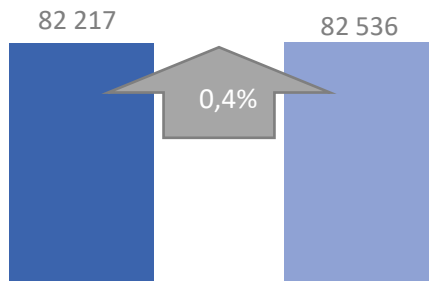




Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго»
за 9 месяцев 2023 года

г. Астана 2023 г.

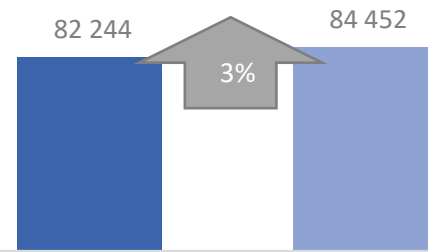
ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

■ 9 мес 2022 г. ■ 9 мес 2023 г.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

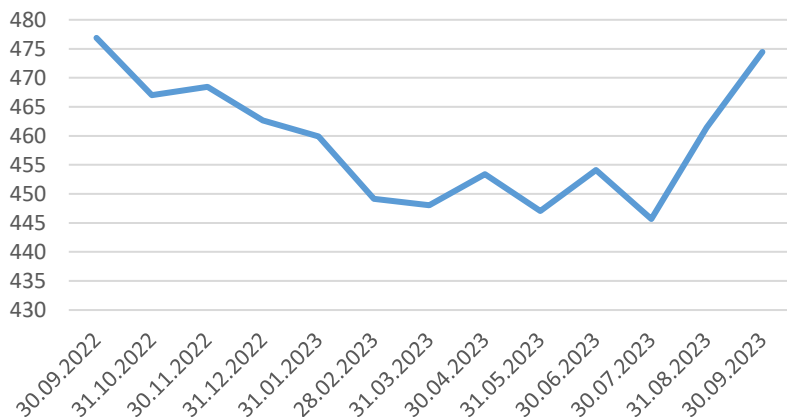
■ 9 мес 2022 г. ■ 9 мес 2023 г.

	30.09.2022 года	30.09.2023 года	%
KZT/USD	476,89	474,47	99%

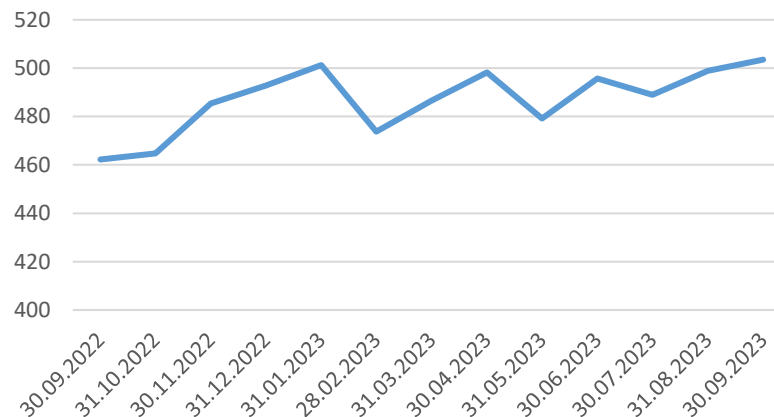
	30.09.2022 года	30.09.2023 года	%
KZT/EUR	462,20	503,51	109%

