



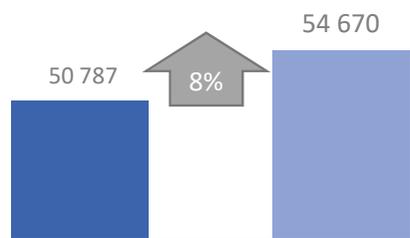
Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго»  
за 1 полугодие 2018 года

г. Астана 2018г.

# Основные внешние факторы, повлиявшие на финансовые результаты АО «Самрук-Энерго»



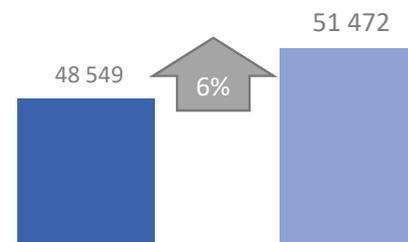
## ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

■ 1П 2017 г. ■ 1П 2018 г.

## ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН. КВТЧ.

■ 1П 2017 г. ■ 1П 2018 г.

	01.07.2017 года	30.06.2018 года	%
<b>KZT/USD</b>	322,27	341,08	<b>106%</b>

	01.07.2017 года	30.06.2018 года	%
<b>KZT/EUR</b>	367,52	397,26	<b>108%</b>

	01.07.2017 года	30.06.2018 года	%
<b>KZT/RUB</b>	5,44	5,44	<b>100%</b>

### KZT/USD



### KZT/EUR



### KZT/RUB

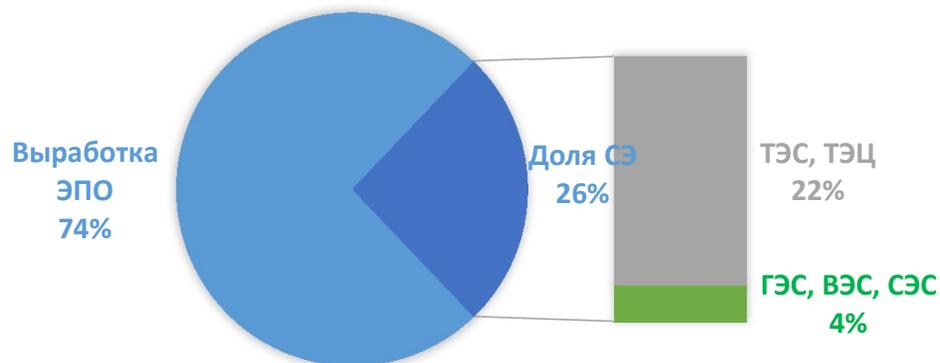


## Существенные события и изменения в бизнесе (I)

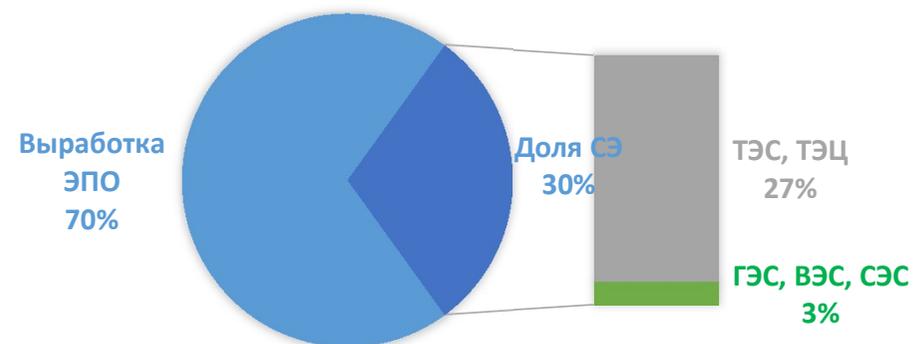


Дата (30.06.2017-30.06.2018)	Событие
20 сентября	АО «Самрук-Энерго» осуществило частичное погашение международных купонных облигаций на сумму 80 млн. долларов США.
18 октября	Акции АО «МРЭК» переданы в собственность покупателя
28 ноября	Для энергопроизводящих организаций, приказом Министерства энергетики утверждена Методика определения фиксированной прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию (фиксированная прибыль в размере 12%), а также фиксированной прибыли за балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию (фиксированная прибыль в размере 24%).
