

**Пояснительная записка
к Отчету об исполнении Плана развития
акционерного общества «Станция Экибастузская ГРЭС-2»
по итогам 9 месяцев 2025 года**

1. Общие сведения об АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».

Акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее - АО «СЭГРЭС-2») - казахстанское энергетическое предприятие с объемом установленной мощности 1000 МВт. Согласно уставу АО «СЭГРЭС-2», основными видами деятельности являются производство электрической энергии, производство тепловой энергии, обеспечение условий для параллельной работы в соответствии с режимами оперативно-диспетчерским управлением Республики Казахстан, ремонт, техническое перевооружение, реконструкция и развитие производственных мощностей, поверка средств измерений и прочие виды деятельности, не противоречащие законодательству Республики Казахстан.

Акционерами АО «СЭГРЭС-2» являются акционерное общество «Самрук-Казына» с долей участия в уставном капитале 50% и акционерное общество «Самрук-Энерго», также с долей участия 50%.

2. Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

2.1. Основные показатели.

Показатели	Аналогичный период 2024 года	9 месяцев 2025 года		откл. к плану	
		План	Факт	(+)/(-)	%
А. Производственные показатели					
Выработка электроэнергии, тыс. кВтч	4 166 773	3 992 488	3 910 386	-82 102	-2%
Объем реализации (ЦТ), тыс. кВтч	2 819 122	2 299 011	1 596 637	- 702 374	-31%
Объем реализации (БРЭ), тыс. кВтч	1 210 324	1 467 542	2 109 133	641 591	44%
в т. ч. провайдер, тыс. кВтч	849094		966 997		
Объем реализации тепловой энергии, тыс. Гкал	27,312	27,101	24,106	-2,995	-11%
Объем реализации мощности, МВт	959	860	828	-32	-6%
В. Тарифы					
Тариф на электроэнергию (ЦТ), тенге/кВтч	13,17	15,29	15,12	-0, 17	-1%
Тариф на электроэнергию (БРЭ), тенге/кВтч	6,70	13,54	12,72	-0,82	-6%
Тариф на электроэнергию (провайдер), тенге/кВтч			12,57		
Средневзвешенный тариф, тенге/кВтч	11,09	14,61	13,75	-0,85	-6%
Тариф на мощность, тыс. тенге/МВт*мес	1009	1160	1160	-	100%
Средневзвешенный тариф с	13,26	16,99	16,09	-0,91	-5%

учетом мощности, тенге/кВтч					
Тариф на производство тепловой энергии, тенге/Гкал	899,44	923,67	922,96	-0,70	100%

Выработка электроэнергии за 9 месяцев 2025 года составила 3 910 386 тыс. кВтч, что:

- по сравнению со скорректированным планом ниже на 82 102 тыс. кВтч или на 2%. Снижение обусловлено в связи простоем по команде КЕГОС Электроблока №2 простоял в резерве с 17.04-25.04. 2025 года, а также продлением сроков планового ремонта энергоблока №1 до 31 октября 2025г.

по сравнению с утвержденным планом ниже на 192 966 тыс. кВтч или на 5%. Снижение связано с внеплановыми остановами: в январе 2025 года — дважды, общей продолжительностью 6 суток; в марте — также дважды, продолжительностью 3 суток. Кроме того, в апреле энергоблок №2 находился в резерве в течение 7 суток из-за режима «авария» введенного КЕГОС, в мае ЭБ-1 останавливался 2 раза, с простоем 2 суток, в июне было 3 останова ЭБ-1, ЭБ-2 1 раз, общее время простоя 2 суток. Июль – 1 раз ЭБ-1, ЭБ-2 – 2 раза. Общий простой 5 суток, в августе 2 раза ЭБ-2, 2 суток, сентябрь ЭБ-2 1 раз, простой 1 сутки;

- по сравнению с аналогичным периодом ниже на 256 387 тыс. кВтч или на 6%. Снижение связано с более ранним выходом в плановый ремонт в 2025 году, следовательно, время простоя в рамках планового ремонта составило 1274 часа за январь-сентябрь 2025 год, а в аналогичном периоде 1200 часов.