	30.09.2022 года	30.09.2023 года	%
KZT/RUB	8,31	4,88	59%

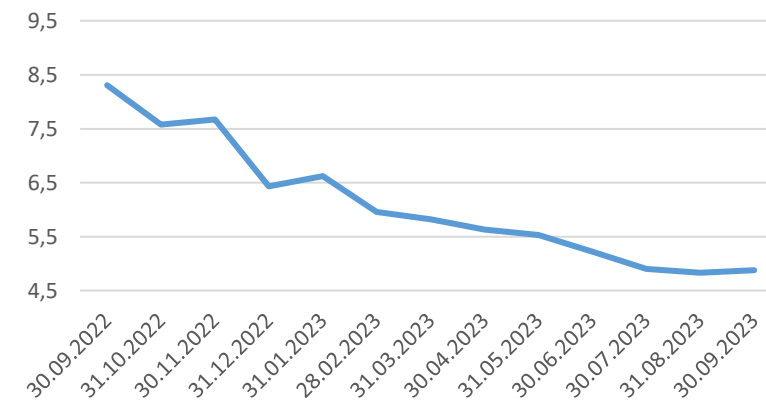
KZT/USD



KZT/EUR



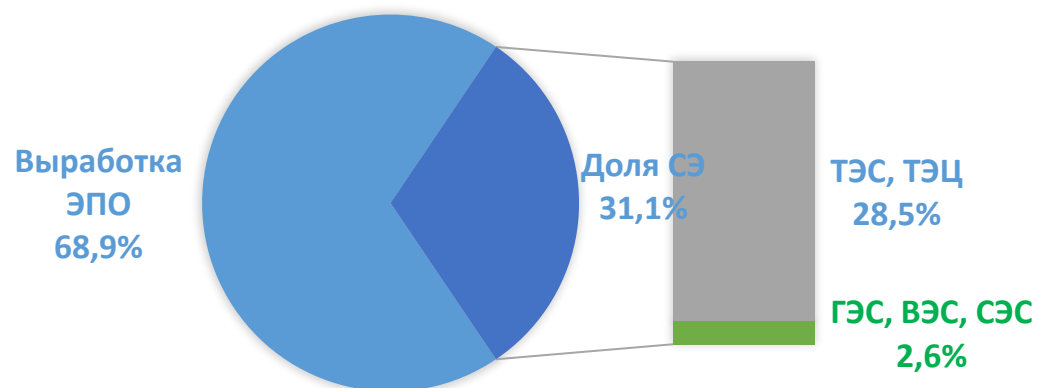
KZT/RUB



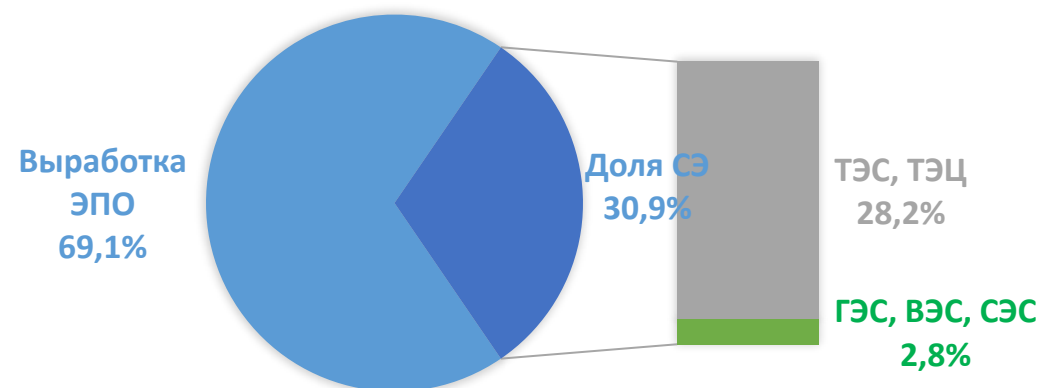
Дата (01.01.2023-30.09.2023)	Событие
5 января 2023 г.	Начало проведения мероприятий по пуско-наладочным работам по проекту строительство авто-конвейерной технологии добычи угля на разрезе «Богатырь»
25 января 2023 г.	В целях сокращения процентных выплат, АО «Самрук-Энерго» осуществило досрочное погашение основного долга перед Европейским банком реконструкции и развития на сумму 1,6 млрд.тенге.
9 марта 2023 г.	В рамках реализации проекта «Строительство ТЭЦ-3 в г. Семей» заключен договор на разработку ТЭО.
17 марта 2023 г.	Заключен договор между АО «АлЭС» и ТОО «РФЦ» о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности в рамках проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3».
13 апреля 2023г.	Заключен договор на пуско-наладочные работы по проекту Восстановление энергоблока №1 Экибастузской ГРЭС-1.
19 апреля 2023 г.	Главой государства подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам административной реформы в Республике Казахстан», включающие поправки в ЗРК «Об электроэнергетике», «О поддержке использования возобновляемых источников энергии» касательно введения модели единого закупщика электроэнергии и балансирующего рынка электроэнергии в режиме реального времени.
4 мая 2023 г.	Внесены изменений и дополнения в приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 28 ноября 2017 года № 416 «Об утверждении Правил допуска на рассмотрение, рассмотрения и отбора инвестиционных программ модернизации, расширения, реконструкции и (или) обновления, заключения инвестиционных соглашений на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление, соответствующего заключения договоров о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности и установления для данных договоров индивидуальных тарифов на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, объемов и сроков покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности» в части увеличения допустимого объема лимита с 30% до 400% процентов от объема инвестиций 2015 года и суммы уровней необходимого ежегодного возврата по инвестиционным программам модернизации, расширения, реконструкции и (или) обновления действующих инвестиционных соглашений на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление, заключенных в предыдущих периодах (годах).
10 мая 2023 г.	Завершена отгрузка 70% оборудования находящееся в КНР по проекту «Расширение и Реконструкция ГРЭС-2 с установкой энергоблока №3».
23 мая 2023г.	Приказом Министра энергетики РК №187 утвержден график проведения аукционных торгов на строительство ВИЭ на 2023 год и План проведения аукционных торгов на 2024-2027 годы.
26 мая 2023 г.	Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 26 мая 2023 года № 192 утверждены предельные тарифы ЭПО на электрическую энергию с вводом в действие с 1 июня 2023 года.
31 мая 2023 г.	Заключен EPC-контракт между АО «АлЭС» и консорциумом из трех компаний из КНР: DONGFANG ELECTRIC INTERNATIONAL CORPORATION&POWERCHINA SEPCO1 ELECTRIC POWER CONSTRUCTION CO., LTD & POWERCHINA HEBEI ELECTRIC POWER ENGINEERING CO., LTD по проекту «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».