28 ноября	Для энергопроизводящих организаций приказом Министерства энергетики утверждены предельные тарифы на услугу по поддержанию готовности электрической мощности на период с 2019 по 2025 годы в размере 700 тыс.тенге /(МВт*мес).
14 декабря	Акции АО «ВК РЭК» переданы в собственность покупателя
20 декабря	АО «Самрук-Энерго» погасила международные купонные еврооблигаций на сумму 420 млн. долларов
21 декабря	Рейтинговое агентство Standard and Poor's пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Самрук-Энерго» со стабильного на позитивный и подтвердила рейтинги на уровне В+/В
28 декабря	Завершены мероприятия по реализации в конкурентную среду АО «АТЭЦ»
05 марта	Рейтинговое агентство Fitch Ratings понизила долгосрочный рейтинг дефолта Общества в иностранной и национальной валюте с «BB+» до «BB», национальный долгосрочный рейтинг с «AA(kaz)» до «A+(kaz)» и подтвердила краткосрочный рейтинг дефолта Общества в иностранной валюте на уровне В.
23 апреля	Заместитель Председателя Правления – член Правления АО «Самрук-Қазына» Алик Серикович Айдарбаев избран Председателем Совета директоров АО «Самрук-Энерго».
25 мая	Решением Совета директоров Бакиджан Толевжанович Жуламанов назначен исполняющим обязанности Председателя Правления АО «Самрук-Энерго».
30 июня	В Алматы под руководством Главы ФНБ «Самрук-Қазына» Ахметжана Есимова введена в эксплуатацию новая подстанция закрытого типа «Турксиб». Запуск нового энергообъекта позволил полностью завершить Программу по устойчивому электроснабжению города Алматы.

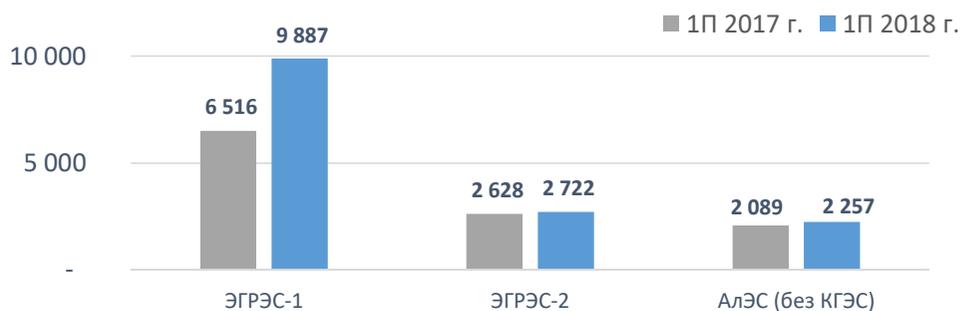
**\*ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ  
Э.Э. ПО РК ЗА 1П 2017 ГОДА**