В соответствии с утвержденным тарифом с 01 февраля 2025 года в размере 15,67 тенге/кВтч, объем реализации электрической энергии на централизованных торгах за январь-сентябрь 2025 года составил 1 596 637 тыс. кВтч, что:

- по сравнению со скорректированным планом ниже на 702 374 тыс. кВтч или на 31%. Снижение обусловлено тем, что потребность для Единого закупщика была заложена на уровне 61% (на основе фактических данных за I квартал 2025 года), тогда как фактическая доля потребности по составила лишь 43%.

- по сравнению с утвержденным планом ниже на 1 109 712 тыс. кВтч или на 5%. Снижение обусловлено тем, что потребность для Единого закупщика была заложена на уровне 70% (на основе оценки 2024 года).

- по сравнению с аналогичным периодом ниже на 1 222 485 тыс. кВтч или на 43%. Снижение обусловлено тем, что потребность для Единого закупщика составляла 70%, действием сравнительно низкого тарифа.

Вместе с тем необходимо отметить то, что в утвержденном плане и в аналогичном периоде прошлого года, весь остаток объема электроэнергии, реализовывался исключительно через КОРЕМ, ввиду отсутствия маневренности станции.

По итогам 9 месяцев 2025 года объем реализации мощности составил 828 МВт, что:

– по сравнению со скорректированным планом ниже на 32 МВт или на 6%. Снижение обусловлено применением коэффициента $k_4 = 0,94$ в апреле в связи с внеплановым ремонтом, который не был учтен в скорректированном плане

– по сравнению с утвержденным планом фактически реализованная мощность ниже на 49 МВт, или на 6%. Снижение связано с тем, что при планировании не учитывалось применение понижающих коэффициентов со стороны системного оператора (KEGOC). Таким образом, в течение первого полугодия были применены следующие коэффициенты:

1. в январе — k_4^1 : 0,88; k_8^2 : 0,97

2. в феврале — k_4 : 0,97

3. в марте — k_4 : 0,92

4. в апреле — k_4 : 0,94

5. в мае — k_4 : 0,97

6. в июне — k_4 : 0,99

7. в июле — k_4 : 0,92; k_8 : 0,97

8. в августе — k_4 : 0,96

– по сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем реализованной мощности снизился на 131 МВт, или на 14%. Снижение обусловлено тем, что, несмотря на применение в аналогичном периоде понижающих коэффициентов ($k_4 = 0,84$, $k_2^3 = 0,92$, $k_8 = 0,97$), в расчетах также было учтено возмещение в 2024 году снижения платы по коэффициенту k_3^4 , который применялся в августе, сентябре и ноябре 2023 года.

Полезный отпуск теплоэнергии за 9 месяцев 2025 года составил 24,106 тыс. Гкал, что ниже скорректированного плана на 2,995 тыс. Гкал или 11%. Объемы отпуска тепловой энергии определяются фактическим потреблением объектами.

2.2. Финансовые показатели.

Показатели	Аналогичный период 2024 года	9 месяцев 2025 года		откл к плану	
		План	Факт	(+)/(-)	%
Доходы от производства	53 452 341	64 046 458	59 649 138	- 4397 320	-7%
электроэнергии	53 415 162	64 005 110	59 615 760	- 4 389 350	-7%
теплоэнергии и пр.	37 178	41 348	33 378	- 7 970	-9%
Себестоимость от производства	30 154 330	44 761 608	37 129 203	- 7 632 405	-7%
электроэнергии	30 084 814	44 662 014	37 051 066	- 7 610 948	-7%
теплоэнергии	69 516	99 594	78 137	- 21 457	-22%
Амортизация	2 607 972	5 308 753	2 685 065	- 2 623 689	-49%
Валовая прибыль	23 298 011	19 284 850	22 519 936	3 235 086	17%
Доходы от финансирования	338 914	110509	827 320	716 811	649%

¹ k_4 - степень фактической готовности оборудования

² k_8 - превышение рабочей мощности

³ k_2 - из-за отмены заявок на балансирование при отключениях.

