

**АО «Казахстанская Компания  
по Управлению Электрическими Сетями»**

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*по состоянию на и за 1 полугодие,  
закончившийся 30 июня 2021 года*



## СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР

ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА

НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ

ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И  
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ

ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА

ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОХОДЫ

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЛИКВИДНОСТЬ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)

ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,

ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»

ПРОГНОЗ НА 3 КВАРТАЛ

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию за 1-е полугодие, закончившийся 30 июня 2021 года следует рассматривать в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

## Обзор

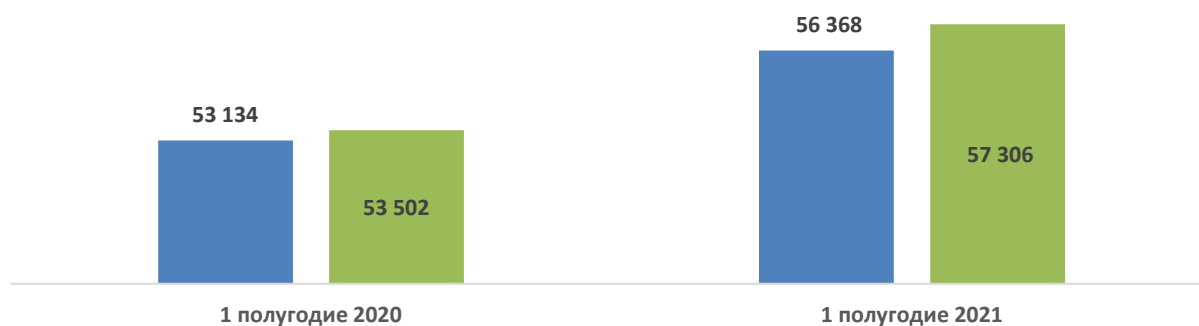
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, а также услуги по организации балансирования производства/потребления электрической энергии в Республике Казахстан.

Компания была образована в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Республики Казахстан. Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук простых акций KEGOC (90% плюс одна акция), 25 998 609 штук простых акций KEGOC принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций KEGOC выкуплены Компанией.

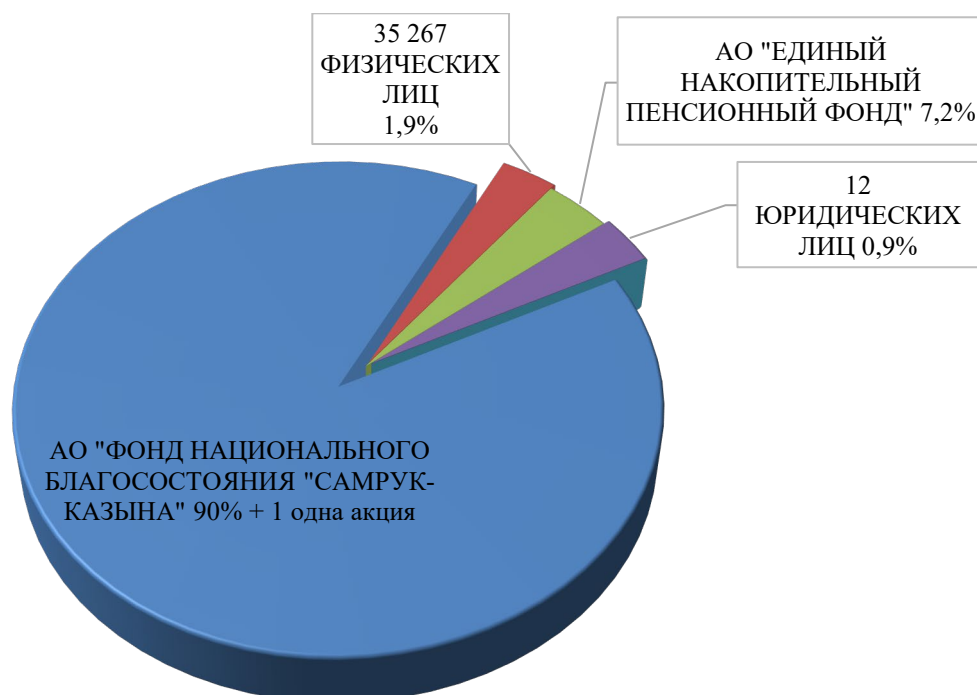
По состоянию на 30 июня 2021 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 510 585 390 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 июня 2021 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 324 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26 868,3 км и 81 подстанции, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

## Объем потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2015 по 2020 год



## Структура акционеров KEGOC по состоянию на 30 июня 2021 года



## **Характеристика электросетевого хозяйства**

По состоянию на 30 июня 2021 года на балансе филиалов МЭС находится 81 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 38 746,05 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384,1 МВА;
- 500 кВ - 20 шт. мощностью 17 447,5 МВА;
- 220 кВ - 56 шт. мощностью 11 891,25 МВА;
- 35 кВ - 2 шт. мощностью 23,2 МВА.

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 26 868,311 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 8 287,977 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 863,28 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 898,858 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км.

KEGOC обеспечивает передачу электрической энергии по межгосударственным и межрегиональным линиям электропередачи, связь электрических станций с региональными электросетевыми компаниями и крупными потребителями. Остальные активы ЕЭС принадлежат третьим лицам. KEGOC не владеет акциями или долями участия в электростанциях, производящих электроэнергию, либо в компаниях, осуществляющих эксплуатацию распределительной сети. В целом, KEGOC отвечает за передачу электроэнергии от электростанций до распределительных компаний и крупных потребителей. KEGOC не осуществляет передачу электроэнергии населению.

## **Стратегия развития АО «KEGOC»:**

Миссия Компании - обеспечение надежного функционирования и эффективного развития ЕЭС Республики Казахстан в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья.

Советом директоров АО «KEGOC» 24 августа 2018 года утверждена Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы (далее – Стратегия 2018-2028). Стратегия приведена в соответствие с государственными программами, в Стратегии учтены основные программы, политики и планы. Таким образом, стратегическими целями АО «KEGOC» являются:

1. Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана;
2. Обеспечение эффективной деятельности АО «KEGOC»;
3. Совершенствование корпоративного управления и устойчивое развитие.

Основными источниками дохода KEGOC является выручка, получаемая от

оказания услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии.

За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня 2021 года, Компания получила доход в сумме 185 144 233 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 60 010 825 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 61 045 988 тыс. тенге от реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 36 962 089 тыс. тенге от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 13 852 641 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 8 609 735 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Остальная часть основного дохода получена за счет:

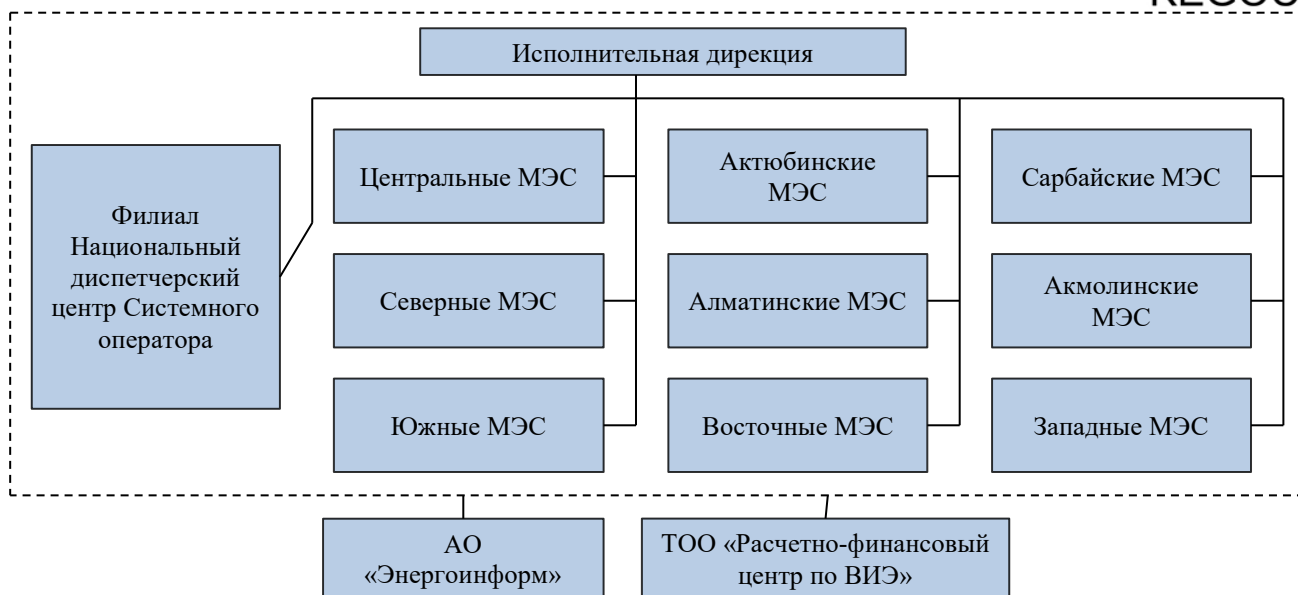
- реализации услуг от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений;
- реализации услуг по регулированию мощности
- реализации иных услуг.

### **Наши операционные сегменты**

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента:

- Передача электроэнергии, технической диспетчеризацией отпуска в сеть и потребление электрической энергией, организацией балансирования производство и потребление электрической энергии;
- Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.
- Реализация покупной электроэнергии.

