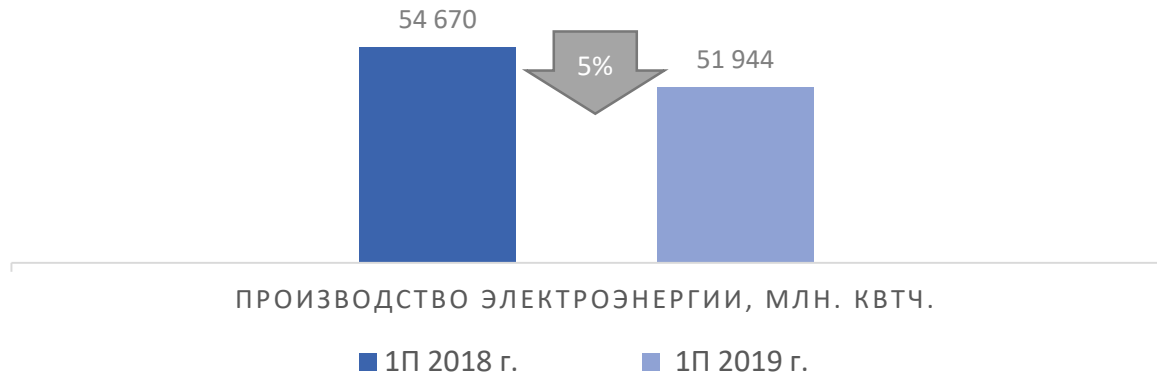




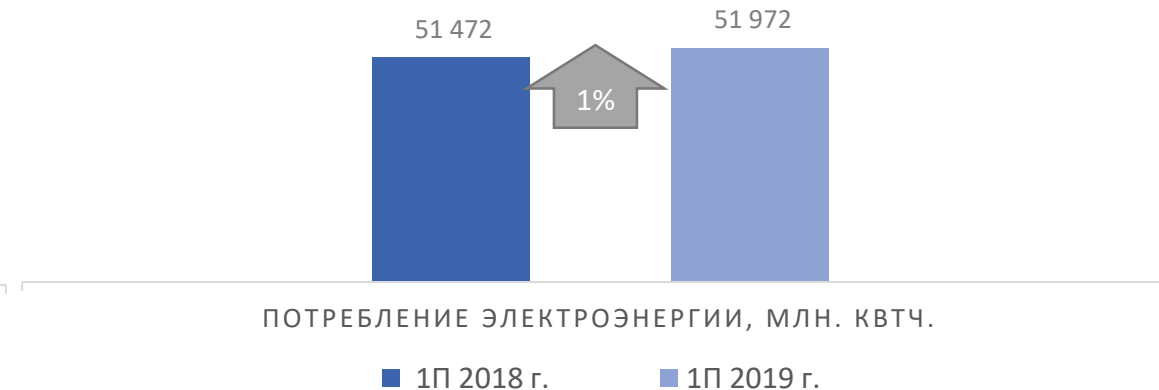
Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго»
за 1 полугодие 2019 года

г. Нур-Султан 2019г.