⁴ k_3 - несоблюдение условий по исполнению активированных заявок

Прочие доходы	365 738	152 394	162 834	10 439	7%
Расходы на реализацию	1 735 340	1 872 845	1 801 567	-71 277	-4%
ОАР	1 304 112	2 219 649	1 725 711	-493 938	-22%
Амортизация	47 727	49 258	47 084	-2 174	-4%
Операционная прибыль	20 258 559	15 192 356	18 992 658	3 800 301	25%
EBITDA	22 914 258	20 550 368	21 724 806	1 174 438	6%
Расходы на финансирование	8 821 817	9 519 399	9 850 831	331 433	3%
Прочие расходы	701 878	3 848 493	2 334 043	-1 514 450	-39%
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 439 515	2 087 367	7 797 937	5 710 570	274%
КПН	3 717 040	3 052 428	4 455 600	1 403 172	46%
Итоговая прибыль	7 722 475	-965 061	3 342 337	4 307 397	246%
EBITDA margin	43%	32%	36%	4	4%

2.2.1. Общие доходы.

Доходы от реализации и оказания услуг в отчетном периоде составили в сумме 59 649 138 тыс. тенге, что:

- по сравнению со скорректированным планом ниже на 4 397 320 тыс. тенге или 7%. Отклонение обусловлено снижением объемов выработки и реализации электрической энергии на централизованных торгах за январь-сентябрь месяцы 2025 года.

- по сравнению с утвержденным планом ниже на 10 509 950 тыс. тенге или 15%. Отклонение обусловлено снижением объемов выработки электроэнергии и реализации электроэнергии на централизованных торгах, а также отклонением от планируемого на уровне 15,75 тенге/кВтч тарифа с начала текущего года.

- по сравнению с аналогичным периодом рост на 6 196 798 тыс. тенге или 12%. Рост обусловлен объемом реализации электроэнергии провайдеру по предельному тарифу, который отсутствовал в аналогичном периоде.

При этом наблюдается рост доходов от финансирования по сравнению со скорректированным планом на 716 811 тыс. тенге, за счет большего объема временно свободных денежных средств, размещенных на банковских депозитах.

Прочие доходы выросли по сравнению с планом на 10 439 тыс. тенге, что связано с увеличением объемов реализации сухой золы.

2.2.2. Общие расходы.

Общие расходы в отчетном периоде составили в сумме 52 841 355 тыс. тенге, что ниже планового значения на 9 380 638 тыс. тенге или 15%, а именно:

Себестоимость составила в сумме 37 129 203 тыс. тенге, что ниже скорректированного планового значения на 7 632 405 тыс. тенге или на 17%. Отклонение обусловлено за счет:

1. экономии по статье «Сырье и материалы», которая составила 283 840 тыс. тенге или 7%, в основном за счет того, что расходы на воду для технологических нужд отражаются как расходы будущих периодов и включают начисления по договорам 2024 и 2025 годов.

2. экономии по статье «Топливо, ГСМ, энергия», которая составила 888 491 тыс. тенге или 5%, в основном за счет покупной электроэнергии, что связано со снижением объемов реализации на централизованном рынке и, как следствие, сокращением потребности в замещении за счет приобретения на балансирующем рынке при внеплановых остановках или снижении загрузки оборудования;

3. экономии по статье «Ремонт, выполненный собственными силами», которая составила 1 186 208 тыс. тенге или 22%. Отклонение обусловлено длительными закупочными процедурами по поставке материалов для ремонта;

4. экономии по статье «Ремонт, выполненный сторонними организациями», которая составила 1 571 328 тыс. тенге или 16%. Основные причины экономии обусловлены увеличением сроков ремонтных работ 2-го энергоблока по статье «Ремонт прочих основных средств»;

5. экономии по статье «Другие работы, услуги и аренда производственного характера, выполненные сторонними организациями», которая составила 347 086 тыс. тенге или 45%. Отклонение в основном обусловлено поздним заключением договора на сервисное обслуживание бульдозеров;