Дата (01.01.2023-30.09.2023)	Событие
6 июня 2023 г.	Подписано Кредитное соглашение между АО АлЭС и Банком Развития Казахстана по проекту «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».
9 июня 2023 г.	Подписано Кредитное соглашение между АО «АлЭС» и Азиатским банком развития в размере, не превышающем 98 млрд. тенге для реализации проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2.
22 июня 2023г.	Осуществлен обратный выкуп облигаций АО «МГЭС» на сумму 1 млрд. тенге на площадке AIX.
23 июня 2023 г.	Совместным приказом ДКРЕМ г. Алматы и Алматинской области от 23 июня 2023 года (Приказ № 56-ОД по г. Алматы и №50-ОД по Алматинской области) утвержден тариф на передачу электроэнергии АО «Алатау Жарық Компаниясы» с вводом в действие с 01 июля 2023 года.
23 июня 2023 г.	Мотивированным заключением ДКРЕМ по г. Алматы и Алматинской области утверждена предельная цена на сбыт электроэнергии в размере 24,76 тенге/кВтч.
27 июня 2023 г.	Подписан кредитный договор между АО «Самрук-Энерго» и Евразийским банком развития (ЕАБР) на сумму 6,6 млрд тенге в целях рефинансирования займа ТОО “EWP” перед ЕАБР.
1 полугодие 2023 г.	В целях модернизации 1 энергоблока ГРЭС-1 осуществлено освоение заемных средств на сумму 14 млрд.тенге.
01 июля 2023 г.	Запущен механизм Единого закупщика электроэнергии в Казахстане.
1 июля 2023 г.	Получен взнос в Уставный капитал от Фонда «Самрук-Казына» в размере 24,2 млрд. тенге для покрытия собственного участия в финансировании Проекта по газификации Алматинской ТЭЦ-2
1 июля 2023 г.	Совместным Приказом ДКРЕМ по г. Алматы и Алматинской области утверждены предельные уровни тарифов АО «АЖК» без НДС: с 01.07.2023 год - 8,31 тенге/кВтч
26 июля 2023 г.	Совместным приказом ДКРЕМ г. Алматы и Алматинской области от 26 июля 2023 года (Приказ № 69-ОД по г. Алматы и №72-НҚ по Алматинской области) утвержден тариф на услуги по производству тепловой энергии АО «Алматинские Электрические Станции» с вводом в действие с 01 августа 2023 года.
1 сентября 2023 г.	АО «МГЭС» досрочно погасило валютный займ АО «Банк Развития Казахстана» в размере 6,4 млн. долларов США. Часть средств была привлечена путем повторной продажи облигаций на бирже AIX в размере 1,5 млрд. тенге в пользу АО «Самрук-Энерго».
28 сентября 2023 г.	Зарегистрирована облигационная программа (SLB – sustainable linked bonds) АО «АлЭС» на Бирже Международного финансового центра «Астана» на сумму 236,9 млрд. тенге в рамках реализации проекта «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3», с верификацией от Центра Зеленых Финансов МФЦА.

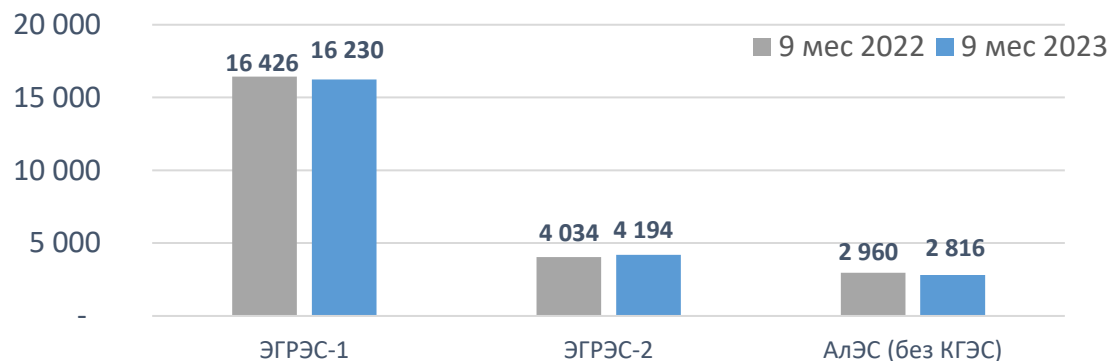
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2022 ГОДА



ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2023 ГОДА



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



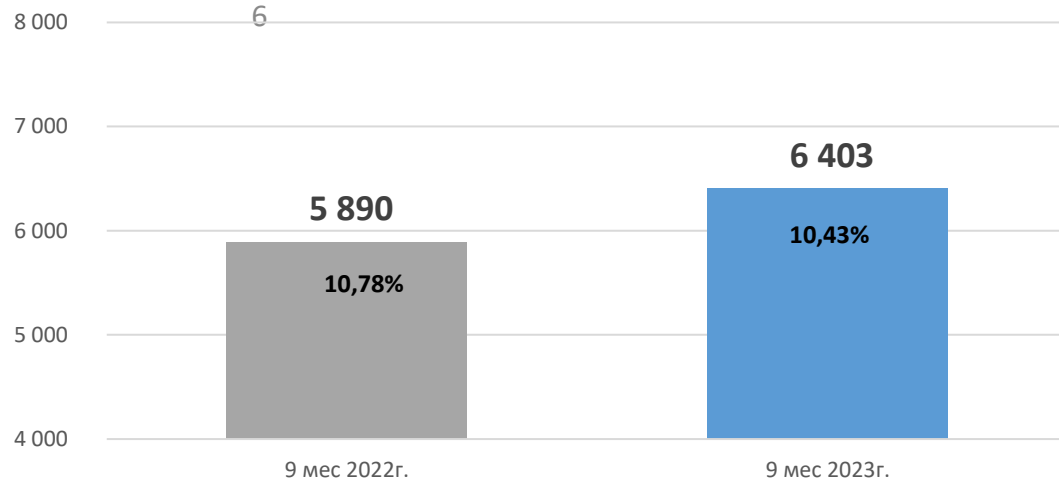
Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ГЭС, ВЭС, СЭС



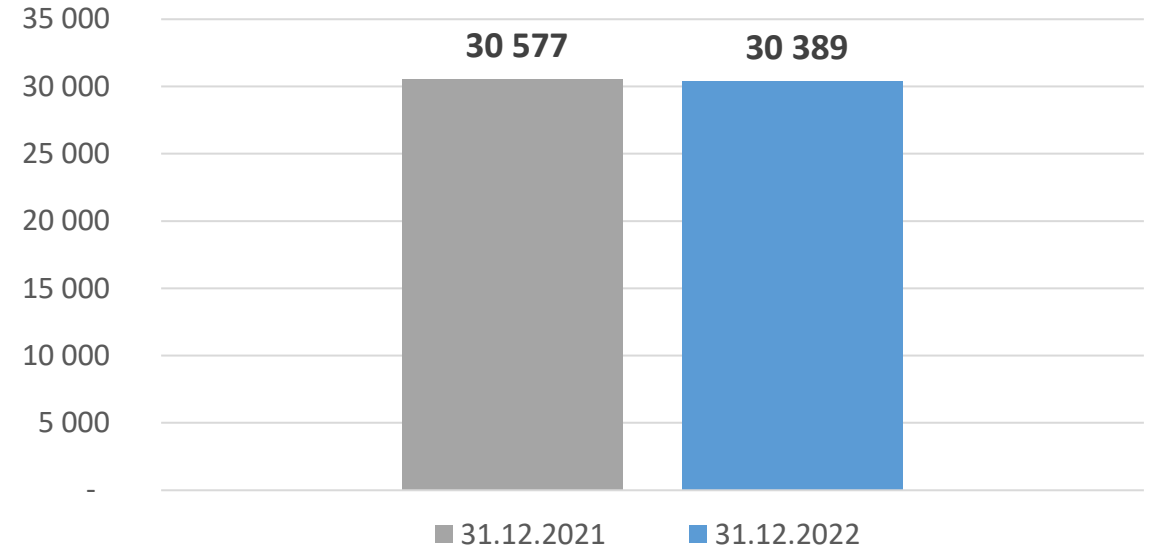
Комментарии:

Выработка электроэнергии за 9 месяцев 2023 г. составила 25 517 млн. кВтч (уменьшение к 9 месяцам 2022 г. на 80 млн. кВтч или 0,3%). Основное уменьшение по ГРЭС-1 в размере 196 млн.кВтч в результате отклонения от графика путем снижения генерации по заданию КЕГОК в составе работы АРЧМ, по МГЭС в размере 124 млн.кВтч в связи со снижением объема воды в Бестюбинском водохранилище, по АлЭС в размере 102 млн. кВтч в связи с увеличением аварийности основного оборудования. По другим ДЗО наблюдается увеличение выработки ээ, по ГРЭС-2 на 160 млн.кВтч в связи с меньшим простоем энергоблоков во внеплановом ремонте, по Энергии Семиречья на 123 млн.кВтч в связи с вводом эксплуатация в 3 квартале 2022 года и по ШардГЭС на 57 млн.кВтч в связи увеличением приточной воды в Шардаринском водохранилище.

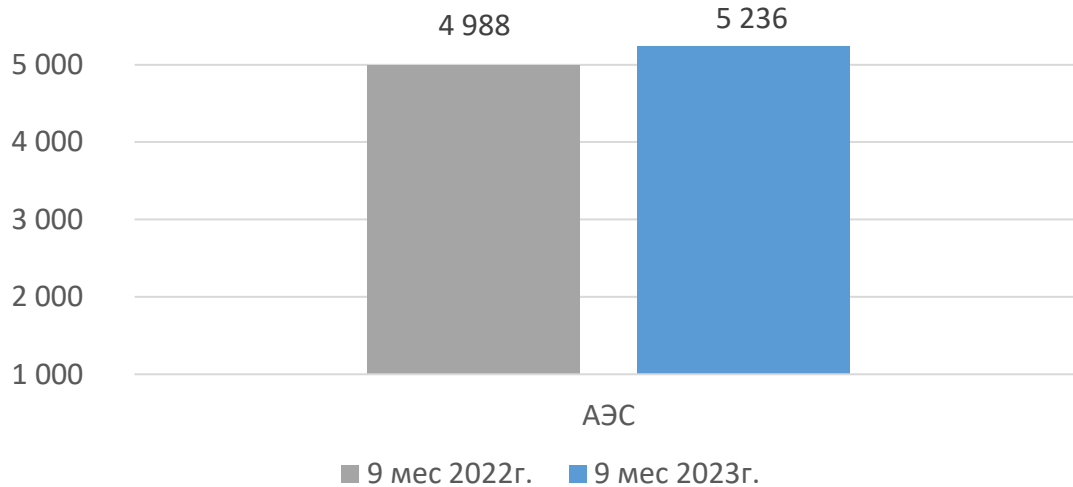
Объемы передачи электроэнергии (млн.кВт.ч) и потери в сетях (в%)