### **Производственная структура KEGOC**



\*МЭС – Межсистемные электрические сети

## Информация о дочерних компаниях

KEGOC является материнской компанией дочерних организаций АО «Энергоинформ» и ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии».

### АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций.

Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 30 июня 2021 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

Миссия: Обеспечение надежного функционирования и эффективного развития информационно-телекоммуникационного комплекса ЕЭС РК с применением лучших мировых практик и инновационных технологий.

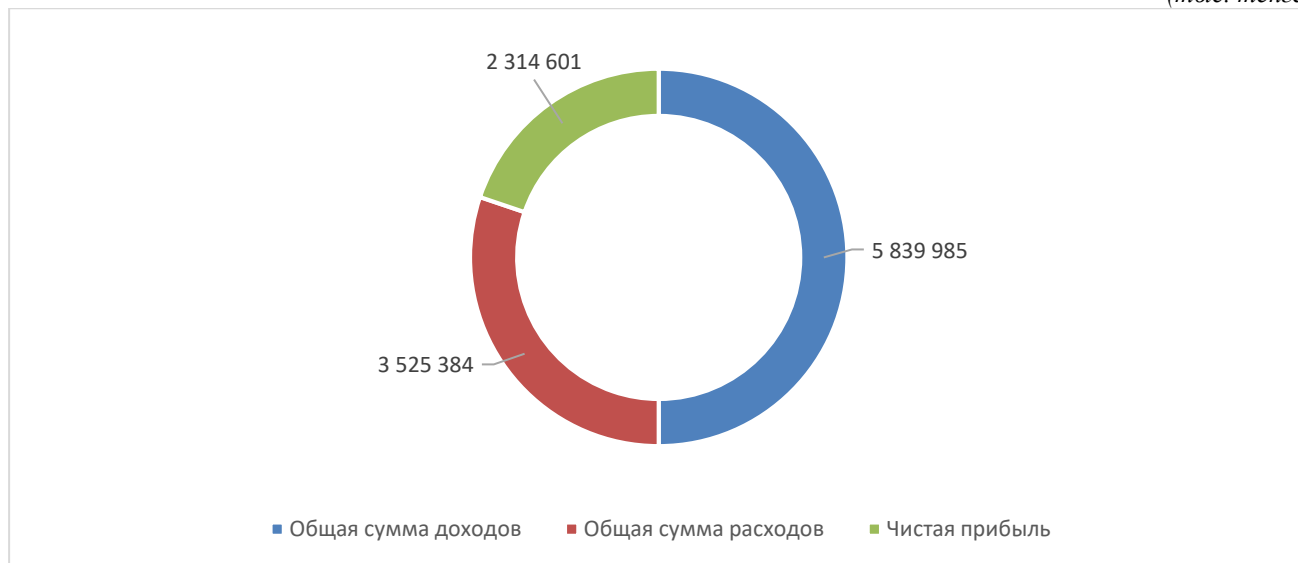
Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- Обеспечение надежного функционирования информационно-телекоммуникационного комплекса (далее – ИТК) АО «KEGOC» и субъектов ЕЭС РК;
- Внедрение интеллектуальных решений в систему управления энергорынком РК;
- Развитие инфраструктурных комплексов субъектов энергорынка РК;
- Диверсификация источников роста стоимости Общества.

Основным потребителем услуг АО «Энергоинформ» является Системный оператор Единой электроэнергетической системы Казахстана - АО «KEGOC».

**Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 1 полугодия 2021 года.**

*(тыс. тенге)*



**ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии».**

27 августа 2013 года KEGOC учреждено ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – ТОО «РФЦ по ВИЭ»). Цель создания ТОО «РФЦ по ВИЭ» - обеспечение гарантированной покупки электрической энергии, произведенной с использованием возобновляемых источников энергии.

Основными видами деятельности ТОО «РФЦ по ВИЭ» являются:

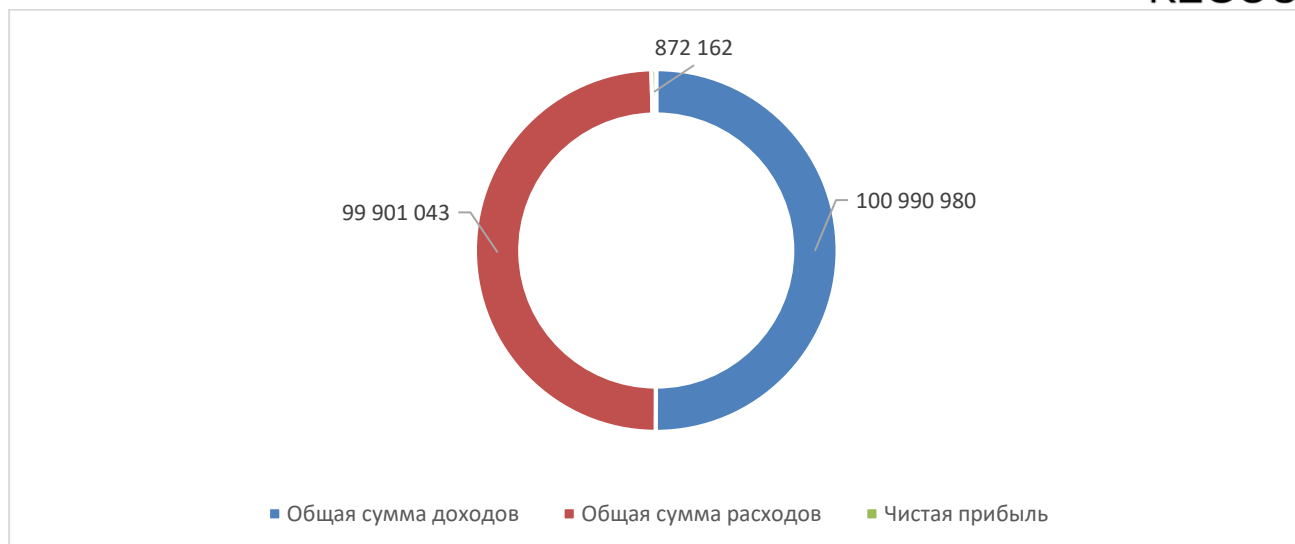
- централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии;
- осуществление централизованной покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.

Уставный капитал ТОО «РФЦ по ВИЭ» составляет 100 000 тыс. тенге.

**Общая сумма доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ» по итогам 1 полугодия 2021 года.**

*(в тыс. тенге)*





\*При этом, в соответствии с уставом ТОО «РФЦ по ВИЭ» чистый доход не подлежит изъятию.

### **Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером**

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28.09.1996 г. № 1188 «О некоторых мерах по структурной перестройке управления электроэнергетической системой Республики Казахстан».

До 2006 года 100% акций АО «KEGOC» находились в собственности государства. Единственным акционером АО «KEGOC» являлось Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23.02.2006 г. № 117 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 28 января 2006 года N 50» государственный пакет акций (100%) передан в оплату размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по обеспечению конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669» создано Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», являющееся правопреемником АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Таким образом, 100% акций АО «KEGOC» были переданы в собственность АО «Фонд национального

благосостояния «Самрук-Қазына», находящегося под контролем Правительства Республики Казахстан.

В соответствии с Программой вывода пакетов акций дочерних и зависимых организаций акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» на рынок ценных бумаг, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 8 сентября 2011 года №1027 (Программа «Народное IPO»), пакет простых акций АО «KEGOC» в размере 25 999 999 штук размещен на Казахстанской фондовой бирже в 2014 году.

Правительство Республики Казахстан имеет высокую степень участия и влияния на деятельность группы, т.к. АО «KEGOC» является системным оператором по управлению Единой национальной электрической сетью. В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» Правительство Республики Казахстан разрабатывает основные направления государственной политики в области электроэнергетики.



### **Программа трансформации бизнеса**

В своем послании «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» Президент Республики Казахстан Нурсултан Назарбаев поставил перед страной задачу войти к 2050 году в число 30 самых развитых государств мира.

Для достижения поставленной цели государству необходимо значительно увеличить объем инвестиций в экономику и повысить производительность труда, капитала и ресурсов.

АО «Самрук-Қазына» владеет рядом крупнейших активов Республики Казахстан и играет важную роль в обеспечении необходимых условий для достижения целей Стратегии.

Показатели эффективности инвестиционной и операционной деятельности Фонда и его портфельных компаний не достаточны для создания условий по достижению целей государственной Стратегии.

Для обеспечения необходимого повышения эффективности инвестиционной и операционной деятельности Фонд разработал программу масштабных преобразований своей деятельности и деятельности контролируемых портфельных компаний.

### **Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»**

Реализация Программы трансформации бизнеса (далее-ПТБ) направлена на обеспечение финансово-хозяйственной устойчивости Компании, оперативное реагирование на внутренние и внешние вызовы, а также рациональное использование скрытых резервов, сконцентрировать ресурсы на приоритетных направлениях бизнеса, обеспечит рост производительности труда и внедрение передовых управленческих практик и технологий.

Решением Совета директоров от 18 августа 2020 года (протокол №8) утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 2020-2023 годы в новой редакции. В обновленный Портфель проектов вошли мероприятия: «Исследовательские работы по использованию анализа данных в производственных процессах», «Автоматизация бизнес-процессов в области HSE», «Совершенствование проектного и портфельного управления».

