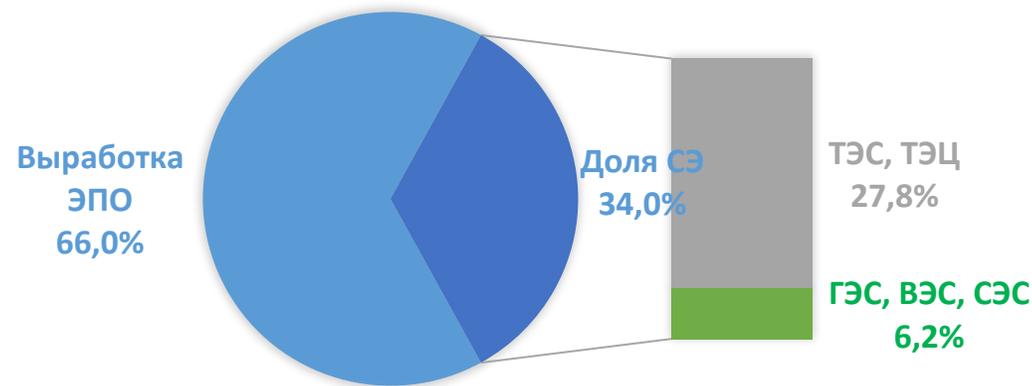


Дата (01.01.2024-30.06.2024)	Событие
16 января 2024 г.	Заключено прелистинговое соглашение с Биржей МФЦА по Программе управления ликвидностью, что позволит группе СЭ производить выпуски облигаций на АИХ в оперативные сроки и с льготными комиссиями
25 января 2024 г.	Подписано Дополнительное соглашение №2 к Кредитному договору от 14.01.2011 г. №С.Э./45-И заключенному между АО «Самрук-Казына» и АО «Самрук-Энерго», предусматривающее пролонгацию срока займа до 25.12.2026г. с изменением процентной ставки начиная с 26.01.2024 г. равной средневзвешенной инфляции в РК за 10 лет, предшествующих году, на который приходится дата выплаты начисленного вознаграждения
15 февраля 2024г.	Приняты изменения в Правила организации и проведения аукционных торгов на строительство вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок с маневренным режимом генерации, в части увеличения срока предоставления актов ввода в эксплуатацию по проекту АТЭЦ-3 и ПГУ Туркестан с 36 до 48 месяцев.
16 февраля 2024 г.	Произведено частичное досрочное погашение займа АО «Самрук-Энерго» перед ТОО «Богатырь Комир» на сумму 1,5 млрд. тенге
1 марта 2024г.	Приняты изменения в Правила допуска на рассмотрение, рассмотрения и отбора инвестиционных программ..., позволяющие в течение года подавать заявку в Совет рынка на рассмотрение инвест. программ (ранее заявки принимались 1 раз в год до 1 февраля).
1 апреля 2024г.	Решением Правительства РК, исключена деятельность нерегулируемых энергоснабжающих организаций, с передачей потребителей ЭСО гарантирующим поставщикам.
8 апреля 2024г.	Приняты изменения в Правила рынка электрической мощности, в рамках которых, обеспечен возврат средств с рынка мощности в размере 900 млн тенге (понижающий коэффициент кЗ)
22 апреля 2024г.	Приняты изменения в Правила функционирования БРЭ, согласно которым будет применяться поправочный коэффициент (1,3) для субъектов оптового рынка при отклонении более 20% от утвержденного суточного графика.
25 апреля 2024 г.	Решением Единственного акционера принято решение направить на выплату дивидендов сумму в размере 20,6 млрд. тенге
02 мая 2024 г.	Размещено 375 500 и 260 000 акций СЭ путем приобретения в счет оплаты 100% доли участия ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» и ТОО «АЭС Усть Каменогорская ГЭС» с оценочной стоимостью 36,224 млрд. тенге и 23,5 млрд. тенге соответственно от Единственного акционера
23 мая 2024 г.	АО «Самрук-Энерго» приобрело купонные облигации АО «Самрук-Казына» на сумму в размере 5 млрд. тенге
Май-июнь 2024 г.	Путем поэтапного включения ДЗО в мае-июне 2024 года запущен механизм физического кэш-пулинга, что позволяет повысить эффективность управления денежными средствами группы, увеличить финансовые доходы и оптимизировать расходы по банковскому обслуживанию
19 июня 2024г.	<p>Главой государства подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам поддержки использования возобновляемых источников энергии и электроэнергетики».</p> <p>В рамках ЗРК приняты изменения, в части включения затрат по теплофикационному оборудованию и вознаграждений по соответствующим займам в тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности (по проекту модернизации Алматинской ТЭЦ-2).</p>
21 июня 2024 г.	Получено решение от АО «Народный Банк Казахстана» о финансировании проекта строительства III тракта подачи топлива на станции ТОО «ГРЭС-1», что позволит в бесперебойном режиме выводить на ремонт действующие тракты подачи топлива (I/II)
30 июня 2024 г.	Успешное прохождение ОЗП 2023-2024 гг. (снижено количество технологических нарушений с 187 до 165)
30 июня 2024 г.	За первое полугодие выполнен 41 % объема запланированных годовых ремонтов. Ремонтная кампания проходит в соответствии с графиком.