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ

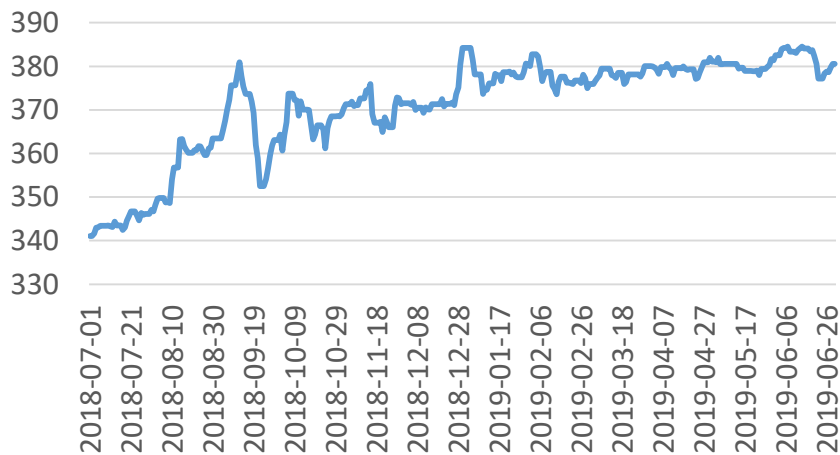


	01.07.2018 года	30.06.2019 года	%
KZT/USD	341,08	380,53	112%

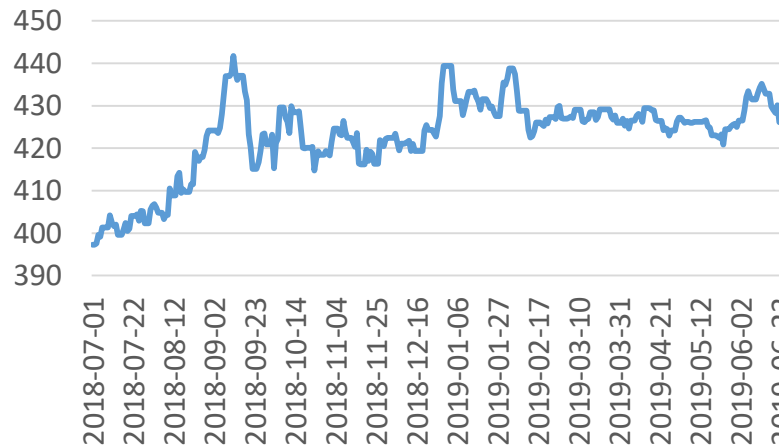
	01.07.2018 года	30.06.2019 года	%
KZT/EUR	397,26	433,08	109%

	01.07.2018 года	30.06.2019 года	%
KZT/RUB	5,44	6,04	111%

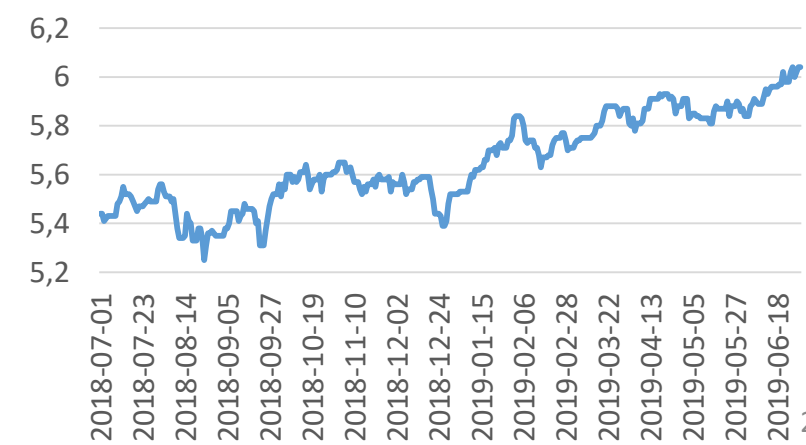
KZT/USD



KZT/EUR



KZT/RUB



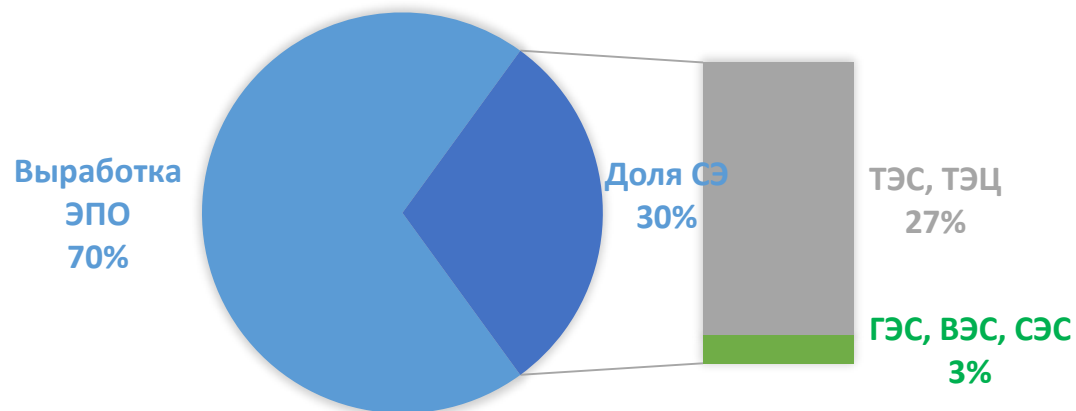
Существенные события и изменения в бизнесе (I)