Одной из целей развития Компании является повышение уровня технологического развития и создание интеллектуальной энергосистемы Казахстана с внедрением элементов «Умных сетей» (Smart Grid) основанных на технологиях «Индустрии 4.0». В рамках программы трансформации компания реализует ряд проектов, необходимых для достижения данной цели.

В рамках реализации проекта «Внедрение централизованной системы противоаварийной и режимной автоматики управления режимами работы ЕЭС» завершены СМР, выполняются ПНР по внедрению компонента ЦСПА, завершаются СМР по внедрению компонента АРЧМ.

В рамках реализации проекта «Внедрение системы мониторинга и управления на основе синхрофазорных технологий (WAMS/WACS)» система WAMS введена в промышленную эксплуатацию, выполняются работы по внедрению компонента WACS.

По проекту проекта «Развитие волоконно-оптических линий связи для передачи данных» выполнены работы по линейной части, ведутся ПНР. Проводится формирование рабочей комиссии по приемке работ.

В ходе реализации проекта внедрения «расширенных» целевых процессов проекта «Внедрение процессов предприятия» подготовлена тендерная документация по направлениям. Согласно решению Совета по модернизации Фонда от 26.08.2020 г. проект передан в операционную деятельность.

В рамках реализации проекта «Обеспечение кибербезопасности» завершены тендерные процедуры. По ОЦИБ проводятся работы по настройке систем и поставки оборудования. До конца т.г. запланировано утверждение Спонсором проекта протоколов тестирования и утверждение отчета по выполненным мероприятиям.

По мероприятиям «Развитие лидерства», «Развитие корпоративной культуры», «Развитие HR компетенций» проведена оптимизация инициативы «Трансформация культуры».

В рамках реализации мероприятия «Сокращение ИТ затрат» завершен пилотный этап мероприятия «Централизация сервисов» для 4-х филиалов Компании. Сервис печати внедрен в ИД, Акмолинские МЭС, Актюбинские МЭС, Алматинские МЭС, Восточные МЭС, Западные МЭС, Сарбайские МЭС, Северные МЭС, Центральные МЭС и Южные МЭС.

В рамках реализации мероприятия «Разработка методологии по управлению закупочной деятельностью компании и проведение диагностики» разработаны и утверждены Правила закупок по новой модели закупок Фонда». Сформирован план действий и выполняется реализация мероприятий по внедрению НМЗ. Мероприятие передано в операционную деятельность.

В рамках реализации мероприятия «Разработка архитектуры данных компании» в соответствии с утвержденным графиком завершена реализация Фазы «Концептуальное проектирование» и выполнен переход на Фазу «Реализация».

В целях повышения лояльности к ПТБ со стороны стейкхолдеров, а также повышения вовлеченности в реализацию инициатив осуществляются работы по выстраиванию коммуникаций с внутренними и внешними аудиториями.

### **Тарифная политика**

Деятельность АО «KEGOC» регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» (далее - Закон). В соответствии с Законом к сфере естественной монополии относятся оказываемые KEGOC услуги по:

- передаче электроэнергии по сетям Национальной электрической сети;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии;
- организации балансирования производства-потребления электроэнергии.

1 января 2008 года в Республике Казахстане введен балансирующий рынок электрической энергии, в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике». Согласно данному закону, Компания несет ответственность за работу балансирующего рынка электрической энергии. С 2008 года такая деятельность осуществляется в имитационном режиме без фактических финансовых расчетов за купленную/проданную на балансирующем рынке электрическую энергию. С 2009 года услуга по организации балансирования производства-потребления электрической энергии отнесена к сфере естественных монополий. В 2009 году Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Республики Казахстан (далее – КРЕМиЗК) разработал и утвердил Методику расчета тарифа на услуги по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Тариф на данную услугу был установлен в размере 0,018 тенге/кВтч с 18 мая 2009 года. Данная Методология расчета тарифа была изменена в 2010 году и включает разницу между расходами и доходами от покупки и продажи электрической энергии для компенсации почасовых отклонений на границе Казахстан - Россия. В настоящее время действует Методика, утвержденная приказом КРЕМиЗК от 3 декабря 2013 года № 372-ОД.

20 ноября 2009 года Правительство Казахстана и Правительство России подписали соглашение о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России. В соответствии с указанным межправительственным соглашением Компания в 2010 году заключила договоры с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Российская Федерация), о покупке и продаже электрической энергии, чтобы компенсировать почасовые объемы отклонений фактического межгосударственного сальдо потоков электрической энергии от планового на границе Казахстан - Россия. Данные договоры заключены сроком на один год и подлежат продлению по взаимному соглашению сторон.

В рамках договоров Компания по мере необходимости покупает электрическую энергию из России в периоды пикового потребления для покрытия

дефицита в энергосистеме Казахстана. А в период непикового потребления Компания продает избыточную электрическую энергию в Россию. В связи с тем, что цена электрической энергии в период пикового потребления выше, чем цена на электрическую энергию в период непикового потребления, Компания несет определенные затраты, которые компенсируются за счет тарифа на организацию балансирования производства-потребления электрической энергии, посредством включения данных расходов в категорию обоснованных затрат.

В соответствии с межправительственным соглашением о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России, финансовый результат (разница) покупки и продажи почасовых объемов отклонений является справедливой платой за физическое урегулирование единой электроэнергетической системой России отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового.

Тарифы Компании устанавливаются по методу "затраты плюс фиксированная прибыль", в соответствии с которым Компания в целях тарифообразования на определенный период времени исходит из соответствующих оценок операционных и финансовых расходов и справедливой нормы доходности капитала.

$$\text{Тариф} = \text{допустимая выручка} / \text{ожидаемый объем услуг}$$

*допустимая выручка* = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

КРЕМ определяет допустимый уровень прибыли как произведение ставки прибыли на регулируемую базу активов («РБА») на коэффициент задействованности активов («КЗА»).

$$\text{допустимый уровень прибыли} = \text{РБА} * \text{КЗА} * \text{норма доходности}$$

где:

- РБА (регулируемая база задействованных активов) - регулируемая стоимость активов, находящихся в собственности Субъекта естественной монополии (СЕМ) и используемых при производстве и предоставлении услуг, на которые СЕМ имеет право получать прибыль;

- КЗА (коэффициент задействованности активов) - показатель в процентном выражении, характеризующий фактическое использование (задействованность) основных средств СЕМ при производстве и предоставлении услуг, отнесенных к сфере естественной монополии, от их технологической мощности;

В 2010 году КРЕМиЗК внес изменения в Методику расчета тарифа на услуги по передаче электрической энергии по сетям Компании, в целях установления процедуры расчета единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании. С вводом единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании, в соответствии с вышеуказанной методикой и приказом КРЕМиЗК, зональные тарифы были отменены с 1 августа 2010 года. Введение единого тарифа улучшило работу Компании, обеспечило равный доступ к НЭС для всех ее потребителей, создало прозрачность в ценообразовании.

В 2013 году, АО «KEGOC» перешло к утверждению предельных уровней тарифов. Принципы расчета предельных уровней тарифов аналогичны расчету ежегодных тарифов за исключением того, что предельные уровни тарифов



утверждаются сроком на несколько последовательных лет. Предельные уровни тарифов позволяют Компании планировать свои возможности на длительные периоды, а акционеры имеют возможность получить более полную информацию о Компании.

Согласно положениям действующих законодательных актов, регулирующих деятельность субъектов естественной монополии, АО «KEGOC» 30.04.2015г. (письмо №14-01-13/2887) направило заявку на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги на пятилетний период. КРЕМиЗК приказом от 21.09.2015г. №388-ОД утвердил предельные уровни тарифов и тарифные сметы на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2016-2020 годы в следующих размерах:

	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
	тенге/кВтч (без НДС)				
Передача электрической энергии по электрическим сетям	2,080	2,246	2,496	2,823	2,797
Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,231	0,234	0,249	0,306	0,306
Организация балансирования производства-потребления электрической энергии	0,084	0,086	0,091	0,098	0,098

АО «KEGOC» в соответствии с Правилами формирования тарифов, утвержденными приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 19 ноября 2019 года №90 (далее – Правила), направило в Комитет по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – КРЕМ) заявку на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» на пятилетний период (2021-2025 годы), а также заявление на утверждение инвестиционной программы АО «KEGOC» на 2021-2025 годы, посредством веб-портала «База «Монополист».

В свою очередь, учитывая истечение сроков действия тарифов на услуги АО «KEGOC» 31 декабря 2020 года и отказ КРЕМ в утверждении новых тарифов на 2021-2025 года Компания предоставляет регулируемые услуги с 1 января 2021 года до утверждения новых по следующим тарифам:

- передача электрической энергии – 2,448 тенге/кВтч (без учета НДС);
- техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии – 0,264 тенге/кВтч (без учета НДС);
- организация балансирования производства-потребления электрической энергии – 0,086 тенге/кВтч (без учета НДС).

Данные уровни тарифов определены в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 15 Закона РК «О естественных монополиях», в соответствии с которыми из действующего утвержденного тарифа на 2020 год исключены средства, направленные на реализацию утвержденной инвестиционной программы (амортизационных отчислений и прибыли), за исключением средств, направленных на погашение основного долга по займам, привлеченным на реализацию утвержденной инвестиционной программы.

Согласно требований Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 3 месяца 2021 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 705 млн. кВтч.