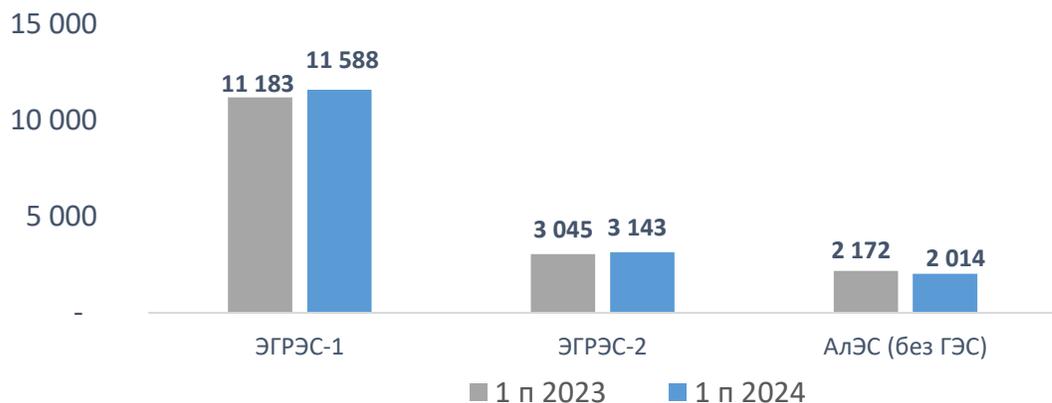
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ. 2023 ГОДА



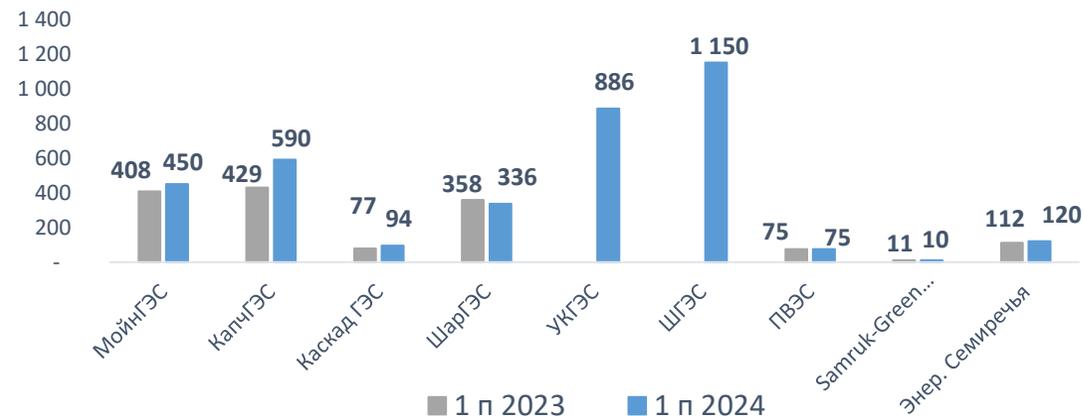
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2024 ГОДА



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



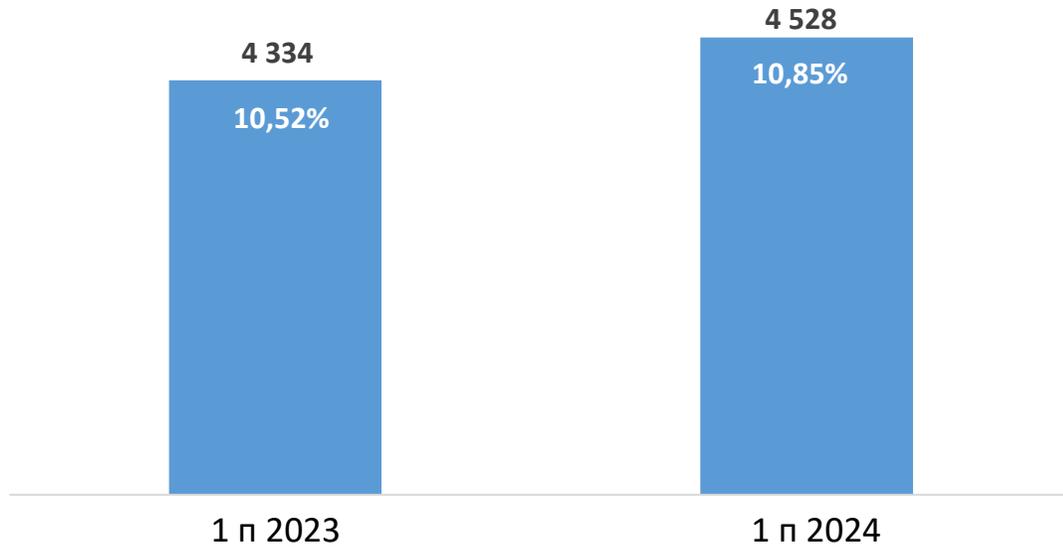
Объемы выработки э.э. (млн кВтч) на ГЭС, ВЭС, СЭС