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



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

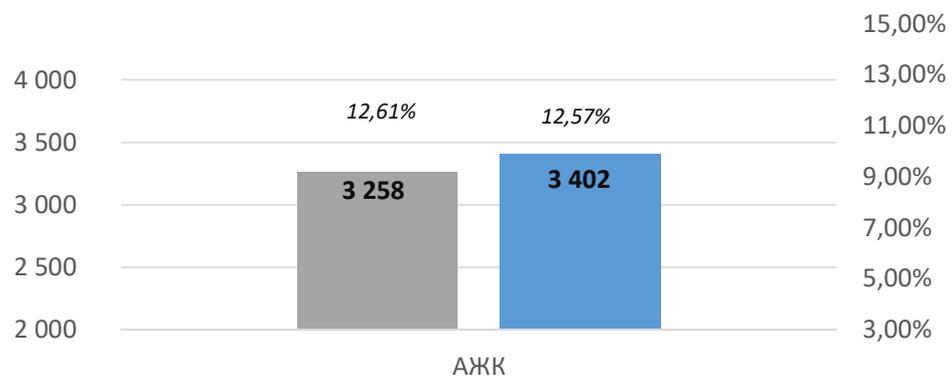


**Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ГЭС, ВЭС, СЭС**



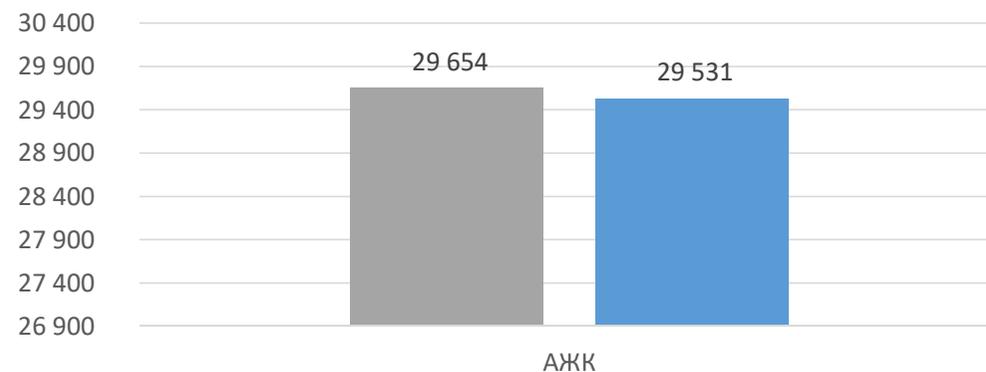
*\*для сопоставления данных в факте за 1 полугодие 2017 года объемы выработки АО «Актобе ТЭЦ» были исключены (актив был продан в конце 2017г.).*

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



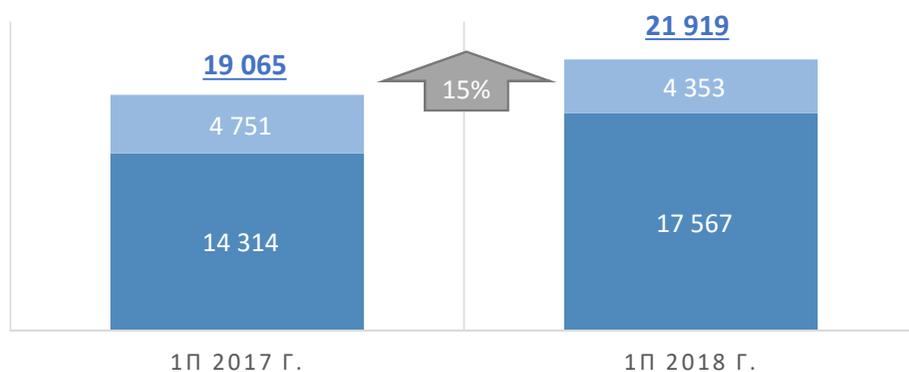
■ Объемы передачи э.э 1П 2017г. ■ Объемы передачи э.э 1П 2018г.

### Протяженность линий электропередач (км.)



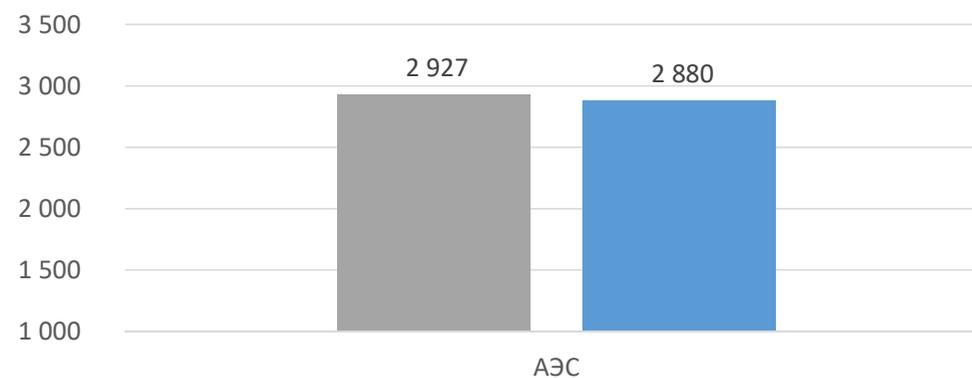
■ 1П 2017г. ■ 1П 2018г.