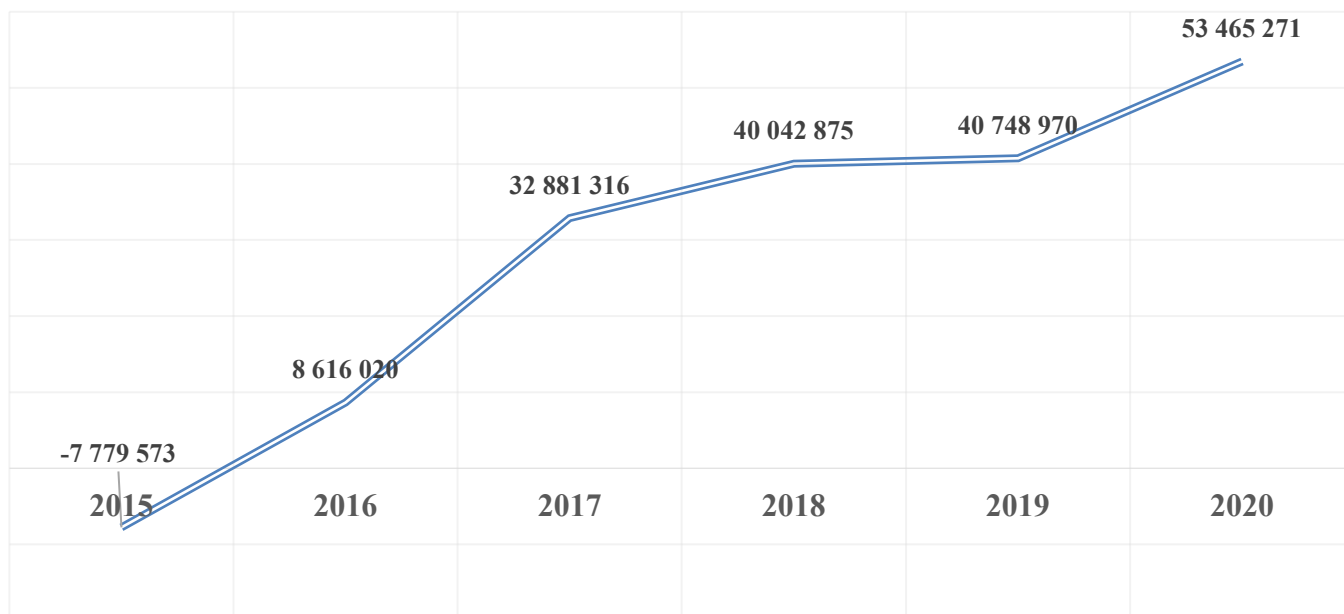
В соответствии с Законом РК «О естественных монополиях» АО «KEGOC» подало 31.03.2021 года заявку на утверждение предельного уровня тарифов на регулируемые услуги на 2021-2025 годы.

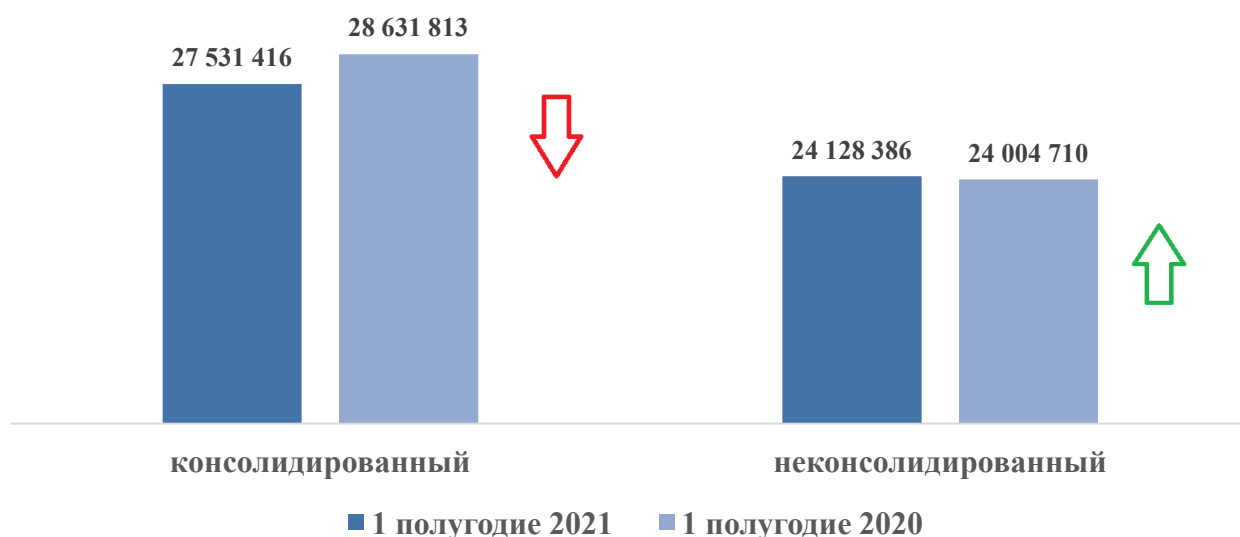
Письмом №43-1-43/2360 от 09.04.2021 года КРЕМ проинформировал АО «KEGOC» о принятии к рассмотрению представленной заявки на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги. В случае утверждения уполномоченным органом тарифов на регулируемые услуги в августе текущего года, дата вступления в действие новых предельных тарифов будет 1 октября 2021 года.

### Консолидированный чистый доход (тыс. тенге)

По итогам 1 полугодия 2021 года консолидированный чистый доход Компании составил 27 531 416 тыс. тенге, что на 3,8% ниже показателя аналогичного периода прошлого года по причине снижения чистого дохода дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» в связи с возвратом прибыли по деятельности рынка электрической мощности за 2019 год вследствие внесения изменений в конце 2020 года в Закон РК «Об электроэнергетике».

При этом, чистый доход Компании без учета дочерних компании (неконсолидированный) увеличился на 123 676 тыс. тенге и составил 24 128 386 тыс. тенге.





## Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за 1-е полугодие, закончившееся 30 июня 2021 и 2020 года:

(в тысячах тенге)	За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня		Изменение		
	2021 г.	2020 г.		абсолютное значение	%
Доходы	185 144 233	167 220 844	▲	17 923 389	11
Себестоимость оказанных услуг	(147 721 739)	(123 536 322)	▲	(24 185 417)	20
<b>Валовая прибыль</b>	<b>37 422 494</b>	<b>43 684 522</b>	▼	<b>(6 262 028)</b>	<b>(14)</b>
Общие и административные расходы	(3 594 998)	(3 429 404)	▲	(165 594)	5
Расходы по реализации	(167 787)	(158 090)	▲	(9 697)	6,1
Восстановление обесценения	(99 027)	3	▲	(99 030)	0
<b>Операционная прибыль</b>	<b>33 560 682</b>	<b>40 097 031</b>	▼	<b>(6 536 349)</b>	<b>(16)</b>
Финансовый доход	3 853 022	2 889 751	▲	963 271	33
Финансовые расходы	(5 872 088)	(5 503 654)	▲	(368 434)	7
Курсовая разница, нетто	134 678	(1 857 457)	▲	1 992 135	(107)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	211 188	144 823	▲	66 365	46
Прочие доходы	3 279 967	398 543	▲	2 881 424	723
Прочие расходы	(255 668)	(246 135)	▲	(9 533)	4
Расходы от обесценения согласно МСФО 9	(1 316 310)	(461 250)	▲	(855 060)	185
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>33 595 471</b>	<b>35 461 652</b>	▼	<b>(1 866 181)</b>	<b>(5)</b>
)Расходы по налогу на прибыль	(6 064 055)	(6 829 839)	▼	765 784	(11)
<b>Прибыль за период</b>	<b>27 531 416</b>	<b>28 631 813</b>	▼	<b>(1 100 397)</b>	<b>(3,8)</b>

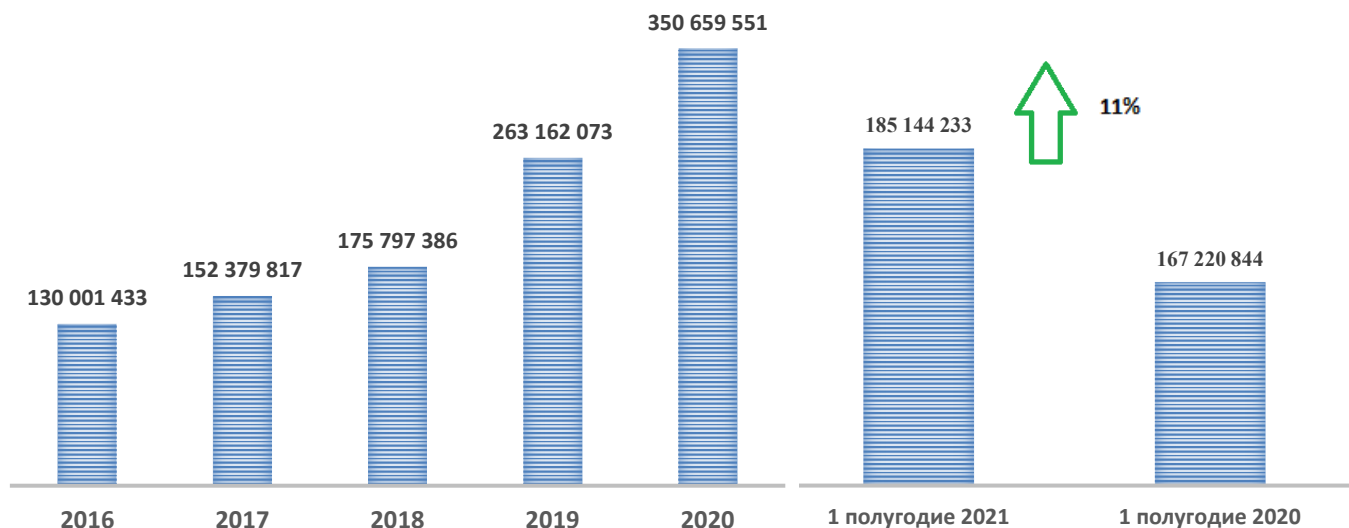
В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе



Всего доходы Компании, за 1-е полугодие 2021 год составили 192 623 088 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 1-е полугодие 2021 год составили 165 091 672 тыс. тенге.