Комментарии:

Выработка электроэнергии за I полугодие 2024г. составила 20 457 млн.кВтч (увеличение к I полугодию 2023г. на 2 585 млн. кВтч или +14%). Основное увеличение за счет отражения в периметре АО «Самрук-Энерго» Усть-Каменогорской и Шульбинской ГЭС в размере 2 036 млн.кВтч, увеличение по ГРЭС-1 в размере 404 млн.кВтч, ГРЭС-2 в размере 98 млн.кВтч, гидроэлектростанций в составе АО «АлЭС» +177 млн.кВтч, Мойнакской ГЭС + 42 млн.кВтч. При этом, снижение наблюдается по АО «АлЭС» (ТЭЦ) -159 млн.кВтч и Шардаринской ГЭС -21 млн.кВтч

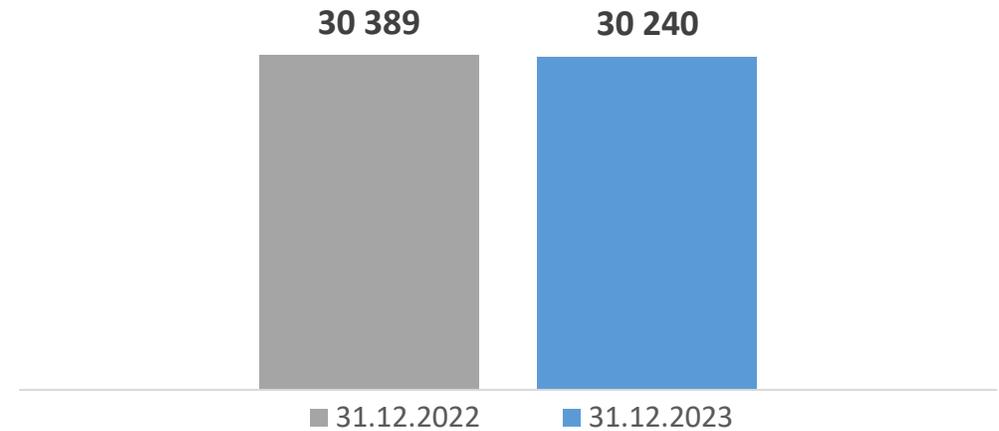
Объемы передачи электроэнергии (млн.кВт.ч) и потери в сетях (в%)



Комментарии:

Объемы передачи электроэнергии АЖК за 1 полугодие 2024 г. составили – 4 528 млн кВтч., с увеличением к уровню объемов аналогичного периода 2023 года - 4 334 млн кВтч. (увеличение на 194 млн. кВтч или на 4%). Рост за счет увеличения потребления Алматинского региона.

Протяженность линий электропередач (км.)



Комментарии:

По итогам 2023 года протяженность линий электропередач АЖК составила 30 240 км (снижение по сравнению с 2022 годом на 149 км). Снижение связано с проведением АО «АЖК» по городу корректировки основных средств, списанием и инвентаризации.

РЕАЛИЗАЦИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЛМАТЫЭНЕРГОСБЫТ

Наименование	Факт 1 п 2023г.	Факт 1 п 2024г.	Откл.	%
АлматыЭнергоСбыт				
Количество потребителей, в т ч.:	929 929	952 216	22 287	102%
Население	891 214	911 097	19 883	102%
юридические лица	38 715	41 119	2 404	106%
Объем реализации, млн кВтч	3 528	4 048	520	115%

Общий объем реализации электрической энергии АЭС за отчетный период составил 4 048 млн.кВтч, что больше аналогичного периода 2023 г. на 15%, в связи с увеличением объема потребления э/э предприятиями и населением г. Алматы и Алматинской области.