6. экономии по статье «ФОТ», которая составила 362 409 тыс. тенге или 9%. Экономия ФЗП сложилась за счет не освоения расходов по квартальной премии из-за неисполнения КПД за два квартала в текущем году;

7. экономии по статье «Налоги», которая составила 341 355 тыс. тенге или 14%. Экономия сложилась за счет уменьшения платы за эмиссии в окружающую среду из-за уменьшения выработки электроэнергии и процента содержания серы в угле, а также счет экономии сопутствующих налогов по ФОТ;

8. экономии по статье «Охрана труда», которая составила 248 591 тыс. тенге или 65%. Основными причинами стали затяжные закупочные процедуры и перенос сроков мероприятий, включая обработку загрязненной почвы, озеленение территории санитарно-защитной зоны, уборку вдоль трассы ГЗУ (пикеты 15–30), а также отсрочка списания спецодежды из-за текучести персонала.

Расходы на реализацию продукции и оказания услуг составили в сумме 1 801 567 тыс. тенге, что ниже скорректированного планового показателя на 71 277 тыс. тенге или на 4%.

Отклонение обусловлено следующим:

1. экономией по статье «ФОТ», которая составила 10 434 тыс. тенге или 20%. Экономия ФЗП сложилась за счет не освоения расходов по квартальной премии из-за неисполнения КПД за два квартала в текущем году;

2. экономией по статье «Другие работы и услуги, связанные с реализацией», которая составила 59 103 тыс. тенге или на 3%, за счет простоев энергоблоков в ремонте и резерве, что снизило затраты на услуги KEGOC и КОРЕМ.

Общие и административные расходы составили в сумме 1 725 711 тыс. тенге, что ниже скорректированного планового показателя на 493 938 тыс. тенге или на 22%.

Отклонение сложилось за счет:

1. экономии по статье «ФОТ», которая составила 121 336 тыс. тенге или 15%. за счет не освоения расходов по квартальной премии из-за неисполнения КПД за два квартала в текущем году, а также за счет текучести кадров;

2. экономии по статье «Матпомощь и социальные выплаты, не входящие в ФОТ», которая составила 29 518 тыс. тенге или 24%. Экономия за счет длительных закупочных процедур по заключению договоров на санаторно-курортное лечение работников;

3. экономии по статье «Налоги», которая составила 60 737 тыс. тенге или 32% за счет экономии сопутствующих налогов по ФОТ;

4. экономия по статье «Прочие», которая составила 179 043 тыс. тенге или 41%. Основными причинами стали: отнесение текущих затрат на расходы будущих периодов, т. е. приобретается ПО которая не сразу списывается, а списывается через определенное время; позднее заключение договоров с ТОО «ESC»; по услугам охраны ГУ УССО задействовано меньшее количество постов - в скорректированном плане предусмотрено 5 постов по факту 1 пост; неотражение затрат по статье «Дотация неработающим пенсионерам», ввиду фактического отсутствия соответствующей численности.

Расходы на финансирование составили в сумме 9 850 831 тыс. тенге, что выше скорректированного плана на 331 433 тыс. тенге или 3%. Основное отклонение сложилось по статье «Амортизация дисконта по обязательствам по золоотвалу». Фактические расходы составили 288 265 тыс. тенге при плановом значении 92 343 тыс. тенге. Отклонение обусловлено выполнением рекомендаций аудиторов в части корректного отражения обязательств в соответствии с требованиями МСФО.

Прочие расходы составили 2 334 043 тыс. тенге, что ниже плана на 1 514 450 тыс. тенге или 39% за счет не освоения расходов по содержанию объектов социальной сферы из-за отсутствия материалов для списания (длительные сроки закупа) и задержки закупки услуг по обслуживанию климатического оборудования и вентиляции, а также за счет не освоения расходов по доставке оборудования из Китая.

2.2.3. Общая рентабельность.

1. Увеличение прибыли по сравнению со скорректированным планом составило 4 307 397 тыс. тенге. Основное влияние оказало увеличение операционной прибыли на 3 800 301 тыс. тенге, что связано с уменьшением расходов на 9 380 638 тыс. тенге из-за снижения объемов реализации электроэнергии на централизованном рынке. Экономия сформировалась за счет не освоения затрат на топливо, проведение текущих ремонтов, а также снижения налоговой нагрузки.