Дата (01.07.2018-30.06.2019)	Событие
25 октября 2018г	АО «Самрук-Энерго» получило письмо-согласие (waiver) от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) по ковенанту Долг/ЕБИТДА и ЕБИТДА/Проценты на расчетную дату 31.12.2018 г.
19 ноября 2018 г	АО «Самрук-Энерго» получило письмо-согласие (waiver) от Народного Банка Казахстана (НБК) по ковенанту ЕБИТДА/Проценты на расчетную дату 31.12.2018 г.
28 ноября 2018 г	Министерством энергетики РК внесены изменения и дополнения в «Правила утверждения предельного тарифа на электрическую энергию...» в части дополнения состава затрат, учитываемых при формировании предельных тарифов на электроэнергию.
29 ноября 2018г	Министерством энергетики РК, в связи с вводом Рынка мощности утвержден единый предельный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности в размере 590 тыс. тенге/МВт*мес.
30 ноября 2018г	АО «Самрук-Энерго» разместило облигации третьего выпуска в пределах первой облигационной программы на сумму 21,7 млрд. тенге.
ноябрь-декабрь 2018г	АО «Самрук-Энерго» заключило кредитные соглашения на общую сумму 120 млн. долларов США в эквиваленте тенге с Азиатским Банком Развития
5 декабря 2018г	Состоялись торги на мощность по Северной и Южной зонам. В результате торгов, ДЗО Самрук-Энерго объем реализованной мощности составил 2 148,7 МВт по цене 590 тыс.тенге/МВт*мес. на сумму 15,2 млрд. тенге.
14 декабря 2018г	Министерством энергетики РК, в связи с вводом Рынка мощности утверждены Предельные тарифы на электрическую мощность для 43-х групп ЭПО на период 2019-2025гг. Тарифы утверждены на период 2019-2025 гг.
14 декабря 2018г	Министерством энергетики РК внесены изменения и дополнения в «Методику определения фиксированной прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электроэнергию...» в части исключения ранее фиксированной прибыли, учитываемой при расчете предельных тарифов на электроэнергию для ЭПО (ранее уровень фиксированной прибыли, в утвержденной Методике составлял 12%).
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 «ВВ», прогноз «Стабильный»; Краткосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «В»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «А+(kaz)», прогноз «Стабильный»
22 февраля 2019г	АО «Алатау Жарык Компаниясы» завершила проект перевода нагрузок 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.

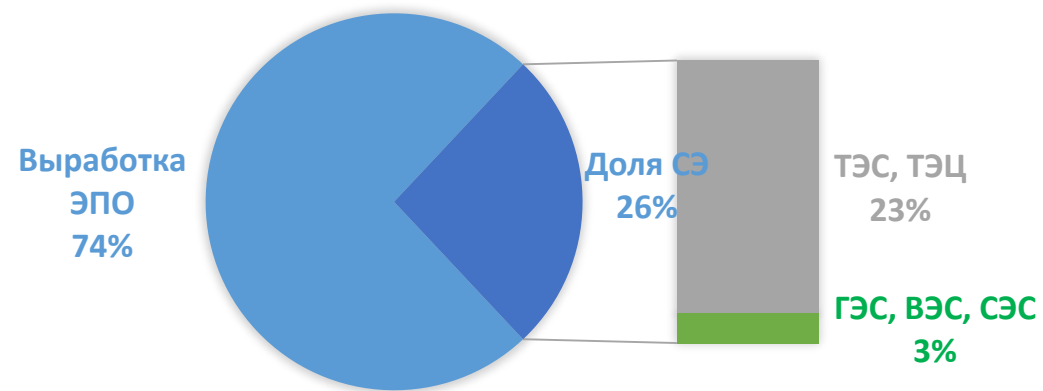
Существенные события и изменения в бизнесе (II)

Дата (01.07.2018-30.06.2019)	Событие
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.

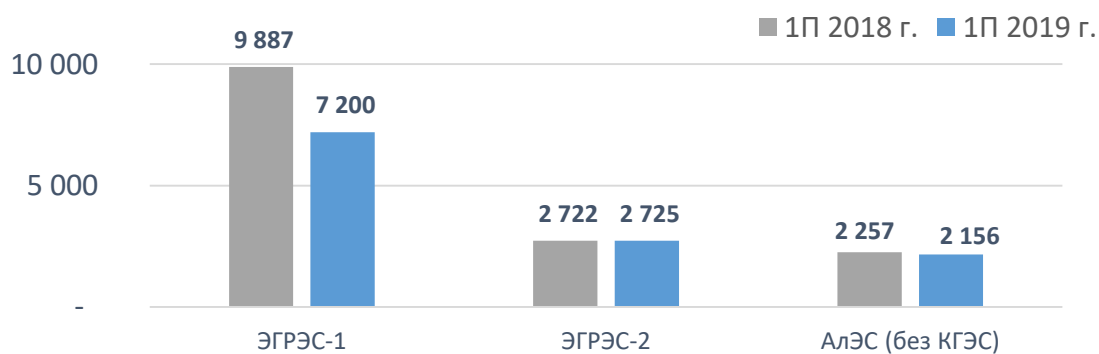
***ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 1П 2018 ГОДА**



**ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ
Э.Э. ПО РК ЗА 1П 2019 ГОДА**



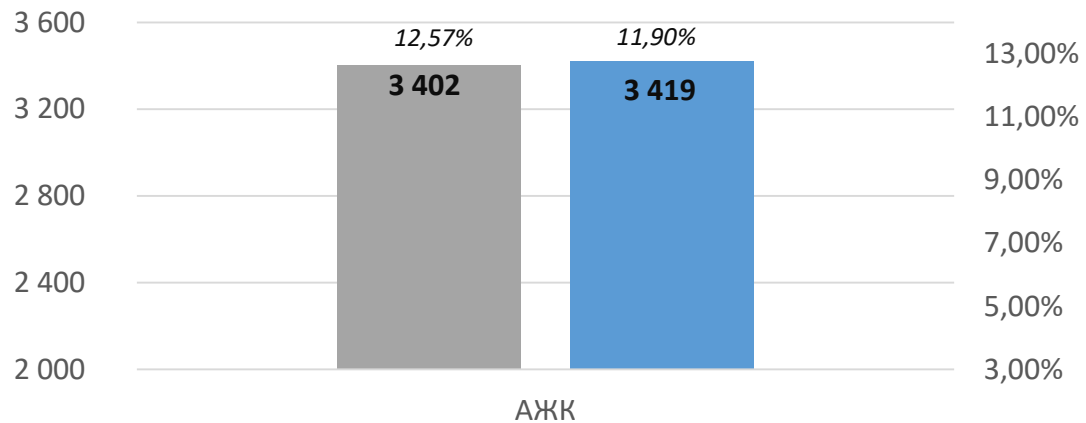
Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ТЭС, ТЭЦ



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

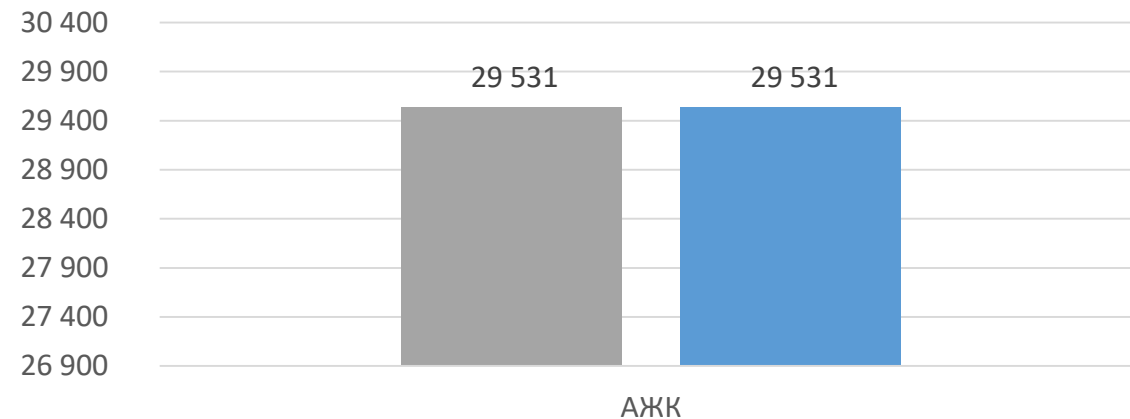


Объемы передачи электроэнергии (млн.кВт.ч) и потери в сетях (в%)