РЕАЛИЗАЦИЯ УГЛЯ ТОО «БОГАТЫРЬ КОМИР», ТЫС. ТОНН



За 1 полугодие 2024 г. объем реализации угля составил 20 894 тыс. тонн, снижение на 264 тыс. тонн или на 1,2 % к аналогичному периоду 2023 г. (21 158 тыс. тонн).

Увеличение объемов реализации угля на внутреннем рынке на 706 тыс. тонн или на 4,4% и снижение реализации угля на экспорт на 969 тыс. тонн или на 19,6%.

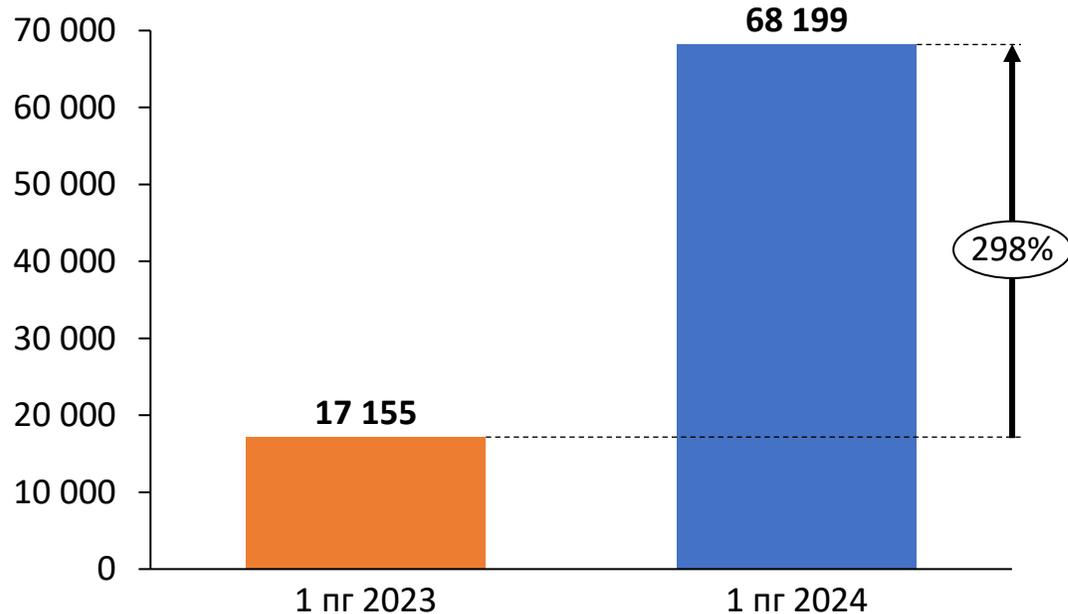
Коэффициент вскрыши за 1 полугодие 2024 г составил 1,04 м³/тонну при 0,85 м³/тонну в аналогичном периоде 2023 г.

Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге	1 п 2024 г.	1 п 2023 г.	Изменение	%
Продолжающаяся деятельность				
① Выручка	281 107	212 337	68 770	32%
② Себестоимость	(173 929)	(164 725)	(9 204)	6%
Валовая прибыль	107 179	47 612	59 566	125%
③ Общие и административные расходы	(9 259)	(7 217)	(2 042)	28%
Расходы по транспортировке и реализации	(4 485)	(4 495)	11	0%
④ Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	93 435	35 900	57 535	160%

В миллионах тенге	1 п 2024 г.	1 п 2023 г.	Изменение	%
Доходы от финансирования	3 837	3 570	267	7%
Расходы на финансирование	(14 856)	(12 910)	(1 945)	15%
Прочий неоперационный доход/расход	629	1 784	(1 155)	-65%
Убыток от обесценения, нетто	(3 204)	(13 094)	9 890	-76% ⑤
Доля в прибыли СП АК, нетто	4 835	9 132	(4 297)	-47% ⑥
Курсовая разница, нетто	2	106	(104)	-98%
Прибыль/(убыток) до учёта КПН	84 678	24 489	60 189	246%
Расходы по подоходному налогу	(16 356)	(7 268)	(9 089)	125%
Чистый убыток от продолжающейся деятельности	68 322	17 221	51 101	297%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-	
Чистая прибыль (убыток) за период	68 322	17 221	51 101	297%
Чистая прибыль (убыток), приходящаяся на:				
Акционера материнской компании	68 199	17 155	51 044	298%
Неконтрольную долю участия	123	66	57	87%
	68 322	17 221	51 101	297%