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



■ Внутренний рынок ■ Экспорт

### Объем сбыта электроэнергии ЭСО, млн кВтч

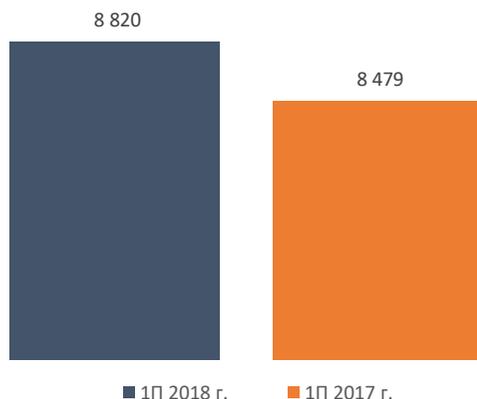


■ 1П 2017г. ■ 1П 2018г.

## Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге					В миллионах тенге				
	1П 2018 г.	1П 2017 г.	Изменение	%		1П 2018 г.	1П 2017 г.	Изменение	%
<b>Продолжающаяся деятельность</b>					<b>Доходы от финансирования</b>				
① Выручка	132 069	106 233	25 836	24%	Расходы на финансирование	(17 354)	(11 856)	(5 498)	46%
② Себестоимость	(91 459)	(76 287)	(15 171)	20%	Прочий неоперационный доход/расход	544	768	(224)	-29%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>40 610</b>	<b>29 946</b>	<b>10 664</b>	<b>36%</b>	Убыток от обесценения, нетто	(13)	(16)	2	-14%
Общие и административные расходы	(7 026)	(7 315)	289	-4%	Доля в прибыли СП АК, нетто	6 636	(2 580)	9 216	357%
③ Расходы по транспортировке и реализации	(9 120)	(7 231)	(1 889)	26%	Курсовая разница, нетто	(1 987)	6 404	(8 391)	-131%
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>	<b>24 464</b>	<b>15 400</b>	<b>9 064</b>	<b>59%</b>	<b>Прибыль/(убыток) до учёта КПН</b>	<b>13 463</b>	<b>9 435</b>	<b>4 028</b>	<b>43%</b>
					Расходы по подоходному налогу	(4 449)	(3 086)	(1 364)	44%
					<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>9 013</b>	<b>6 349</b>	<b>2 664</b>	<b>42%</b>
					Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	(79)	2 321	(2 400)	-103%
					<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>8 934</b>	<b>8 670</b>	<b>264</b>	<b>3%</b>
					<b>Чистая прибыль, приходящаяся на:</b>				
					Акционера материнской компании	8 820	8 479	341	4%
					Неконтрольную долю участия	114	191	(77)	-40%
						<b>8 934</b>	<b>8 670</b>	<b>264</b>	<b>3%</b>