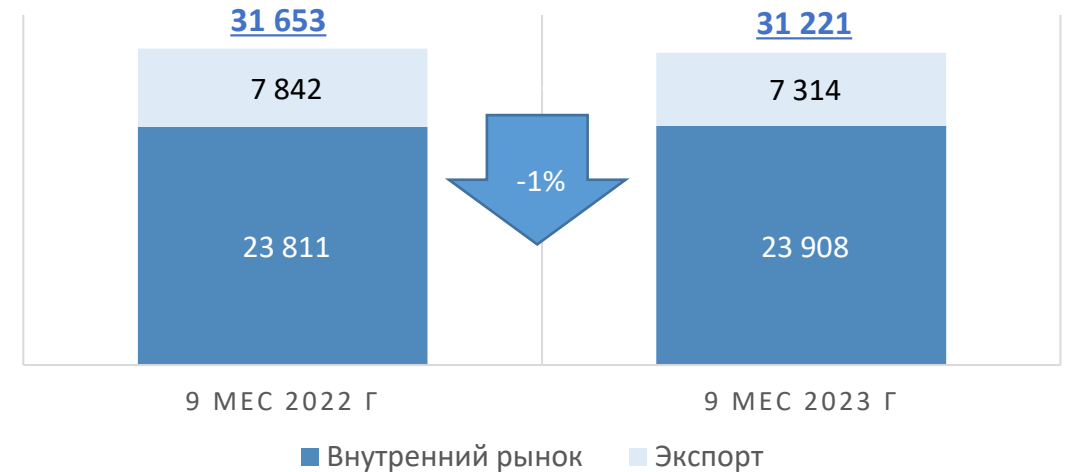
Протяженность линий электропередач (км.)



Объем сбыта электроэнергии ЭСО (млн кВтч)



Реализация угля Богатырь-Комир (тыс. тонн)

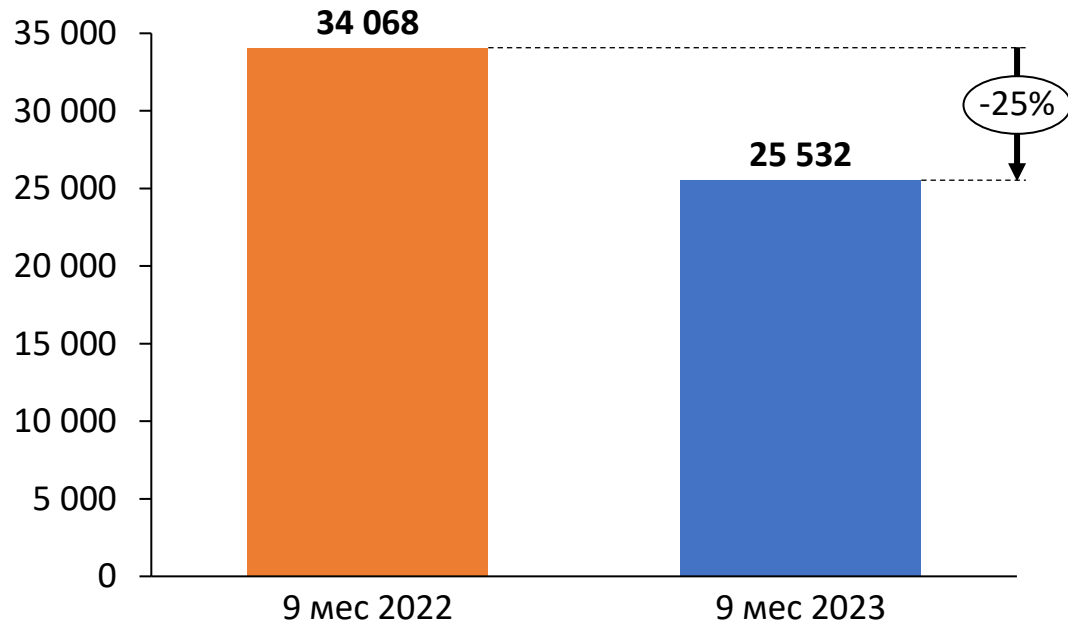


Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге	9 мес 2023 г.	9 мес 2022 г.	Изменение	%
Продолжающаяся деятельность				
① Выручка	323 998	273 589	50 409	18%
② Себестоимость	(255 404)	(199 510)	(55 894)	28%
Валовая прибыль	68 594	74 079	(5 485)	-7%
③ Общие и административные расходы	(10 605)	(13 638)	3 034	-22%
Расходы по транспортировке и реализации	(6 350)	(6 432)	82	-1%
④ Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	51 639	54 008	(2 369)	-4%