Чистая прибыль, млн.тенге

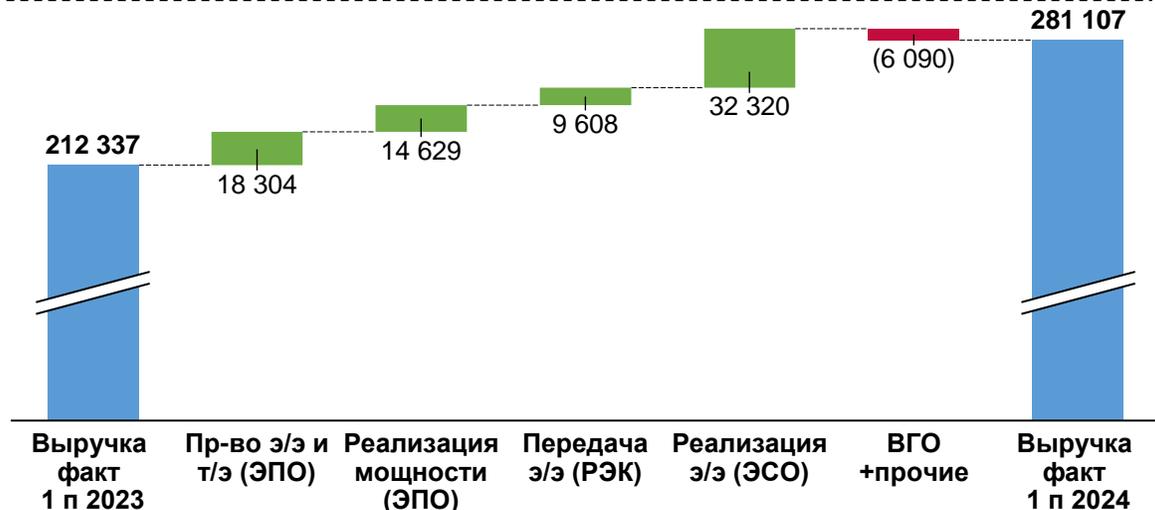


Комментарии:

- ① Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №8;
- ② ③ ④ Изменение себестоимости, ОАР и операционной прибыли детально указано на слайде №9;
- ⑤ Основное уменьшение по КЦ в связи с начислением резерва по обесценению займа выданного ТОО «EWP» в 2023 году.
- ⑥ Уменьшение доли прибыли в СП описано на слайде №10.

АНАЛИЗ ОТКЛОНЕНИЯ ВЫРУЧКИ ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2024 ОТ ФАКТА АНАЛОГИЧНОГО ПЕРИОДА

Выручка за 1 полугодие 2024 г. составила 281 107 млн тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 68 770 млн тенге или 32%.



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ:

Производство э/э и т/э:

↑ +5 136 МЛН Т	объемы реализации э/э и т/э	↑ +13 168 МЛН Т	тарифы на э/э и т/э
↑ +7 584 МЛН Т	объемы реализации мощности	↑ +7 045 МЛН Т	тарифы на мощность

Передача и распределение э/э:

↑ +1 367 МЛН Т	объемы передачи э/э	↑ +8 241 МЛН Т	тарифы на передачу э/э
----------------	---------------------	----------------	------------------------

Реализация э/э:

↑ +11 536 МЛН Т	объемы сбыта э/э	↑ +20 784 МЛН Т	тарифы по сбыту э/э
-----------------	------------------	-----------------	---------------------

Влияние ВГО:

↓ -6 090 МЛН Т	ВГО
----------------	-----

Основные изменения произошли по следующим видам выручки:

+5 136 млн тенге – увеличение выручки за счет роста объемов реализации э/э и т/э ЭПО:

- АЭС ШГЭС на 4 720 млн. тенге за счет включения в периметр доходов Общества объемов э/э АЭС ШГЭС;
- АЭС УКГЭС на 3 037 млн. тенге за счет включения в периметр доходов Общества объемов э/э АЭС УКГЭС;
- МГЭС на 1 485 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 105 млн. кВтч;
- СГЭ на 24 млн. тенге. Рост объемов реализации э/э на 1 млн.кВтч..
- ГРЭС-1 на (2 723) млн. тенге. Снижение в результате уменьшения объема реализации электроэнергии на 337 млн. кВтч
- АлЭС на (991) млн. тенге. Снижение произошло в результате уменьшения объемов э/э на 49 млн. кВтч и объемов т/э на 80 тыс. Гкал;
- Шардаринская ГЭС на (406) млн. тенге. Уменьшение объемов реализации э/э на 34 млн. кВтч;
- ПВЭС на (9) млн. тенге. Уменьшение объемов реализации электроэнергии на (0,2) млн. кВтч;

+13 168 млн тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на ЭПО (в том числе за счет увеличения размера сквозной надбавки):