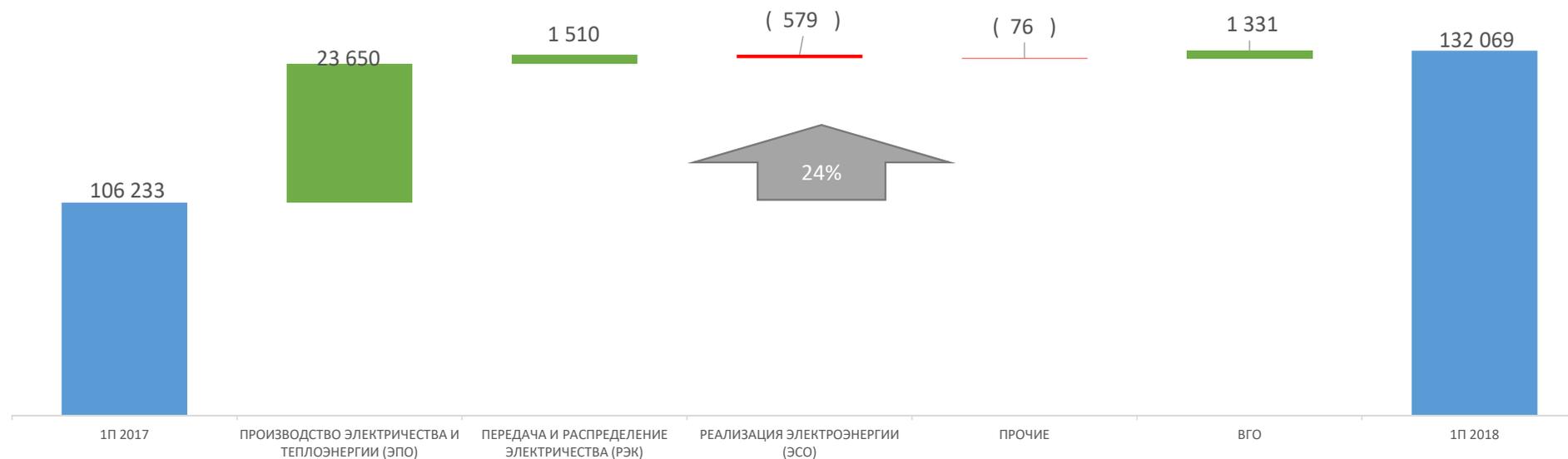
Чистая прибыль, млн. тенге



### Комментарии:

- ① Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №7
- ② ③ Изменение себестоимости и операционной прибыли детально указано на слайде №8
- ④ Снижение доходов от финансирования связано с тем, что в 1 полугодии 2017 года Общество аккумулировало денежные средства с целью погашения еврооблигаций в декабре 2017 года, дополнительно за прошедший период НБ РК была снижена базовая процентная ставка в совокупности на 1,5%;
- ⑤ Изменения прибыли от СП и АК детально указано на слайде №9.
- ⑥ Отрицательная курсовая разница в связи с переоценкой валютных обязательств по фактически сложившимся курсам валют
- ⑦ По состоянию на 30 июня 2017 года все активы и обязательства ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ были включены в группу выбытия, таким образом прибыль данных ДЗО отражалась как прекращенная деятельность. ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК и Актобе ТЭЦ были реализованы в течение 2017 года. По состоянию на конец 1 полугодия 2018 года ТМ, ММ учитывается как прекращенная деятельность.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, МЛН ТЕНГЕ



**Выручка за 1 полугодие 2018 г. составила 132 069 млн тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 25 836 млн тенге или 24%.**

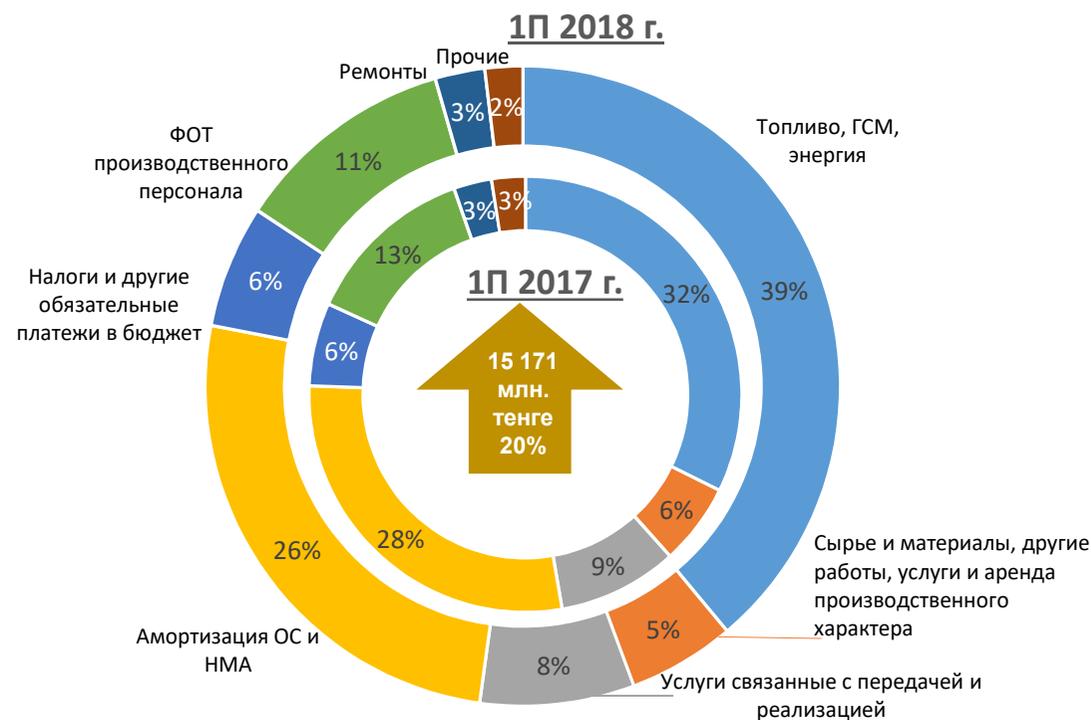
Увеличение произошло в основном за счет роста реализации электроэнергии на внутреннем рынке и на экспорт;

## АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Показатель (млн. тенге)	1П 2018 г.	1П 2017 г.	Откл.	%
Выручка	132 069	106 233	25 836	24%
Себестоимость	91 459	76 287	15 171	20%
Валовая прибыль	40 610	29 946	10 664	36%
Валовая маржа, %	31%	28%	3%	9%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	9 120	7 231	1 889	26%
Общие и административные расходы	7 026	7 315	-289	-4%
Операционная прибыль/(убыток)	24 464	15 400	9 064	59%
Операционная маржа, %	19%	14%	4%	28%

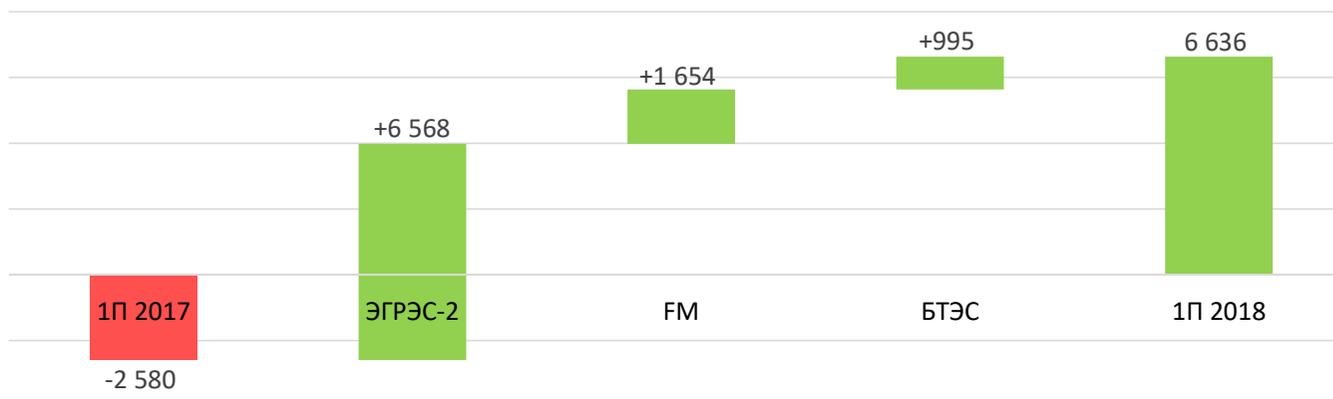
Консолидированная операционная прибыль за 1 полугодие 2018 г. составила 24 464 млн. тенге, что на 59% или 9 064 млн. тенге выше предыдущего аналогичного периода. Операционная маржа увеличилась с 14% до 19%, в основном за счет увеличения объема реализации электроэнергии на ЭГРЭС-1.

## Структура себестоимости



## Доля в прибыли совместных и ассоциированных предприятий

Динамика изменения долевой прибыли, млн тенге



**Долевая прибыль за 1 полугодие 2018 года составила 6 636 млн. тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду на 9 216 млн. тенге.**

На 30 июня 2018 года Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- ЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ПАО «Интер-ПАО».
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.
- Группа имеет долю участия в ассоциированной компании Балхашская ТЭС (50% минус одна акция), предприятие зарегистрировано в Республике Казахстан и учреждено Группой в 2008 году в целях строительства Балхашской теплоэлектростанции. Акционерами Балхашской ТЭС являются “Samsung C&T Corporation” и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50%+1 акция и 50%-1 акция соответственно, по состоянию на 30 июня 2018 года