Дополнительно на итоговый финансовый результат повлиял рост расходов на финансирование на 331 433 тыс. тенге, обусловленный начислением дисконта по обязательствам по золоотвалу в соответствии с рекомендациями аудиторов для соблюдения требований МСФО. А также увеличение расходов по КПН на 1 403 172 тыс. тенге.

В то же время наблюдается экономия по прочим расходам в размере 1 514 450 тыс. тенге, связанная с не освоением затрат на доставку оборудования из КНР и сокращением расходов на содержание объектов социальной сферы.

Инвестиции

Освоение (без НДС):

Инвестиции в основной капитал в январе - сентябре 2025 года по скорректированному плану планировались в размере 9 883 750 тыс. тенге, фактическое освоение составило 7 008 784 тыс. тенге, что на 2 874 965 тыс. тенге меньше планового значения или исполнено на 71%. По сравнению с утвержденным планом фактическое освоение на 16 629 543 тыс. тенге меньше планового значения или исполнено на 30%.

Наименование	Январь-Сентябрь 2025 года			тыс. тенге без НДС			
	Утв. план	Скорр. план	Факт	От утв. плана	% исп.	От скорр. плана	% исп.
Всего капитальных вложений	23 638 327	9 883 750	7 008 784	- 16 629 543	30%	- 2 874 965	71%
Инвестиционные проекты	20 192 929	6 262 974	4 407 805	- 15 785 124	22%	- 1 855 169	70%
Поддержание производственных активов	3 315 748	3 371 219	2 306 020	- 1 009 728	70%	- 1 065 199	68%
Поддержание административных активов	129 651	249 557	294 959	165 309	228%	45 403	118%

Таким образом:

1. Исполнение по разделу «Инвестиционные проекты» составило 70%. Основное отклонение связано с тем, что акционерный займ, предназначенный для реализации ЕРС-контракта, был получен только в июне, что привело к недоосвоению капитализированных процентов в размере -1 670 241 тыс. тенге. Также, в связи с несвоевременным началом инвестиционной фазы, часть запланированных затрат (в том числе расходы на организацию займа, обновление программного комплекса для расчёта смет АБС-4, содержание УКС и УУП) отражались в операционной деятельности, что повлияло на снижение освоения еще на -134 804 тыс. тенге. С июля текущего года данные затраты капитализируются и отражаются в инвестиционной деятельности.

2. Проекты, направленные на поддержание в рабочем состоянии производственных активов выполнены на 68%. Основной причиной неисполнения стало длительное получение финансирования за счет тарифа на мощность по проекту «Замена трубопроводов гидрозолаудаления» (2-я нитка, протяженностью 15 506 м.). Отклонение составило -888 592 тыс. тенге. Кроме этого причиной перевыполнения является отражение расходов по проектам «Приобретение, замена и восстановление оборудования для среднеходных валковых мельниц» и «Приобретение оборудования и приборов производственного назначения» с опережением графика в пределах годового лимита в размере 86 386 тыс. тенге.

3. Проекты, направленные на поддержание в рабочем состоянии административных активов выполнены на 118%. Причиной перевыполнения стало отражение расходов по статьям «Приобретение кресел медицинских» и «Приобретение микроавтобусов» с опережением графика в пределах годового лимита, что обусловлено оперативной поставкой основных средств со стороны поставщиков, вследствие чего освоение превысило план на 55 100 тыс. тенге.

При этом необходимо отметить, что основной причиной недоосвоения по сравнению с утвержденным планом является сдвиг сроков реализации по разделу «Инвестиционные проекты» из-за отсутствия возможности получения заемного финансирования, с использованием субсидированной Правительством Российской Федерации процентной ставкой и организации финансирования за счет облигационного займа.