В миллионах тенге	9 мес 2023 г.	9 мес 2022 г.	Изменение	%
Доходы от финансирования	4 710	2 003	2 707	135%
Расходы на финансирование	(18 223)	(23 522)	5 299	-23%
Прочий неоперационный доход/расход	2 285	1 289	997	77%
Убыток от обесценения, нетто	(12 784)	577	(13 361)	-2315% ⑤
Доля в прибыли СП АК, нетто	8 788	12 946	(4 159)	-32% ⑥
Курсовая разница, нетто	60	(190)	251	-132%
Прибыль/(убыток) до учёта КПН	36 475	47 111	(10 636)	-23%
Расходы по подоходному налогу	(10 843)	(12 904)	2 061	-16%
Чистый убыток от продолжающейся деятельности	25 633	34 207	(8 575)	-25%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) за период	25 633	34 207	(8 575)	-25%
Чистая прибыль (убыток), приходящаяся на:				
Акционера материнской компании	25 532	34 068	(8 536)	-25%
Неконтрольную долю участия	101	139	(39)	-28%
	25 633	34 207	(8 575)	-25%

Чистая прибыль, млн.тенге

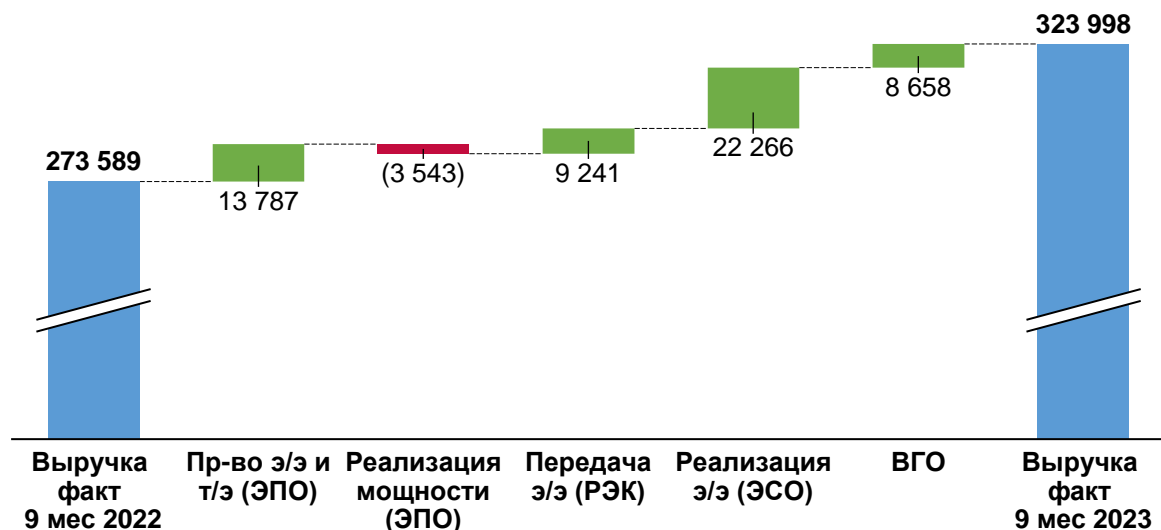


Комментарии:

- ① Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №8;
- ② ③ ④ Изменение себестоимости, ОАР и операционной прибыли детально указано на слайдах №9;
- ⑤ Изменение связано в основном с начислением убытков от обесценения ТОО «Ereymentau Wind Power» на сумму в размере 14 069 млн. тенге
- ⑥ Уменьшение доли прибыли в СП описано на слайде №10.

Анализ отклонения выручки за январь-сентябрь 2023 от факта аналогичного периода

Выручка за 9 мес. 2023 г. составила 323 998 млн тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 50 409 млн тенге или 18%.



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ:

Производство э/э и т/э:



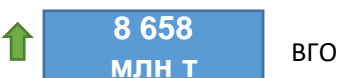
Передача и распределение э/э:



Реализация э/э:



Влияние ВГО:



Основные изменения произошли по следующим видам выручки:

(1 348) млн тенге – уменьшение выручки за счет уменьшения объемов реализации э/э ЭПО:

- МГЭС на (1 491) млн. тенге. Снижение объемов реализации э/э на 116 млн. кВтч;
- ГРЭС-1 на (877) млн. тенге. Уменьшение за счет снижения объемов реализации э/э за 9 мес 2023 году на 118 млн.кВтч, а также уменьшение на (0,4) млн тенге за счет снижения объема реализации т/э на 2 тыс. Гкал;
- ШарГЭС увеличение на 625 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 59 млн. кВтч;
- АлЭС увеличение на 305 млн. тенге. Увеличение на 1 666 млн. тенге произошло в результате роста реализации объема т/э на 452 тыс. Гкал, при этом уменьшение на (1 360) млн. тенге в результате снижения объемов э/э на 112 млн. кВтч.;
- СГЭ на 11 млн. тенге. Рост объемов реализации э/э на 0,5 млн.кВтч.;
- ПВЭС увеличение на 79 млн. тенге. Увеличение объемов на 2 млн. кВтч.