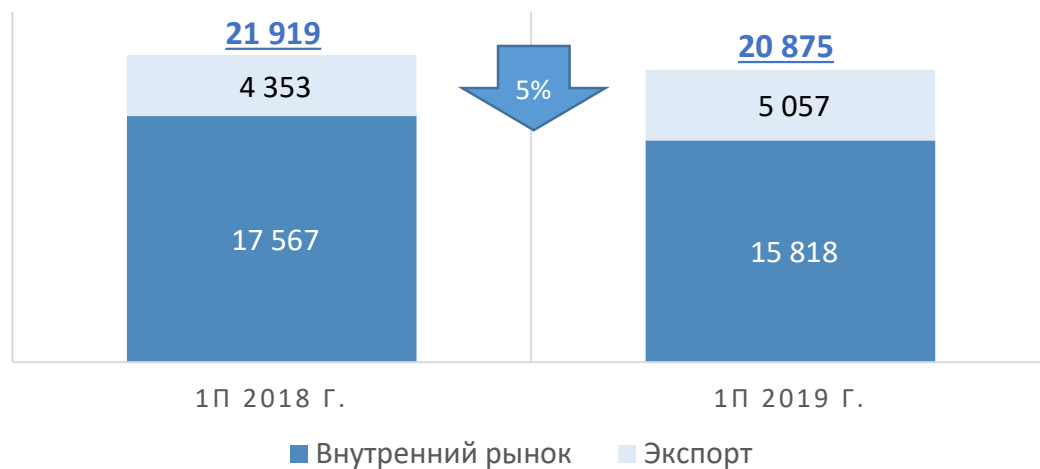
■ Объемы передачи э.э 1П 2018г. ■ Объемы передачи э.э 1П 2019г.

Протяженность линий электропередач (км.)



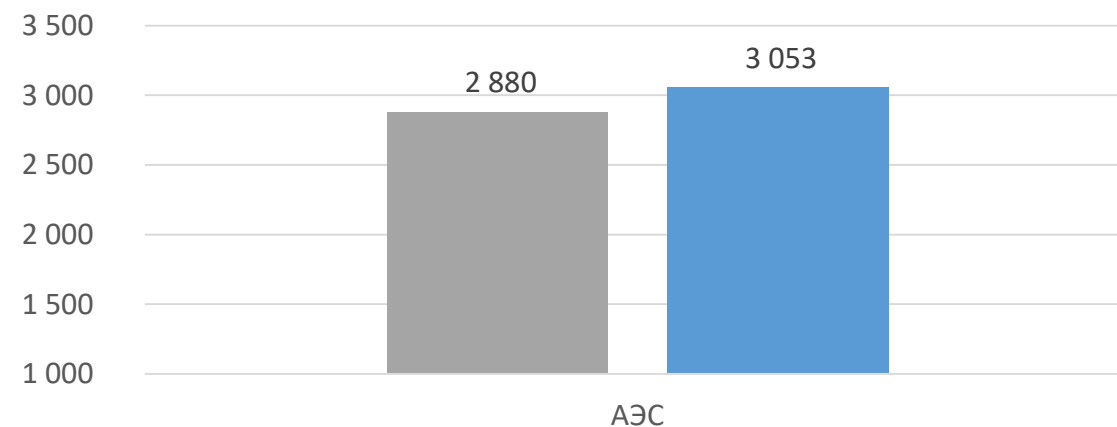
■ 1П 2018г. ■ 1П 2019г.

РЕАЛИЗАЦИЯ УГЛЯ БОГАТЫРЬ-КОМИР, (ТЫС. ТОНН)



■ Внутренний рынок ■ Экспорт

Объем сбыта электроэнергии ЭСО, млн кВтч

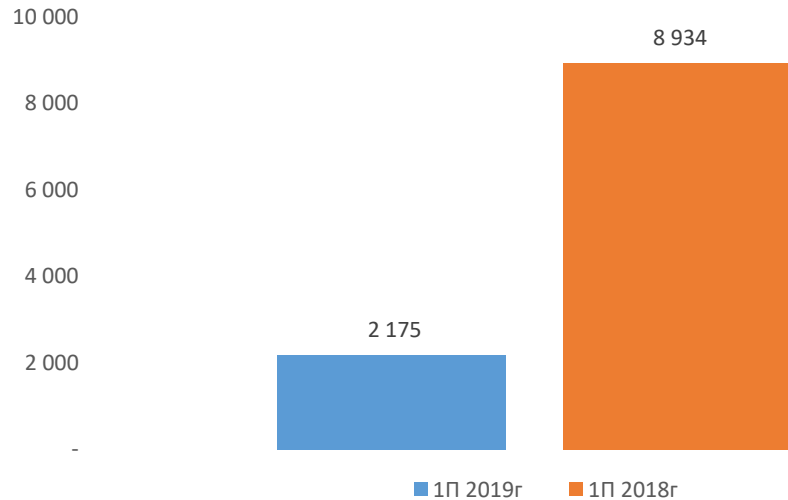


■ 1П 2018г. ■ 1П 2019г.

Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге					В миллионах тенге				
	1П 2019 г.	1П 2018 г.	Изменение	%		1П 2019 г.	1П 2018 г.	Изменение	%
Продолжающаяся деятельность					Доходы от финансирования				
① Выручка	109 545	132 069	(22 524)	-17%	Расходы на финансирование	1 366	1 173	192	16%
② Себестоимость	(89 836)	(91 459)	(1 622)	-2%	Прочий неоперационный доход/расход	(16 614)	(17 354)	(740)	-4%
Валовая прибыль	19 708	40 610	(20 902)	-51%	Убыток от обесценения, нетто	619	544	75	14%
③ Общие и административные расходы	(5 550)	(7 026)	(1 476)	-21%	Доля в прибыли СП АК, нетто	650	(13)	663	
④ Расходы по транспортировке и реализации	(2 310)	(9 120)	(6 810)	-75%	Курсовая разница, нетто	6 809	6 636	173	-3%
⑤ Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	11 849	24 464	(12 615)	-52%	Прибыль/(убыток) до учёта КПН	4 797	13 463	(8 666)	-64%
					Расходы по подоходному налогу	(2 478)	(4 449)	(1 971)	44%
					Чистый убыток от продолжающейся деятельности	2 318	9 013	(6 695)	-74%
					Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	(143)	(79)	64	81%
					Чистая прибыль за период	2 175	8 934	(6 759)	-76%
					Чистая прибыль, приходящаяся на:				
					Акционера материнской компании	2 043	8 820	(6 777)	-177%
					Неконтрольную долю участия	132	114	18	16%
					Чистая прибыль за период	2 175	8 934	(6 759)	-176%

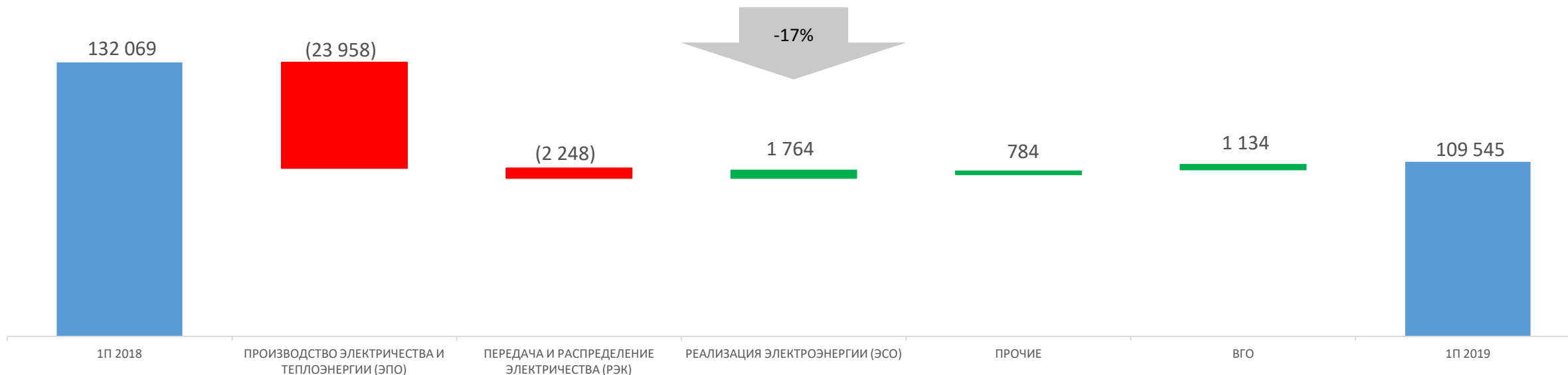
Чистая прибыль, млн. тенге



Комментарии:

- ① Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №8;
- ② ③ ④ ⑤ Изменение себестоимости, ОАР, расходы по реализации и операционной прибыли детально указано на слайдах №9;
- ⑥ Увеличение доходов от финансирования связано с размещением денежных средств в кредитных учреждениях, а также получением доходов от размещения временно свободных денежных средств на краткосрочных депозитах (овернайт) в БВУ;
- ⑦ Уменьшение расходов на финансирование в основном связана со снижением ставок вознаграждения по займам, а также уменьшением расходов по вознаграждениям по ГРЭС-1 в связи с досрочным погашением основного долга перед Народным банком в 2018 году;
- ⑧ Изменения прибыли от СП и АК детально указано на слайде №10;
- ⑨ Положительная курсовая разница в связи с переоценкой валютных обязательств по фактически сложившимся курсам валют.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, МЛН ТЕНГЕ



Выручка за 1 полугодие 2019 г. составила 109 545 млн тенге, уменьшение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 22 524 млн тенге или 17%.