### Выручка АО "KEGOC" (в тыс. тенге)



Выручка от основной деятельности за 1-е полугодие 2021 год составила 185 144 233 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2020 года на 11% или 17 923 389 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за 1-е полугодие, закончившийся 30 июня 2021 и 2020 года:

(в тысячах тенге)	За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня		Отклонение		
	2021 г.	2020 г.	абсолютно е значение	%	
Передача электроэнергии	60 010 825	57 766 694	▲	2 244 131	4
Доход от реализации покупной электроэнергии	61 045 988	38 895 222	▲	22 150 766	57
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	36 962 089	42 715 174	▼	(5 753 085)	(13)
Услуги по технической диспетчеризации	13 852 641	14 933 183	▼	(1 080 542)	(7)
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	8 609 735	9 232 986	▼	(623 251)	(7)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений	2 968 880	2 303 279	▲	665 601	29
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	630 554	370 351	▲	260 203	70
Доход от оказания иных услуг	1 063 521	1 003 955	▲	59 566	6

	За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня		Отклонение	
	2021 г.	2020 г.	абсолютно е значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>185 144 233</b>	<b>167 220 844</b>	<b>▲ 17 923 389</b>	<b>11</b>

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМ на 2021 и 2020 годы:

### Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	60 010 825	57 766 694	4
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	26 454	21 829	21
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>24 510</i>	<i>20 651</i>	<i>18,7</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,448	2,797	(12)

По передаче электрической энергии увеличение доходов составило 2 244 131 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 12 % (с 2,797 до 2,449 тенге/кВтч), что вызвало уменьшение дохода на 8 550 700 тыс. тенге. При этом, за счет роста оплачиваемого объема услуг по передаче электроэнергии доходы увеличились на 10 794 830 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 6 месяцев 2021 года составил 26,454 млрд. кВтч (в т.ч. оплачиваемый объем составил 24,510 млрд. кВтч). В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 4,625 млрд. кВтч или на 21 % (оплачиваемый на 3,859 млрд. кВтч или на 18,7 %), что обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 4,141 млрд. кВтч, ростом объемов экспорта электрической энергии на 0,54 млрд. кВтч., одновременно с этим произошло снижение объемов межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 57,1 млн. кВтч.

### Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	13 852 641	14 933 183	(7)
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	52 462	48 801	8
Средний тариф	тенге/кВтч	0,264	0,306	(14)

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии уменьшение доходов составило 1 080 542 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 14 % (с 0,306 до 0,264 тенге/кВтч), что вызвало

уменьшение дохода на 2 200 823 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по технической диспетчеризации доходы увеличились на 1 120 281 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 6 месяцев 2021 года составил 52,462 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 3,661 млрд. кВтч или на 8 %, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

### **Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии**

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	8 609 735	9 232 183	(7)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	102 073	95 382	7
Средний тариф	тенге/кВтч	0,086	0,098	(12)

По организации балансирования производства - потребления электроэнергии уменьшение доходов составило 623 251 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 12 % (с 0,098 до 0,086 тенге/кВтч), что вызвало снижение дохода на 1 223 567 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по балансированию производства доходы увеличились 655 701 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 6 месяцев 2021 года составил 102,073 млрд. кВтч. В сравнении с 2020 годом произошёл рост на 6,691 млрд. кВтч или на 7 %, что обусловлено увеличением выработки и потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

### **Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки**

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
<b>Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки</b>	тыс. тенге			(13)
		38 956 130	44 951 607	
Объем услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	тыс. МВт	56 264	56 201	0,1
Цена по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	тенге/МВт*месяц	692 376	799 869	(13)

Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки за 1-е полугодие, закончившееся 30 июня 2021 года составил 36 962 089 тыс. тенге и уменьшился на 5 753 085 тыс. тенге по сравнению с

аналогичным периодом 2020 года (42 715 174 тыс. тенге) в связи со снижением цены по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2021 год с 799 869 до 692 376 тенге/МВт\*месяц.

Снижение цены по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки связано с тем, что согласно пункту 8 статьи 15-3 Закона Республики Казахстан «Об электроэнергетике» при расчете данной цены на 2021 год был учтен возврат прибыли по деятельности рынка электрической мощности за 2019 год.

### Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ	тыс. тенге	61 031 645	38 892 520	57
Объем услуг по реализации покупной электроэнергии по ВИЭ	тыс.кВт*час	1 974 307	1 167 403	69
Цена	тенге/кВт*час	30,91	33,32	(7)

Доход от реализации покупной электроэнергии за 1-е полугодие, закончившееся 30 июня 2021 года, составил 61 031 645 тыс. тенге и увеличился на 22 139 124 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом (38 892 520 тыс.тенге), в основном за счет роста объемов продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» на 806 904 190 кВтч, а также ввода в эксплуатацию новых станций, использующих ВИЭ (возобновляемые источники электроэнергии).

### Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии

	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс. тенге	2 968 880	2 303 279	29
Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс.кВт*час	577 425	460 475	25
средневзвешенная цена	тенге/кВт*час	5,14	5,0	2,8

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличился на 665 601 тыс. тенге (29%). Причиной увеличения дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 117 млн. кВт\*ч (или на 584 982 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 5,0 до 5,14 тенге/ кВт\*ч (или на 80 619 тыс. тенге).

## Доход от реализации услуг по регулированию мощности

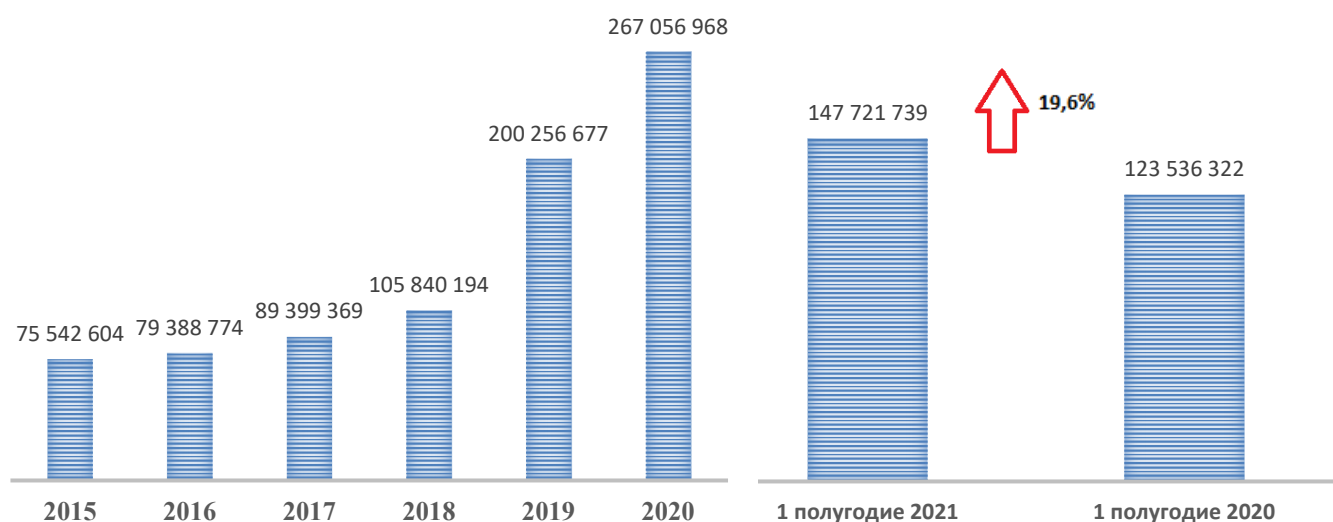
	Ед. изм.	За 1-е полугодие, закончившееся 30 июня		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	тыс. тенге	630 554	370 351	70
Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности	тыс. кВт*час	649 000	403 000	61
средневзвешенная цена	тенге/кВт*час	971,58	918,99	5,7

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «НЭС Узбекистана») за 1-е полугодие 2021 года (630 554 тыс. тенге) по сравнению с 1-м полугодием 2020 года (370 351 тыс. тенге) выше на 70 % или 260 203 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 246 МВт (или на 226 071 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 919,0 до 971,6 тенге/кВт (или на 34 132 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 399,5 (за 1 полугодие 2020г.) до 422,4 тенге/доллар США (за 1-е полугодие 2021г.).

## Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 484 969 тыс. тенге, что ниже показателей аналогичного периода 2020 года на 19 442 тыс. тенге или 3,9%, что связано со снижением тарифа по передаче э/э по НЭС.