Финансирование (с НДС):

Инвестиции в основной капитал в январе - сентябре 2025 года по скорректированному плану планировались в размере 216 984 019 тыс. тенге, фактическое финансирование составило 213 450 487 тыс. тенге, что на 3 533 532 тыс. тенге меньше планового значения или исполнено на 98%. По сравнению с утвержденным планом фактическое финансирование на 100 936 877 тыс. тенге меньше планового значения или исполнено на 68%.

Наименование	Январь-Сентябрь 2025 года			тыс. тенге с НДС			
	Утв. план	Скорр. план	Факт	От утв. плана	Откл. +/-	От скорр. плана	% исп.
Всего капитальных вложений	314 387 365	216 984 019	213 450 487	- 100 936 877	68%	- 3 533 532	98%
Инвестиционные проекты	310 344 865	208 481 005	208 276 409	- 102 068 456	67%	- 204 596	99%
Поддержание производственных активов	3 856 527	8 224 969	4 812 548	956 022	125%	- 3 412 421	59%
Поддержание административных активов	185 973	278 045	361 530	175 557	194%	83 485	130%

Таким образом:

1. Исполнение по разделу «Инвестиционные проекты» составило 99%. Основное отклонение связано с тем, что часть запланированных затрат (в том числе расходы на организацию займа, содержание УКС и УУП) в размере -145 651 тыс. тенге в связи с несвоевременным началом инвестиционной фазы, были профинансированы через операционную деятельность. Кроме этого в связи с поздним предоставлением документов возникло недофинансирование расходов на услуги юридических консультантов, которое составило на сумму -56 140 тыс. тенге.

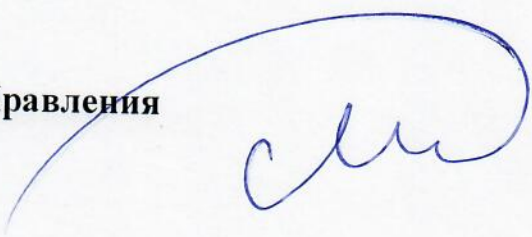
2. Проекты, направленные на поддержание в рабочем состоянии производственных активов выполнены на 59%. Основной причиной неисполнения стало длительное получение финансирования за счет тарифа на мощность по проекту «Замена трубопроводов гидрозолоудаления» (2-я нитка, протяженностью 15 506 м.). Отклонение составило -2 582 233 тыс. тенге. Кроме этого причиной недофинансирования в размере -885 913 тыс. тенге стало затяжное проведение корпоративных процедур по корректировке заключённых договоров на выполнение работ, включая восстановительный ремонт роторов низкого давления, приобретение блока комплекта клапанов высокого давления, приобретение комплекта деталей для молотковых дробилок и т.д. В сторону увеличения оказало влияние оплата с опережением графика в пределах годового лимита по проектам «Замена и приобретение поверхностей нагрева бл. №1,2», «Приобретение, замена и восстановление оборудования для среднеходных валковых мельниц», «Приобретение специальной техники»,

«Приобретение оборудования и приборов производственного назначения» на сумму 127 074 тыс. тенге.

3. Проекты, направленные на поддержание в рабочем состоянии административных активов выполнены на 130%. Основной причиной перевыполнения стало отражение расходов по статьям «Приобретение микроавтобусов», «Приобретение средств оргтехники и НМА», «Приобретение основных средств непроизводственного назначения» и «Приобретение кресел медицинских» с опережением графика в пределах годового лимита, что обусловлено оперативной поставкой основных средств со стороны поставщиков, вследствие чего финансирование превысило план на 103 500 тыс. тенге. Кроме этого, на изменения в сторону уменьшения оказала влияние экономия, полученная в ходе закупочных процедур по проектам «Автомобили легковые» (контрагент не является плательщиком НДС) и «Внедрение электронной системы медицинского осмотра» на сумму -20 015 тыс. тенге.

При этом необходимо отметить, что основной причиной недофинансирования по сравнению с утвержденным планом является сдвиг сроков реализации по разделу «Инвестиционные проекты» из-за отсутствия возможности получения заемного финансирования, с использованием субсидированной Правительством Российской Федерации процентной ставкой и организации финансирования за счет облигационного займа.

**Заместитель Председателя Правления
по экономике и финансам**



А. Мукажанов