Уменьшение произошло в основном за счет снижения тарифов для ЭПО, РЭК и за счет уменьшения объема реализации электроэнергии на экспорт;

АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Показатель (млн. тенге)	1П 2019 г.	1П 2018 г.	Откл.	%
Выручка	109 545	132 069	-22 524	-17%
Себестоимость	89 836	91 459	-1 622	-2%
Валовая прибыль	19 708	40 610	-20 902	-51%
Валовая маржа, %	18%	31%	-13%	-41%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	2 310	9 120	-6 810	-75%
Общие и административные расходы	5 550	7 026	-1 476	-21%
Операционная прибыль/(убыток)	11 849	24 464	-12 615	-52%
Операционная маржа, %	11%	19%	-8%	-42%

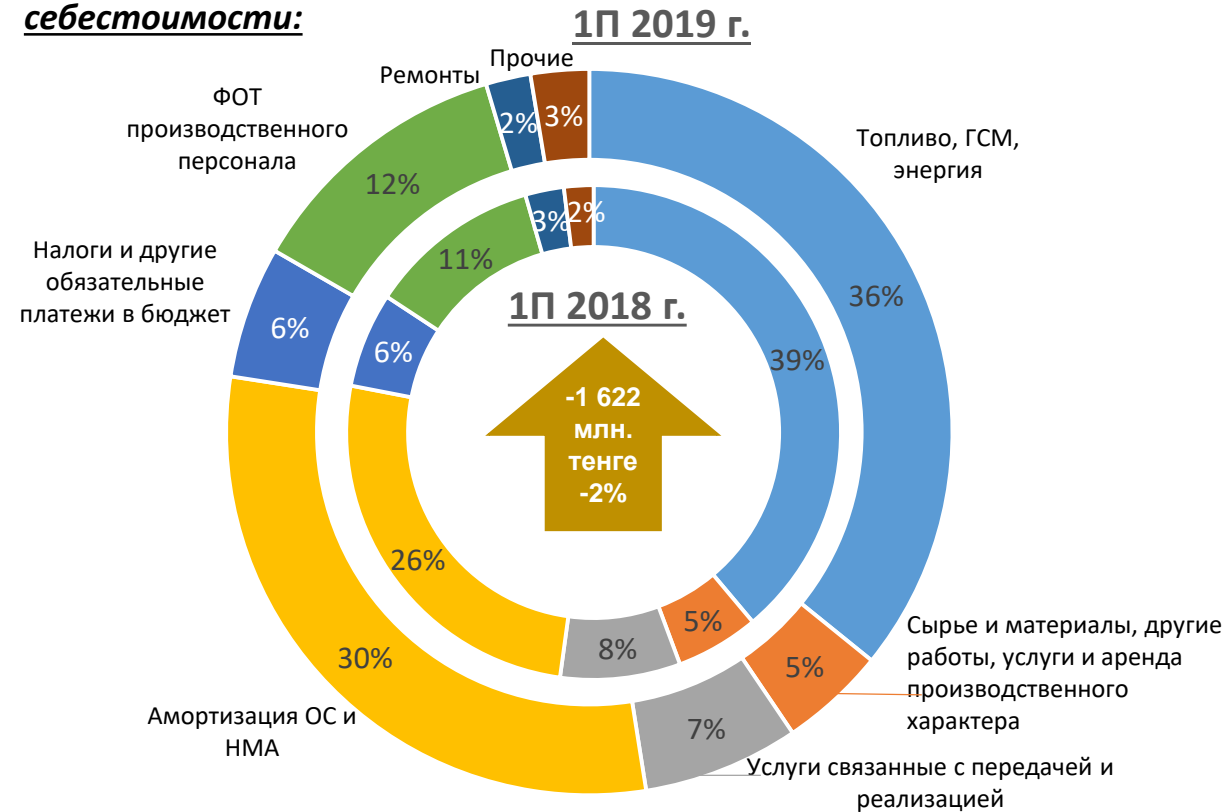
Консолидированная операционная прибыль за 1 полугодие 2019 г. составила 11 849 млн. тенге, что ниже на 52% или 12 615 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Операционная маржа снизилась с 19% до 11%, в основном за счет уменьшения тарифов для ЭПО, РЭК и за счет снижения объемов реализации электроэнергии.