## Себестоимость реализации (в тысячах тенге)



В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за 2021 и 2020 г.г., закончившееся 30 июня:

*(в тысячах тенге и  
% от себестоимости реализации)*

Себестоимость покупной электроэнергии по ВИЭ	60 068 805	41	▲	39 871 423	32
Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности	38 453 790	26	▼	39 169 603	32
Технологический расход электрической энергии	8 931 311	6	▲	6 482 893	5
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	7 902 323	5	▲	7 802 553	6
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	7 194 926	5	▲	5 086 023	4
Износ и амортизация	16 687 349	11	▲	16 549 475	13
Расходы по эксплуатации и ремонту	3 151 136	2	▲	1 825 451	1
Налог на имущество	2 854 561	2	▼	4 632 884	4
Расходы по охране	642 254	0	▲	598 985	0
Запасы производственных объектов	420 952	0	▲	378 028	0
Прочие расходы	1 414 332	1	▲	1 139 004	1
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>147 721 739</b>	<b>100%</b>	<b>▲</b>	<b>123 536 322</b>	<b>100%</b>

Себестоимость реализации увеличилась на 19,6%, или 24 185 417 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1-е полугодие 2021 года по сравнению аналогичным периодом 2020 года произошли следующие основные изменения:

- Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ) увеличилась на 20 197 382 тыс. тенге (50,7%);
- Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности уменьшилось на 715 813 тыс. тенге (1,8%);
- Износ и амортизация увеличились на 137 874 тыс. тенге (0,8%);
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда увеличились на 99 770 тыс. тенге (1,3%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 2 108 903 тыс. тенге (на 41,5%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 2 466 878 тыс. тенге (37,8 %).

### **Себестоимость покупной электроэнергии по ВИЭ**

Себестоимость покупной электроэнергии за 1-е полугодие, закончившееся 30 июня 2021 года составила 60 068 805 тыс. тенге и увеличилась на 20 197 382 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (39 871 423 тыс.тенге), по причине роста объемов покупки электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», вырабатываемой возобновляемыми источниками энергии (далее - ВИЭ), вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.



### **Расходы по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности**

За 1-е полугодие 2021 год затраты по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности составили 38 453 790 тыс.тенге и уменьшились на 715 813 тыс. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года (39 169 603 тыс.тенге), вследствие применения безразмерных коэффициентов.

### **Износ и амортизация**

Сумма расходов по амортизации за 1-е полугодие 2021 года составила 16 687 349 тыс. тенге что на 0,8 % (137 874 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года.

### **Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда**

Расходы на оплату труда за 1-е полугодие 2021 год составили 7 902 323 тыс. тенге и увеличились на 99 770 тыс. тенге или на 1,3 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с ежегодной индексацией в соответствии с Коллективным договором Компании.

### **Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии.**

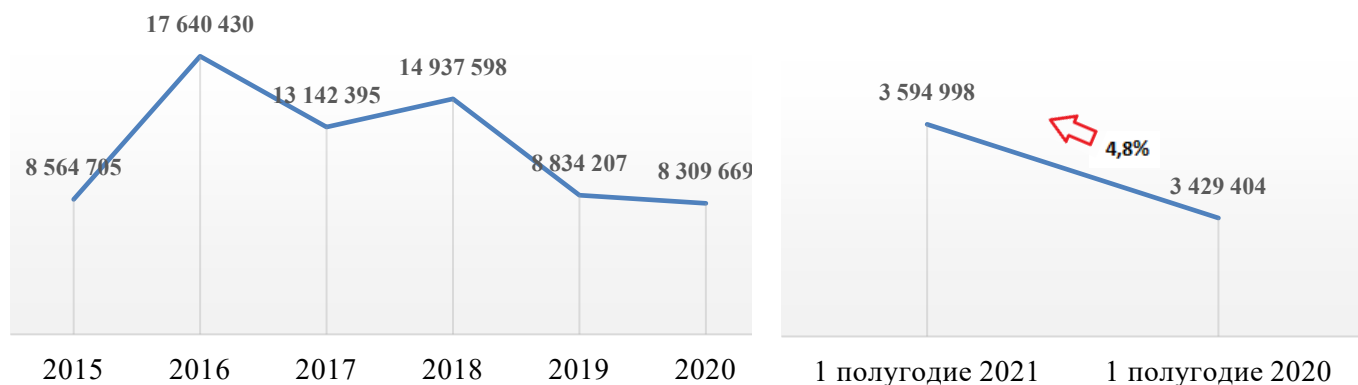
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1-е полугодие 2021 года увеличились на 41,5% или 2 108 903 тыс. тенге по сравнению с 1-м полугодием 2020 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение расходов на 817 165 тыс. тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 11,05 до 12,46 тенге/кВт\*ч;
- увеличение расходов на 1 291 738 тыс. тенге. в результате увеличения объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 117 млн. кВт\*ч.

### **Технологический расход электрической энергии**

За 1-е полугодие 2021 год затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с 1-м полугодием 2020 годом на 37,8% или 2 446 520 тыс. тенге. Увеличение расходов обусловлено повышением средневзвешенной цены покупки электроэнергии у производителей (станций) с 5,08 до 5,65 тенге/кВтч и ростом объемов технологического расхода с 1 274 224 до 1 503 961 тыс.кВтч в связи с ростом объемов передачи по сетям Компании.

### **Общие и административные расходы (в тысячах тенге)**



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за 1-е полугодие, закончившийся 30 июня 2021 и 2020 гг:

	За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня				
	2021 года	2020 года			
<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>					
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 105 976	59	▼	2 265 545	66
Износ и амортизация	442 007	12	▲	219 013	6
Налоги, кроме подоходного налога	88 216	2	▲	87 848	3
Консультационные услуги	76 417	2	▲	51 005	1
Коммунальные расходы	39 955	1	▲	33 651	1
Затраты на техническую поддержку	33 016	1	▲	19 535	1
Материалы	31 912	1	▲	17 821	1
Расходы на содержание Совета директоров	29 151	1	▼	38 421	1
Тренинги и обучения	19 340	1	▲	10 526	0
Командировочные расходы	13 856	0	▼	15 191	0
Расходы по страхованию	13 627	0	▼	16 789	0
Начисление резерва на устаревшие запасы	(13 605)	0	▼	37 744	1
Прочие	715 130	20	▲	616 315	18
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>3 594 998</b>	<b>100%</b>	<b>▲</b>	<b>3 429 404</b>	<b>100%</b>

Общие и административные расходы составили 3 594 998 тыс. тенге, что выше на 165 594 тыс. тенге аналогичного периода 2020 года.

### Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда

Расходы на оплату труда за 1-е полугодие 2021 год составили 2 105 976 тыс. тенге и уменьшилось на 159 569 тыс. тенге или на 7 % в результате проведенных мероприятий по оптимизации штатной численности.

### Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов составила 442 007 тыс. тенге что на 222 994 тыс. тенге выше по сравнению с показателем



аналогичного периода 2020 года в результате переквалификации расходов по амортизационным отчислениям.

### **Налоги, кроме подоходного налога**

Расходы по налогу за 1-е полугодие 2021 года составили 88 216 тыс. тенге, что на 0,4% (368 тыс. тенге) выше аналогичного периода 2020 года в основном за счет ежегодной индексации заработных плат, в соответствии с коллективным договором.

### **Консультационные расходы**

Консультационные расходы за 1-е полугодие 2021 года составили 76 417 тыс. тенге, что на 49,8% выше аналогичного периода прошлого года в основном за счет освоения предусмотренных расходов текущего года. Расходы 2020 года в результате введения карантинных мер были частично отложены.

### **Коммунальные расходы**

Сумма расходов составила 39 955 тыс. тенге что выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года на 6 304 тыс. тенге в связи с ростом тарифов на коммунальные услуги и объемов на оказанные услуги.

### **Потоки денежных средств**

В следующей таблице обобщаются результаты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за указанные периоды:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 1-е полугодие, закончившийся 30 июня	
	2021 г.	2020 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	52 859 602	57 905 898
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(10 424 599)	(36 616 299)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(18 411 348)	(7 525 908)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	24 023 655	13 763 690
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	16 012	485 116
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	(9 763)	5 893
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>21 867 205</b>	<b>21 179 282</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>45 897 109</b>	<b>35 433 981</b>

По состоянию на 30 июня 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 45 897 109 тыс. тенге и увеличились на 10 463 128 тыс. тенге (29,5%) по сравнению с 30 июня 2020 года.

### **Чистые денежные средства от операционной деятельности**

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 1-е полугодие 2021 год составил 52 859 602 тыс. тенге что ниже аналогичного показателя 2020 года на 5 046 296 тыс. тенге или на 8,7% в основном в результате увеличения оплат поставщикам.

## Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 1-е полугодие 2021 года составил 10 424 599 тыс. тенге и уменьшился на 26 191 700 тыс. тенге или на 71% по сравнению с аналогичным 2020 годом в основном в связи с истечением сроков размещения депозитов и их дальнейшим размещением.

В течение указанного срока были проведены операции по покупке и продаже дисконтных нот Национального Банка РК, частичный выкуп облигации ТОО «DSFK» и частичные возвраты средств от ликвидационных комиссий АО «Казинвест Банк» и АО «Эксим Банк Казахстана»

## Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за 1-е полугодие, закончившееся 30 июня 2021 года, составило 18 411 348 тыс. тенге и увеличилось на 10 885 440 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в основном в связи с выплатой купонного вознаграждения по облигациям по первому выпуску облигаций в пределах первой облигационной программы.

## Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	<i>Валюта</i>	<i>По состоянию на</i>	
		<b>30 июня 2021</b>	<b>30 июня 2020</b>
Долгосрочные обязательства по займам, полученным <sup>(1)</sup>	USD/EUR	(42 893 742)	(49 843 453)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным <sup>(1)</sup>	тенге	(14 206 810)	(14 334 439)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(101 244 492)	(92 717 685)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(4 133 311)	(4 138 458)
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	45 897 109	21 867 205
Банковские депозиты	USD/тенге	22 059 420	29 656 027
Облигации Самрук-Казына	тенге	30 164 203	30 213 089
Ноты Национального Банка РК	тенге	20 570 644	28 823 615
Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан	тенге	2 448 211	2 572 504
Еврооблигации Министерства финансов РК	USD /тенге	1 840 386	1 816 832
Средства, находящиеся в DeltaBank	тенге	1 230 000	1 230 000
Средства, находящиеся в Казинвестбанк	тенге	1 213 113	1 219 017
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	тенге	254 334	254 334
Дивиденды к получению от ассоциированной компании	тенге	203 095	203 095
Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК	тенге	18 095	17 163
Облигации ТОО «ДСФК»	тенге	310 730	
<b>Чистый долг</b>	тенге	<b>(36 269 016)</b>	<b>(42 850 979)</b>

(1) Обязательства включают в себя финансовые гарантии, кредиты и займы компании, которые отражают основную сумму обязательств.

(2) Банковские депозиты включают в себя краткосрочные депозиты в местных банках.

По состоянию на 30 июня 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 46 897 109 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 162 478 355 тыс. тенге и увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом на

1 444 320 тыс. тенге. Чистый долг составил 36 269 016 тыс. тенге и снизился на 6 581 963 тыс. по сравнению с 1-м полугодием 2020 года.

### Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	30 июня 2021		31 декабря 2020	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	49 847	21 329 245	59 050	24 454 590
Тенге		532 151		5 201 437
<b>Всего в тыс. тенге</b>		<b>22 059 420</b>		<b>29 656 027</b>

## Обязательства по займам и выпущенным облигациям

### Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 июня 2021 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

Срок погашения, обеспечение и сумма по каждому из кредитов представлены в таблице ниже:

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 30.06.2021 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	5 254 990	12 273	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	17 736 007	-	34 503	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (c) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	12 942 272	30 190	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 167 283	51 733	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
<b>Всего</b>		<b>57 100 552</b>	<b>94 196</b>	<b>34 503</b>		

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года задолженность по займам формируется из следующих кредитных источников:

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

По состоянию на первое полугодие, закончившийся 30 июня 2021 года

	По состоянию на	
	30 июня 2021 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2020 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	39 364 545	41 647 967
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	17 736 007	22 529 925
<b>Итого</b>	<b>57 100 552</b>	<b>64 177 892</b>
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(14 206 810)	(14 334 439)
	<b>42 893 742</b>	<b>49 843 453</b>

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 262 497 тыс. тенге и 343 237 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 263 006 тыс. тенге и 285 919 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 июня 2021 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
<b>Краткосрочная часть займа</b>	5 230 480	8 976 330	14 206 810
1 до 2 лет	4 243 754	8 759 677	13 003 431
2 до 3 лет	2 483 526		2 483 526
3 до 4 лет	2 483 526	-	2 483 526
более 4 лет	24 923 259	-	24 923 258
<b>Долгосрочная часть займа</b>	<b>34 134 065</b>	<b>8 759 677</b>	<b>42 893 742</b>
<b>Всего</b>	<b>39 364 545</b>	<b>17 736 007</b>	<b>57 100 552</b>

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 30 июня 2021		По состоянию на 31 декабря 2020	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	39 364 545	92 412	41 647 967	98 948
Займы в евро	17 736 007	34 503	22 529 925	43 596
<b>Всего в тыс. тенге</b>	<b>57 100 552</b>		<b>64 177 892</b>	

По состоянию 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

По состоянию на 30 июня 2021	По состоянию на 31 декабря 2020
------------------------------------	---------------------------------------

Договор займа	Банк	Проект	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	5 254 990	6 886 810
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	17 736 007	22 529 925
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 942 272	13 205 949
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 167 283	21 555 208
<b>Всего</b>			<b>57 100 552</b>	<b>64 177 892</b>

## Облигации

По состоянию на 30 июня 2021 и 31 декабря 2020 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию на	
	30 июня 2021 (тыс. тенге)	31 декабря 2020 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	102 369 672	93 500 000
Начисленное купонное вознаграждение	4 133 311	4 138 458
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(1 062 908)	(719.637)
Минус: затраты по сделке	(62 272)	(62.678)
<b>Итого</b>	<b>105 377 803</b>	<b>96 856 143</b>
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(4 133 311)	(3 752 500)
<b>Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям</b>	<b>101 244 492</b>	<b>93 103 643</b>

В целях привлечения заемного финансирования на реализацию проекта «Строительство линии 500кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма» Обществом в соответствии с решением Совета директоров 4 мая 2016 года зарегистрирована первая облигационная программа АО «KEGOC» на сумму 83,8 млрд. тенге. В пределах данной облигационной программы Общество осуществило два выпуска облигаций с различными условиями выпуска, определяемых проспектами выпуска.

## Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP01Y15F281
ISIN:	KZ2C00003572
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	47 500,00
Дата начала обращения:	26.05.16 г.
Последний день обращения:	25.05.31 г.
Дата начала погашения:	26.05.31 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	Плавающая, зависящая от уровня инфляции в Казахстане, плюс кредитный риск 290 б.п. При этом коридор инфляции 5-16 процентов.
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты выплаты купонов:	26 мая ежегодно

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

По состоянию на первое полугодие, закончившийся 30 июня 2021 года

Исходя из оставшейся потребности, Компания осуществила второй выпуск облигаций объемом 36,3 млрд. тенге (регистрация Национальным Банком Республики Казахстан от 03 июля 2017 года).

В результате торгов 24,8% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ, 63,8% – другими институциональными инвесторами, 2,7 % – брокерско-дилерскими компаниями, 8,7% – прочими юридическими лицами.

#### Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP02Y15F289
ISIN:	KZ2C00003978
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	36 300,00
Дата начала обращения:	29.08.17 г.
Последний день обращения:	28.08.32 г.
Дата начала погашения:	29.08.32 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	11,5% годовых (фиксированная)
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты выплаты купонов:	29 августа ежегодно

В целях реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»» 28 мая 2020 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 9,7 млрд. тенге.

Исходя из оставшейся потребности, Компания осуществила второй выпуск облигаций объемом 8,9 млрд. тенге в январе 2021 года

Ценные бумаги были размещены в рамках первого выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента общим объемом 80 млрд тенге.

#### Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
ISIN:	KZ2C00006658
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	35 000,00
Число облигации в обращении	18 569 672 штук
Дата начала обращения:	28.05.20 г.
Последний день обращения:	28.05.35 г.
Дата начала погашения:	28.05.35 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	фиксированная

### Ключевые показатели деятельности (КПД)



Руководство и Совет директоров Компании на регулярной основе осуществляют мониторинг следующих ключевых показателей деятельности (КПД), принимая их как средство оценки деятельности Компании к ее стратегии.

## Финансовые КПД

Руководство Компании и Совет директоров на ежеквартальной основе осуществляют мониторинг КПД, рассчитанных на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

<b>Стратегические</b>	<b>а. Определение/Расчет</b>
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения $(1-T)$ / ACE * 100%, где T = ставка КПП, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которое показывает среднюю величину задействованного капитала Компании за отчетный период.
Маржа EBITDA	EBITDA / Доход от основной деятельности 100%, где EBITDA = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации
Рентабельность деятельности	A/B, где A = Чистый доход; B = Общие расходы без учета корпоративного подоходного налога
ROIC	A/B * 100, где A = NOPLAT – (выручка - себестоимость - общие и административные расходы - расходы по реализации) * (1-ставка корпоративного подоходного налога) B = среднее значение (за период) инвестированного капитала IC

## Показатели финансовой устойчивости

Руководство Компании и Совет директоров осуществляют мониторинг результатов операционной деятельности Компании на основе ряда следующих ключевых показателей деятельности:

Показатель	Определение/Расчет
Чистый долг/EBITDA	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов; B = доходы до вычета отчислений на уплату процентов и статей финансирования, не денежных расходов от обесценения и списания, налогов на прибыль, а также на амортизацию основных средств и нематериальных активов.
Долг/EBITDA	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, B = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации за истекшие 12 месяцев
Долг/Капитал	A/B, где A = заемный капитал, B = собственный капитал
EBITDA/Расходы по процентному вознаграждению	A/B, где A = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации за истекшие 12 месяцев, B =

расходы по вознаграждению с учетом капитализируемого вознаграждения за истекшие 12 месяцев

Мониторинг данных КПД в Компании осуществляется с целью анализа финансовой устойчивости и ликвидности. В соответствии с политикой управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Казына» и кредитными соглашениями определены предельные значения, нарушение которых влечет за собой возникновение финансовых рисков и как следствие разработки плана мероприятий по их устранению.