+15 135 млн. тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на ЭПО:

- ГРЭС-1 на 6 896 млн.тенге. Увеличение на 6 899 млн тенге за счет увеличения тарифа э/э на внутреннем рынке на 6%, при этом уменьшение на (3) млн тенге за счет снижения тарифа реализации т/э на 16%.
- АлЭС на 6 687 млн.тенге. Увеличение за счет роста тарифа э/э на 13% в сравнении с аналогичным периодом 2022 г. (с 12,11 до 13,71 тенге/кВтч), также за счет роста тарифа реализации т/э на 10% (с 3 688 до 4 043 тенге/Гкал);
- ПВЭС на 622 млн. тенге. Увеличение тарифа с 36,84 до 43,36 тенге/кВтч (рост на 18%) связано с индексацией тарифов на ВИЭ;
- МГЭС на 488 млн. тенге. Увеличение тарифа э/э на 5% в сравнении с аналогичным периодом 2022 г. (с 12,83 до 13,52 тенге/кВтч);
- ШарГЭС на 385 млн.тенге. Увеличение тарифа э/э на 8% в сравнении с аналогичным периодом 2022 г. (с 10,59 до 11,41 тенге/кВтч);
- СГЭ на 57 млн. тенге. Увеличение тарифа с 21,89 до 25,67 тенге/кВтч в связи с индексацией.

(3 631) млн.тенге – уменьшение выручки за счет снижения объемов реализации мощности на ЭПО:

- ГРЭС-1 на (3 400) млн. тенге. Снижение объемов услуг по поддержанию мощности с 2 024,1 МВт до 1 383,7 МВт*мес;
- АлЭС на (341) млн. тенге. Снижение объемов услуг по поддержанию мощности с 869,2 до 821,6 МВт*мес;
- МГЭС увеличение на 110 млн.тенге. Увеличение за счет роста объемов услуг по поддержанию мощности с 289,9 до 294,7 МВт*мес.

87 млн.тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на мощность на ЭПО:

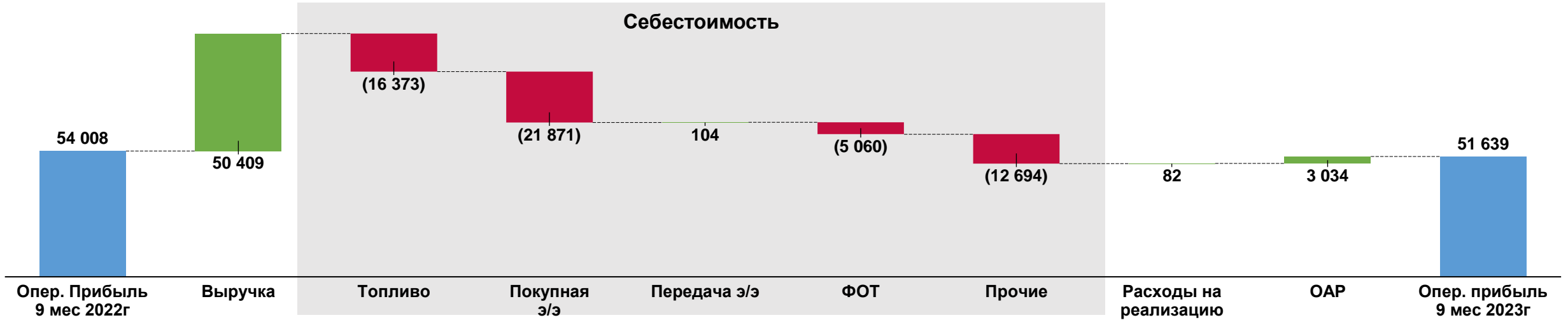
- АлЭС на 87 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа мощности с 794 до 806 тыс.тенге/МВт*мес ;

+9 241 млн тенге – увеличение выручки за счет роста тарифа и объемов на передачу э/э на РЭК АЖК:

- +3 358 млн. тенге. Увеличение объема передачи э/э на 9%.
- +5 883 млн. тенге. Увеличение тарифа с 6,54 тенге/кВтч до 7,46 тенге/кВтч (рост 14%);
- +22 266 млн. тенге – увеличение выручки за счет роста объемов и тарифа на реализацию ЭСО АЭС:
- +4 882 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 248 млн. кВтч;
- +17 384 млн. тенге. Увеличение тарифа на сбыт с 19,70 тенге/кВтч до 23,02 тенге/кВтч (рост 17%).

8 658 млн. тенге – уменьшение внутригрупповой покупки обусловлено вводом Единого Закупщика с 01 июля, в связи с чем прекратились покупки между ЭПО и АЭС.