- АлЭС на 13 358 млн.тенге. Увеличение за счет роста тарифа э/э на 31% в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 13,59 до 17,80 тенге/кВтч), также за счет роста тарифа реализации т/э на 27% (с 4 001 до 5 064 тенге/Гкал).
- ПВЭС на 383 млн. тенге. Увеличение тарифа с 43,36 до 48,47 тенге/кВтч (рост на 12%) связано с индексацией тарифов на ВИЭ;
- ГРЭС-1 на 234 млн.тенге. Увеличение на 236 млн тенге за счет роста тарифа э/э на внутреннем рынке на 0.3%, при этом уменьшение на (1) млн тенге за счет снижения тарифа реализации т/э на 8%.
- СГЭ на 31 млн. тенге. Увеличение тарифа с 22,83 до 25,43 тенге/кВтч в связи с индексацией.
- ШарГЭС на (656) млн. тенге. Снижение тарифа э/э на 16% в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 11,79 до 9,85 тенге/кВтч);
- МГЭС на (184) млн. тенге. Снижение тарифа э/э на 2% в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 14,13 до 13,79 тенге/кВтч).

+7 584 млн.тенге – увеличение выручки за счет роста объемов реализации мощности на ЭПО:

- ГРЭС-1 на 1 690 млн. тенге. Увеличение объемов услуг по поддержанию мощности с 1 436 МВт до 1 914 МВт*мес;
- АлЭС на 61 млн. тенге. Увеличение объемов услуг по поддержанию мощности с 827 до 840 МВт;
- МГЭС на 76 млн. тенге. Увеличение за счет роста объемов услуг по поддержанию мощности с 293 до 298 МВт*мес.
- АЭС ШГЭС на 3 663 млн. тенге за счет включения в периметр доходов Общества объемов мощности АЭС ШГЭС;
- АЭС УКГЭС на 2 092 млн. тенге за счет включения в периметр доходов Общества объемов мощности АЭС УКГЭС.

+7 045 млн.тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на мощность на ЭПО:

- АлЭС на 1 891 млн. тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа на услугу поддержания мощности с 804 тыс.тенге/МВт*мес до 1 179 тыс.тенге/МВт*мес.
- ГРЭС-1 на 5 154 млн.тенге. Увеличение в результате роста тарифа на услугу поддержания мощности с 590 тыс.тенге/МВт*мес до 1 039 тыс.тенге/МВт*мес.