Себестоимость без учета неконтролируемых расходов (амортизация и налоги) за 1 полугодие 2019 г. составила 57 738 млн. тенге, снижение к аналогичному периоду прошлого года на 4 384 млн. тенге или на 7%. В основном уменьшение связано со снижением расходов по топливу, ГСМ, энергия за счет уменьшения расходов по углю и газа.

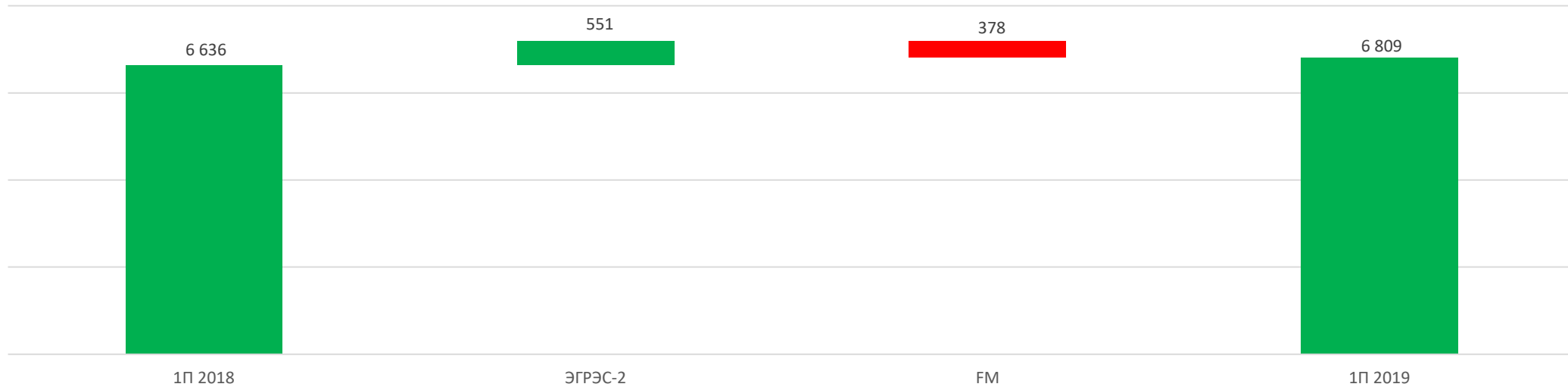
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг за 1 полугодие 2019 г. составили 2 310 млн. тенге, снижение к предыдущему году на 6 810 млн. тенге или 75%. Данное отклонение в основном связано с отсутствием экспорта в РФ.

ОАР без учета неконтролируемых расходов (амортизация и налоги) за 1-ое полугодие 2019г. составили 4 523 млн. тенге, снижение к предыдущему году на 1 533 млн. тенге или 25%. Уменьшение в основном связано с уменьшением расходов по консультационным, аудиторским и юридическим услугам, а также за счет уменьшения прочих расходов

Структура себестоимости:



Динамика изменения долевой прибыли, млн тенге



Долевая прибыль за 1 полугодие 2019 года составила 6 809 млн. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду 173 млн. тенге.

Основные изменения произошли по:

ЭГРЭС-2 (50%) – убыток за 1 полугодие 2019 года составил (12) млн. тенге, при убытке за 1 полугодие 2018 года (97) млн. тенге, уменьшение убытка на 85 млн. тенге в сравнении с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено ростом операционной прибыли в 1 полугодии 2019 года на 1 221 млн. тенге (50%) в основном в связи с ростом объема реализации э/э и средневзвешенного тарифа, при этом произошло увеличение расходов по финансированию в размере 489 млн. тенге (50%) и увеличением расходов по курсовой разнице 1 974 млн. тенге (50%). Также в 1 полугодии 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 1 полугодие 2019 года составила 6 355 млн. тенге, прибыль за 1 полугодие 2018 года составила 6 733 млн. тенге, уменьшение на 378 млн. тенге произошло в основном за счет снижения объема реализации угля ТОО «Богатырь-Комир» на внутреннем рынке на 1 748 тыс. тонн (10%) и уменьшения цены реализации на 0,3% на внутреннем рынке в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.