Анализ операционной эффективности



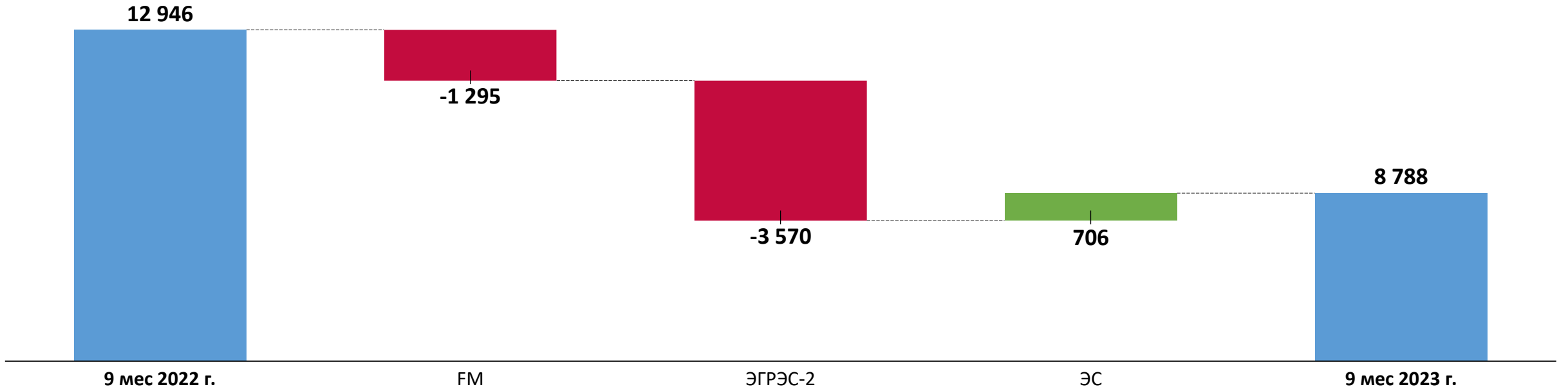
Структура себестоимости:



Основные изменения операционной прибыли произошли по следующим факторам:

- 50 409 млн.тенге - Выручка** (смотрите слайд №8)
- (55 894) млн. тенге – Себестоимость, в том числе:**
 - (16 373) млн. тенге - Топливо:** Увеличение расходов в основном по углю ГРЭС-1 в связи с покупкой угля от альтернативного поставщика по более высокой цене, а также влияние изменений в производственной программе и удорожания стоимости в 2023г по АлЭС. Также, с вводом Единого Закупщика у ДЗО появились расходы по покупке э/э на БРЭ.
 - (21 871) млн. тенге - Покупная э/э:** увеличение в основном по АЭС в результате ввода с 01 июля Единого закупщика (ранее расходы по покупной э/э элиминировались за счет покупки э.э. у ЭПО).
 - 104 млн. тенге – Передача э/э:** уменьшение затрат по передаче за счет снижения объема передачи по сетям АО «KEGOC», а также в связи с вводом с 01 июля Единого закупщика а оптовом рынке РК введена обязательная для субъектов оптового рынка услуга - услуга за пользование национальной электрической сетью АО «KEGOC» вместо услуги по передачи э/э.
 - (5 060) млн. тенге – ФОТ:** в основном по АЖК в связи с повышением зарплаты в сентябре 2022г. и феврале 2023г. на 10%, а также индексацией заработной платы работников ДЗО.
 - (12 694) млн. тенге – Прочие:** Увеличение в основном по амортизации за счет АлЭС в связи с начислением ликвидационного фонда по основным средствам и золошлаковым отходам, за счет ГРЭС-1 в связи с дополнительным вводом оборудования после кап. ремонтов в ноябре-декабре 2022г. Также увеличение за счет роста расходов на ремонт и на товары и услуг производственного характера.
 - 3 034 млн. тенге – ОАР:** Основное уменьшение расходов за счет отражения в прошлом периоде ГРЭС-1 штрафа и пени по доп. декларации по КПН, связанной с отменой налоговых преференций по ОРУ-500 за 2016-2020г.

Доля прибыли/убытка совместных и ассоциированных предприятий



Доли прибыли/убытка совместных и ассоциированных предприятий за 9 месяцев 2023 года составила 8 788 млн. тенге, уменьшение по отношению к аналогичному периоду на 4 159 млн. тенге.

Основные изменения произошли по:

ГРЭС-2 (50%) – Уменьшение прибыли по ГРЭС-2 по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года составило (3 570) млн. тенге в связи с уменьшением операционной прибыли на 1 745 млн. тенге по причине увеличения расходов на себестоимость и реализацию в 2023 году, а также ростом прочих расходов от неосновной деятельности на 2 056 млн. тенге.

FM (50%) - Уменьшение прибыли по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года составило (1 295) млн. тенге, в основном за счет снижения операционной прибыли в связи с ростом операционных расходов за 9 месяцев 2023 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Показатель	1 кв 2023 г(факт)	2 кв. 2023 г (факт)	3 кв.2023 (факт)	2023г (план)	2023г (оценка)
Коэффициент текущей ликвидности	0,98	0,98	0,98	0,89	1,02

Доступный лимит заимствования Корпоративного Центра по действующим возобновляемым кредитным линиям на 01.10.2023 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.