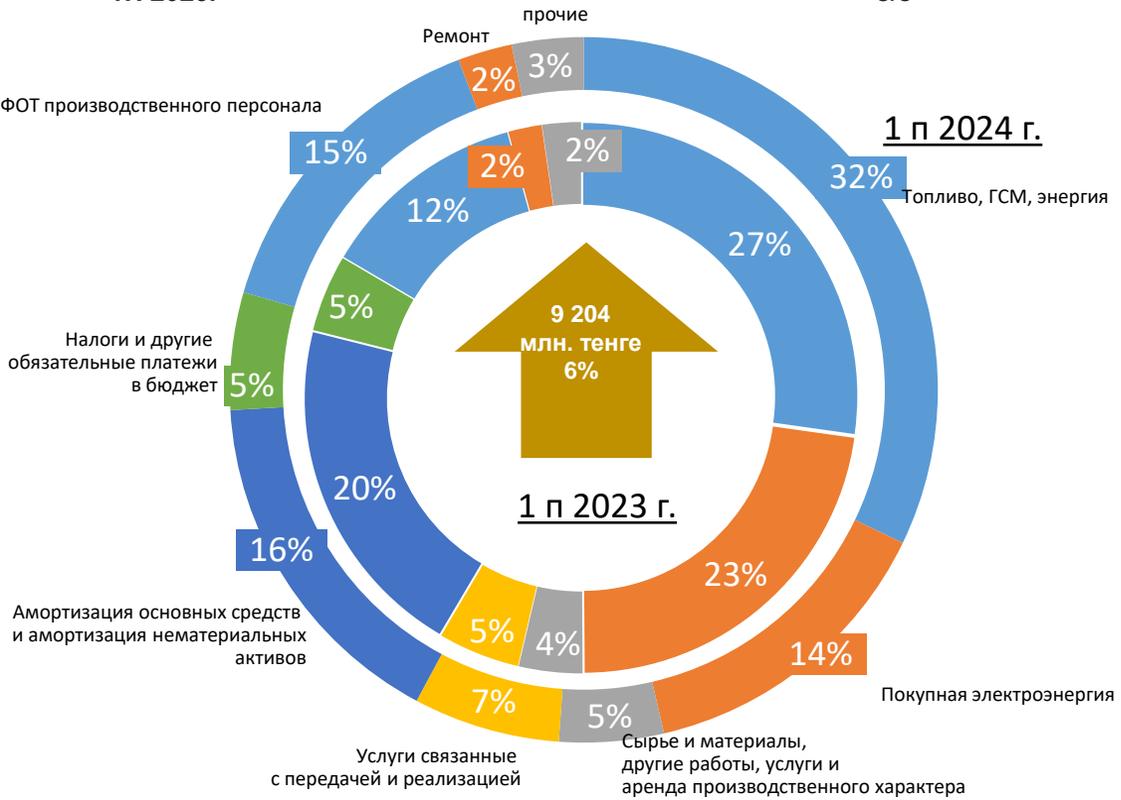
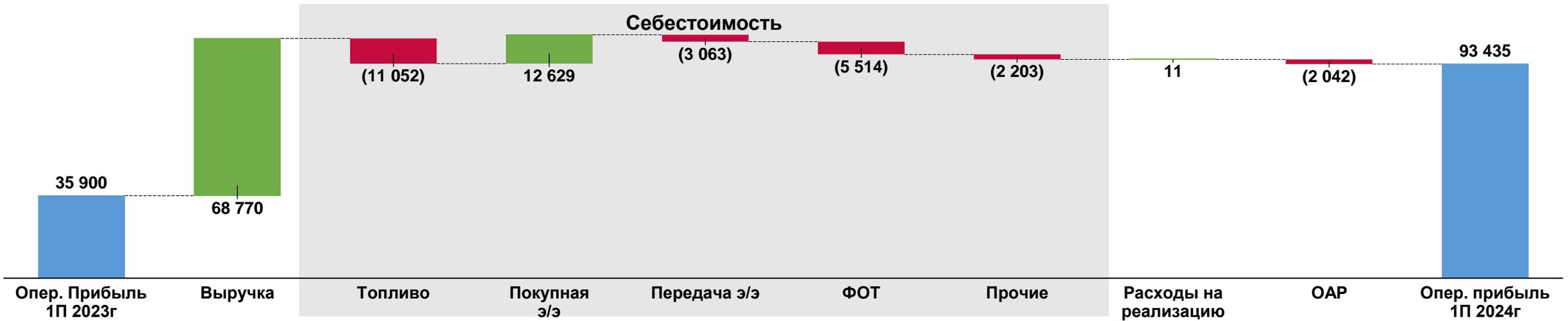
+9 608 млн тенге – увеличение выручки за счет роста тарифа и объемов на передачу э/э на РЭК АЖК:

- +1 367 млн. тенге. Увеличение объема передачи э/э на 4%.
- +8 241 млн. тенге. Увеличение тарифа с 7,05 тенге/кВтч до 8,87 тенге/кВтч (рост 26%);

+32 320 млн. тенге – увеличение выручки за счет роста объемов и тарифа на реализацию ЭСО АЭС:

- +11 536 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 520 млн. кВтч;
- +20 784 млн. тенге. Увеличение тарифа на сбыт с 22,2 тенге/кВтч до 27,33 тенге/кВтч (рост 23%).
- 6 090 млн. тенге – Снижение в основном за счет увеличения ВГО по внутригрупповой покупке..

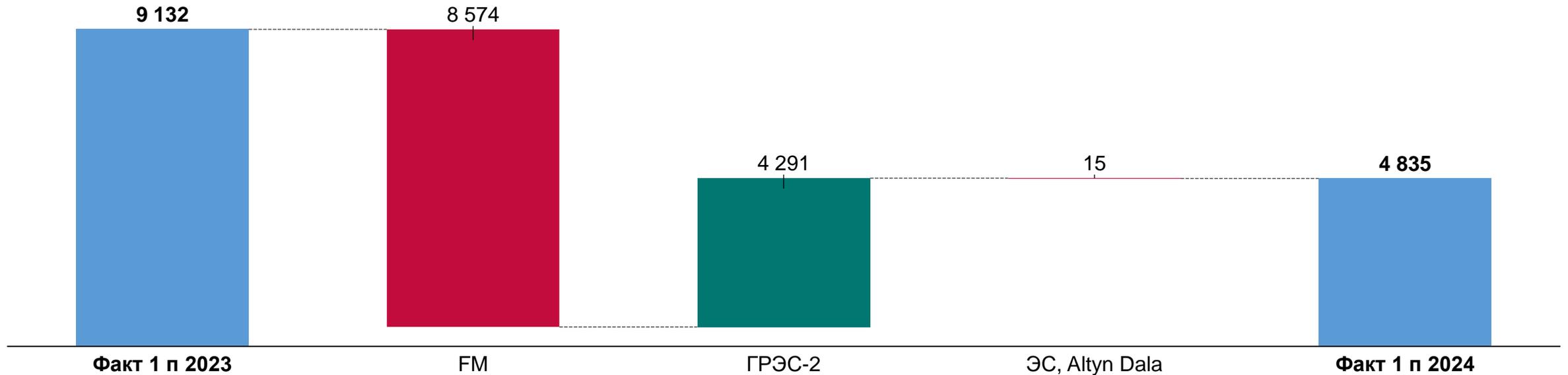
Анализ операционной эффективности



Основные изменения операционной прибыли произошли по следующим факторам:

68 770 млн.тенге - Выручка (смотрите слайд №8)
(33 021 сумма) млн. тенге – Себестоимость, в том числе:
(11 052) млн. тенге - Топливо: Увеличение расходов в основном по углю по ГРЭС-1 в связи с удорожанием угля; по АлЭС связи с удорожанием транспортировки угля; по мазуту в связи с ростом цены и ростом выработки электроэнергии по ГРЭС-1;
12 629 млн. тенге - Покупная э/э - Снижение за счет за счет исключения расходов на покупки э/э по ВИЭ в связи с вводом Единого закупщика (до 1 июля 2023 года объемы э/э ВИЭ реализовались энергопроизводящим организациям, с 1 июля 2023 года данные объемы реализуются в РФЦ);
(3 063) млн. тенге – Передача э/э: увеличение в основном в связи с вводом ЕЗ и балансирующего рынка э/э появился новый вид затрат - услуга по пользованию национальной электрической сетью АО «KEGOC» вместо услуг по передаче э/э по сетям АО «KEGOC», данные расходы за отчетный период 2024 года выше расходов услуг на передачу э.э. ввиду большего объема услуг пользованием НЭС по сравнению с объемами передачи по э/э за аналогичный период 2023 года.
(5 514) млн. тенге – ФОТ – увеличение в основном за счет индексации заработной платы производственного персонала, а также за счет включения расходов АЭС УКГЭС и АЭС ШГЭС в периметр Общества;
(2 203) млн. тенге – Прочие – Увеличение в основном за счет индексации расходов связанных с производством, а также включение в периметр Общества расходов АЭС УКГЭС и АЭС;
(2 042) млн. тенге – ОАР: Увеличение связано с индексацией расходов, а также включением расходов АЭС УКГЭС и АЭС ШГЭС в периметр Общества.

Доля прибыли совместных и ассоциированных предприятий



Доля прибыли совместных и ассоциированных предприятий за 1 полугодие 2024 года составила 4 835 млн. тенге, уменьшение по отношению к аналогичному периоду на 4 297 млн. тенге.

Основные изменения произошли по:

Forum Muider (50%) – уменьшение прибыли на (8 574) млн. тенге в основном за счет уменьшения операционной прибыли в результате снижения доходов от основной деятельности (снижение объема экспорта) и роста операционных затрат, а также за счет увеличения расходов от финансирования (курсовая разница) и прочих расходов от неосновной деятельности (в том числе убыток от обесценения прочих активов).

«ГРЭС-2» (50%) – улучшение финансового результата на 4 291 млн. тенге в связи с увеличением операционной прибыли на 3 696 млн. тенге в результате снижения операционных расходов, а также увеличением прочих доходов на 126 млн. тенге и снижением прочих расходов от неосновной деятельности на 1 456 млн. тенге. При этом негативно повлияло снижение доходов от финансирования на (672) млн. тенге

Показатель	3 кв.2023 (факт)	2023г (факт)	1 кв 2024 г (факт)	2 кв. 2024 г (факт)
Коэффициент текущей ликвидности	0,98	1,04	1,37	1,4

Доступный лимит заимствования Корпоративного Центра по действующим возобновляемым кредитным линиям на 01.07.2024 составляет - 74 млрд. тенге в АО "Народный Банк Казахстана"- 50 млрд. тенге, АО «Bereke Bank» 14 млрд. тенге и АО «Jusan Bank» - 10 млрд. тенге.

Также с 2019 года активно и эффективно используется механизм Cash pooling, цель которого централизованное и эффективное управление денежными потоками Группы.

Для нивелирования негативного влияния на финансовые показатели, Обществом проведена работа по минимизации валютного риска путем конвертации и рефинансирования валютных займов в тенге.

Проведены переговоры с действующими банками-кредиторами по утверждению новых условий финансирования ДЗО и открытию бесперебойного доступа к кредитному лимиту.

Финансовая устойчивость подтверждена международным рейтинговым агентством Фитч Рейтингз (октябрь 2023 года, "BB+" прогноз «Стабильный»).

С учетом вышеизложенного, риск появления кассового разрыва полностью нивелирован.