КПД	За 6 месяцев, закончившихся на 30 июня	
	2021г	2020 г
ROACE, %	4,82	5,06
ROIC, %	4,60	5,58
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,02	1,51
Маржа ЕБИТДА, %	26,68	33,80
Маржа ЕБИТДА, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	57,24	63,02
Рентабельность деятельности, %	16,98	19,48
Рентабельность деятельности, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	44,06	38,27
	На 30.06.21 г.	На 30.06.20 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,61	2,15
<b>Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»</b>		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,60	1,60
Долг/Капитал, не более 1,00	0,32	0,32
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	10,19	9,85

Так, показатели ROACE, ROIC, Рентабельность деятельности за 3 месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, по сравнению показателями закончившихся 30 июня 2020 года, ухудшились в результате увеличения размера задействованного капитала.

Снижение показателей Маржа ЕБИТДА обусловлено увеличением затрат по курсовой разнице, роста финансовых затрат, а также в следствии увеличения объемов операций ТОО «РФЦ по ВИЭ» за счет рынка мощности и развития рынка электрической энергии, вырабатываемой ВИЭ.

Нормативы по коэффициентам финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына», не нарушены.

#### Действующие кредитные соглашения.

#### «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана»

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности  
По состоянию на первое полугодие, закончившийся 30 июня 2021 года



В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, составила меньшую сумму чем ожидалось. По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 12 273 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 5 251 379 тыс. тенге) и 16 351 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 6 882 125 тысяч), соответственно.

### **«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап**

В 2008 году для осуществления проекта «Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап были открыты следующие кредитные линии:

- (а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тысяч евро и 75 000 тысяч евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 34 503 тысяч евро (эквивалент в тенге 17 557 154 тысяч) и 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22 288 891 тысяч), соответственно.
- (б) Кредитная линия на сумму 47 500 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.
- (в) Кредитная линия на сумму 5 000 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

В августе 2017 года Группа досрочно осуществила две полугодовые выплаты основного долга по займу в размере 23 751 тысячи евро (эквивалент в тенге 9 405 550 тысяч), которые по графику должны были быть выплачены в феврале и августе 2018 года.

В ноябре 2017 года Группа досрочно осуществила четыре полугодовые выплаты основного долга по займу в размере 44 253 тысячи евро (эквивалент в

тенге 17 410 008 тысяч), которые по графику должны были быть выплачены в феврале и августе 2019 и 2020 годов.

### **«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»**

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тысяч долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 30 190 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 918 051 тысяч) и 31 308 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13 177 966 тысяч), соответственно.

### **«Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ»**

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 июня и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 49 949 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 374 476 тысяч) и 51 733 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 771 592 тысяч), соответственно.

### **Капитальные затраты**

Хозяйственная деятельность является капиталоемкой, требующей значительных инвестиций в модернизацию существующего производства и его развитие. Потребность в капитале складывается из следующего:

- капитальные затраты на обеспечение устойчивости бизнеса, которые являются капитальными затратами, нацеленными на поддержание и модернизацию существующей целостности и производственной мощности наших активов и связанных с ними денежных потоков, увеличивающих сроки полезной службы активов;

- капитальные затраты на расширение производства, которые представляют собой капитальные затраты, направленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих активов и развитие новых активов путем строительства.

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 4 958 319 тыс. тенге и 1 954 878 тыс. тенге за 2 квартала 2021 и 2020 годов, соответственно.

В течение 2 квартала 2021 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 7 620 756 тыс. тенге по сравнению с 2 932 498 тыс. тенге за 2 квартал 2020 года, и были вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании по крупным инвестиционным проектам «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» I этап, "Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан. Строительство электросетевых объектов.", а также по локальным и пилотным проектам

### **Основные факторы и риски, повлиявшие на финансовое положение и результаты деятельности АО «KEGOC»**

В ходе осуществления своей деятельности Компания сталкивается с множеством рисков, связанных с неопределенностью включая, но не ограничиваясь, риском изменения процентной ставки, кредитным риском, риском потери ликвидности и валютным риском. Более полный перечень рисков, которым подвержена Компания изложен в Инвестиционном меморандуме Компании, размещенном на сайте Казахстанской фондовой биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).

### **Снижение предельных уровней тарифов, в том числе введение компенсирующего тарифа**

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

- Участие в рабочих группах по внесению изменений в законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов естественных;
- Проведение анализа исполнения тарифных смет и инвестиционной программы (проектов) и в случае необходимости подготовка и внесение в КРЕМ предложений по корректировке тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы (без изменения предельных уровней тарифов);
- Предоставление в КРЕМ отчетов по исполнению тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы.

Изменение политики тарифообразования в Республике Казахстан, неисполнение тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционных программ, учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней могут негативно повлиять на бизнес Компании ее финансовые результаты и состояние.

### **Валютный риск**

Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к тенге может негативно повлиять на бизнес Компании, ее финансовое состояние и результаты работы. Доходы Компании выражаются в тенге, в то время как большая часть заемного капитала и расходов по вознаграждениям Компании выражаются в долларах США и евро. Поэтому повышение рыночного обменного курса доллара США и (или) евро к тенге может привести к уменьшению прибыли Компании относительно ее расходов и отразиться на итогах ее работы.

Размер задолженности по займам по состоянию на 30 июня 2021 года составляет 57 100 552 тыс. тенге.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 30 июня 2021 года размещена сумма в долларах США в размере 49,8 млн. долларов США (21 329 245 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 1,5 лет.

### **Риск процентной ставки**

Подверженность Компании риску изменения рыночных процентных ставок, в первую очередь, связана с долгосрочными займами Компании с плавающими процентными ставками. Компания не применяет инструментов хеджирования для снижения потенциальных рисков, поскольку руководство считает, что риск изменения процентной ставки по кредитам не является критическим в силу периодических пересмотров процентных ставок.

По состоянию на 30 июня 2021 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (162 478 355 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 30 июня 2021 года составляет 21 861 396 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

### **Сезонность**

Объемы оказываемых системных услуг имеют ярко выраженный сезонный характер. В осенне-зимние периоды объемы оказываемых услуг увеличиваются вследствие роста потребления электрической энергии. В летний и весенний периоды наблюдается снижение потребления и соответственно снижение объемов оказываемых системных услуг.

### **Дивиденды акционерам**

В соответствии с полугодовой финансовой отчетностью консолидированная чистая прибыль АО «KEGOC» составила 27 531 416 тыс. тенге, в том числе прибыль ТОО «РФЦ по ВИЭ» 872 162 тыс. тенге, не подлежащая распределению в соответствии с уставом ТОО «РФЦ по ВИЭ».

Согласно дивидендной политики АО «KEGOC» Совет директоров Компании при подготовке предложения о порядке распределения чистого дохода за 1-е полугодие 2021 и размере дивидендов будет исходить из того, что сумма направляемая на выплату дивидендов должна составлять не менее 40 % чистого дохода.

Общее собрание акционеров АО «KEGOC» предположительно состоится в октябре 2021 года.

*Справочно:*

*С момента размещения акции АО «KEGOC» на IPO, Компания выплатила своим акционером 152 699 842 тыс. тенге вознаграждения в виде дивидендов.*

### **Прогноз на III квартал 2021 года**

С учетом сложившейся ситуации в экономике РК Компания планирует в 3-ем квартале 2021 года достичь следующих финансовых и производственных показателей.

	<b>III квартал 2021 года (в тысячах тенге)</b>	
	<b>75 313 795,0</b>	
<b>Выручка</b>	<b>Объемы (тыс. кВт.час)</b>	<b>Сумма (тыс.тенге)</b>
<i>в том числе от основных услуг по:</i>		
передаче электрической энергии	11 198 821,51	27 414 715,05
организации балансирования производства и потребления электроэнергии	46 234 822,86	3 976 194,77
технической диспетчеризации по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (МВт)	23 227 676,59	6 132 106,62
реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ)	27 401,00	18 971 792,10
продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 172 448,6	33 779 907,78
	310 000,0	2 272 641,0
<b>Операционная прибыль</b>		<b>(14 078 381)</b>

Прогнозная выручка Компании за III квартал 2021 года ожидается в размере 75 313 795,0 тыс. тенге.

При этом, прогнозная выручка от регулируемых услуг по передаче электроэнергии составит 27 414 715,05 тыс. тенге, что на 0,5% выше аналогичного периода 2020 года, по технической диспетчеризации – 6 132 106,62 тыс. тенге, что ниже на 9,3% соответствующего периода 2020 года, по организации балансирования производства и потребления электроэнергии – 3 976 194,77 тыс. тенге, что ниже на 8,8% соответствующего периода 2020 года.

Снижение доходов от регулируемых услуг за III квартал 2021 года обусловлен истечением сроков действия предельных тарифов (31 декабря 2020

года) согласно требованиям пункта 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О естественных монополиях» по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

Прогнозная выручка от реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ) за III квартал ожидается в размере 33 779 907,78 тыс. тенге и обусловлен ростом количества объектов ВИЭ и тарифа на ВИЭ.

Прогнозная выручка за планируемый III квартал 2021 года от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии составит 2 272 641,0 тыс. тенге.

### **Производственные показатели**

Прогнозные капиталовложения на III квартал 2021 года составят 21 059 354.361 тыс. тенге.