

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*по состоянию на и за 9 месяцев,
закончившийся 30 сентября 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 4 КВАРТАЛ

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию за девять месяцев, закончившийся 30 сентября 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

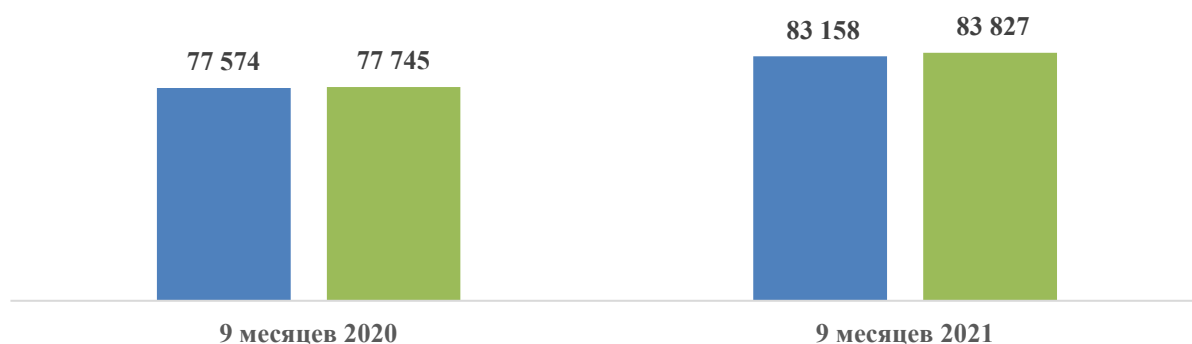
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации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

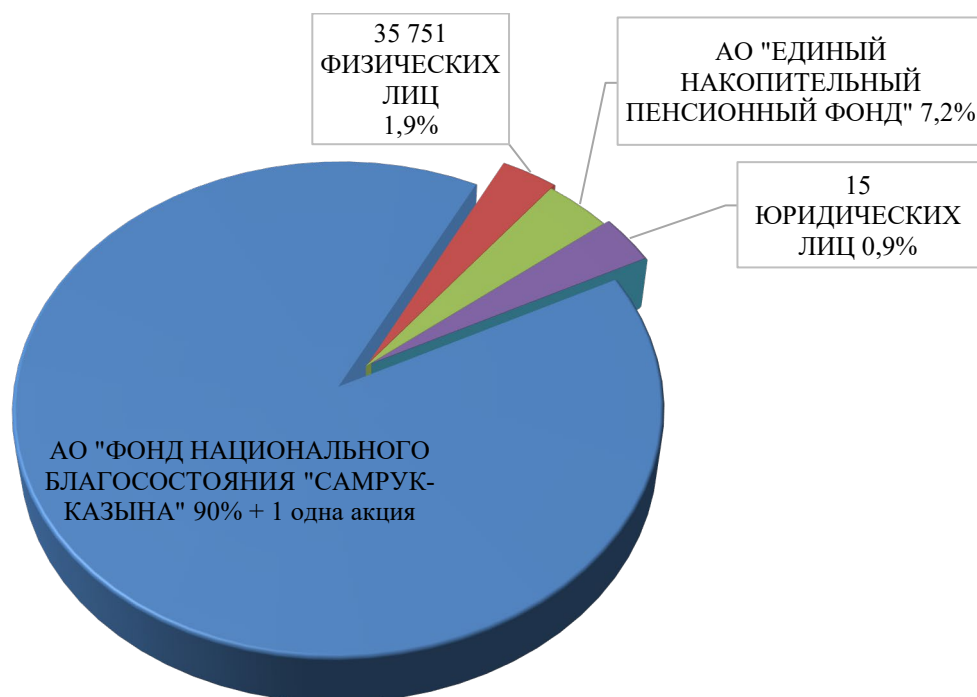
По состоянию на 30 сентября 2021 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 519 699 283 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 сентября 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 9 месяцев 2021 года



Структура акционеров KEGOC по состоянию на 30 сентября 2021 года



Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 30 сентября 2021 года на балансе филиалов МЭС находятся 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 9 месяцев, закончившийся 30 сентября 2021 года, Компания получила доход в сумме 282 428 722 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 96 429 804 тыс. тенге от реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 89 960 751 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 55 347 649 тыс. тенге от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 20 387 972 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 12 682 717 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Остальная часть основного дохода получена за счет:

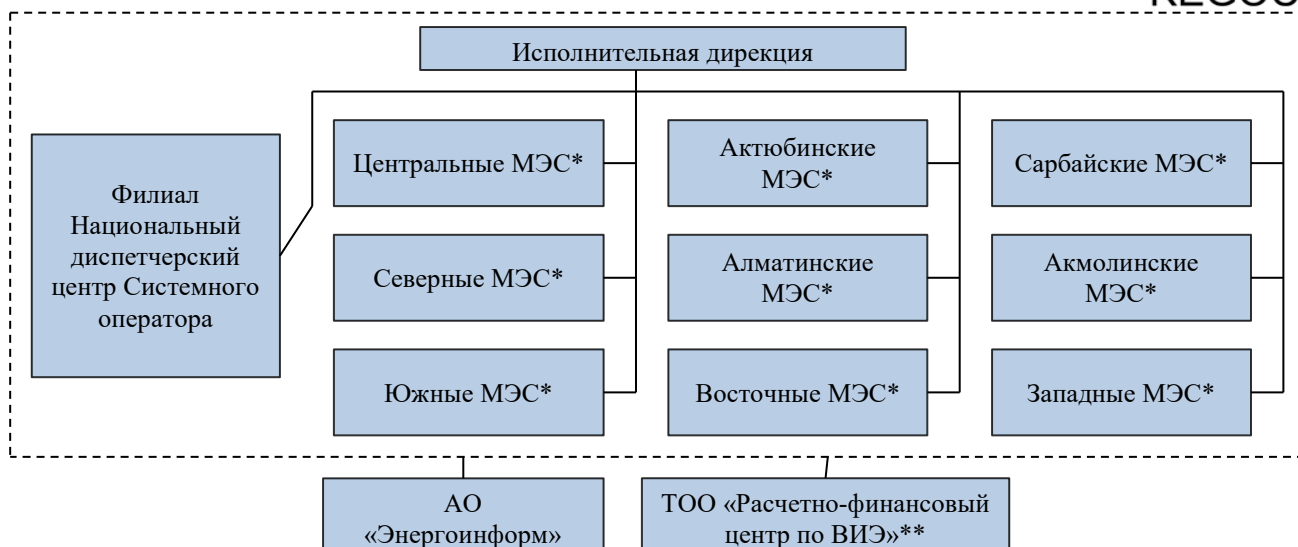
- реализации услуг от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений;
- реализации услуг по регулированию мощности
- реализации иных услуг.

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

** АО «KEGOC» планирует отчуждение 100% долей участия АО «KEGOC» в уставном капитале ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии». Отчуждение ТОО «РФЦ по ВИЭ» не повлияет на размер дивидендов.

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.

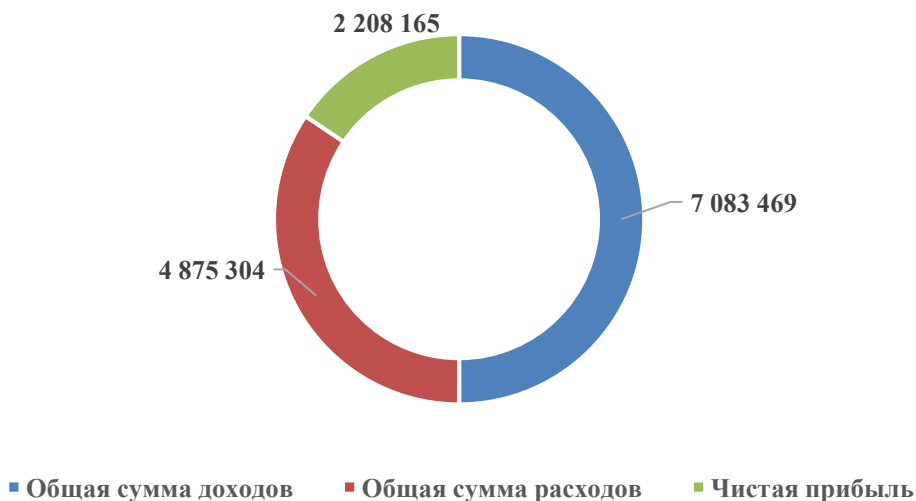
Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- 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 9 месяцев 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:

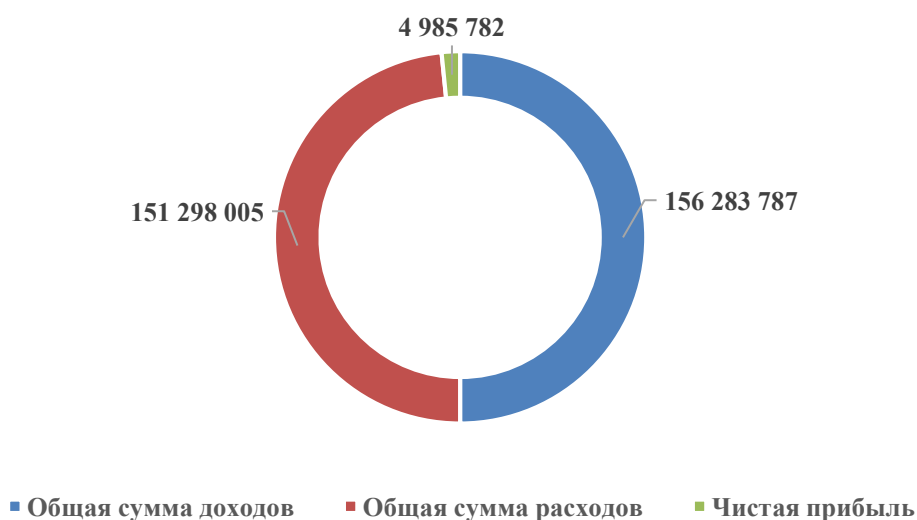
- централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии;
- осуществление централизованной покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической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

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

В связи с ростом объемов ВИЭ и рынка электрической мощности планируется значительное увеличение контрактных обязательств, что создает негативный репутационный риск для Компании. В связи с чем, все решения по распределению дивидендов принимается АО «KEGOC» с учетом положения в Уставе ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии».

**Общая сумма доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ»
по итогам 9 месяцев 2021 года.**

(в тыс. тенге)



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 электроэнергетической системой Республики Казахстан. 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 перетоков 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.

Тариф = допустимая выручка / 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»).

допустимый уровень прибыли = РБА * КЗА * 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» на пятилетний период (2021-2025 годы), а также заявление на утверждение инвестиционной программы АО «КЕГОС» на 2021-2025 годы, посредством веб-портала «База «Монополист».

В свою очередь, учитывая истечение сроков действия тарифов на услуги АО «КЕГОС» 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.

Приказом КРЕМ от 16.08.2021 №79-ОД утверждены тарифы, тарифные сметы на регулируемые услуги по передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии АО «KEGOC» на 2021-2026 годы с вводом в действие с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2026 года.

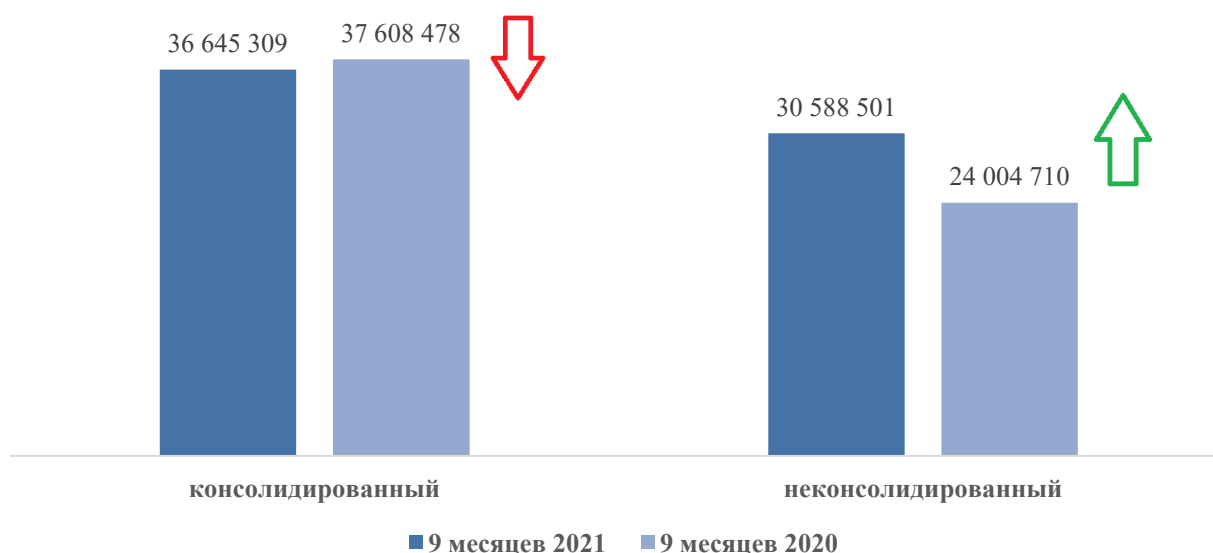
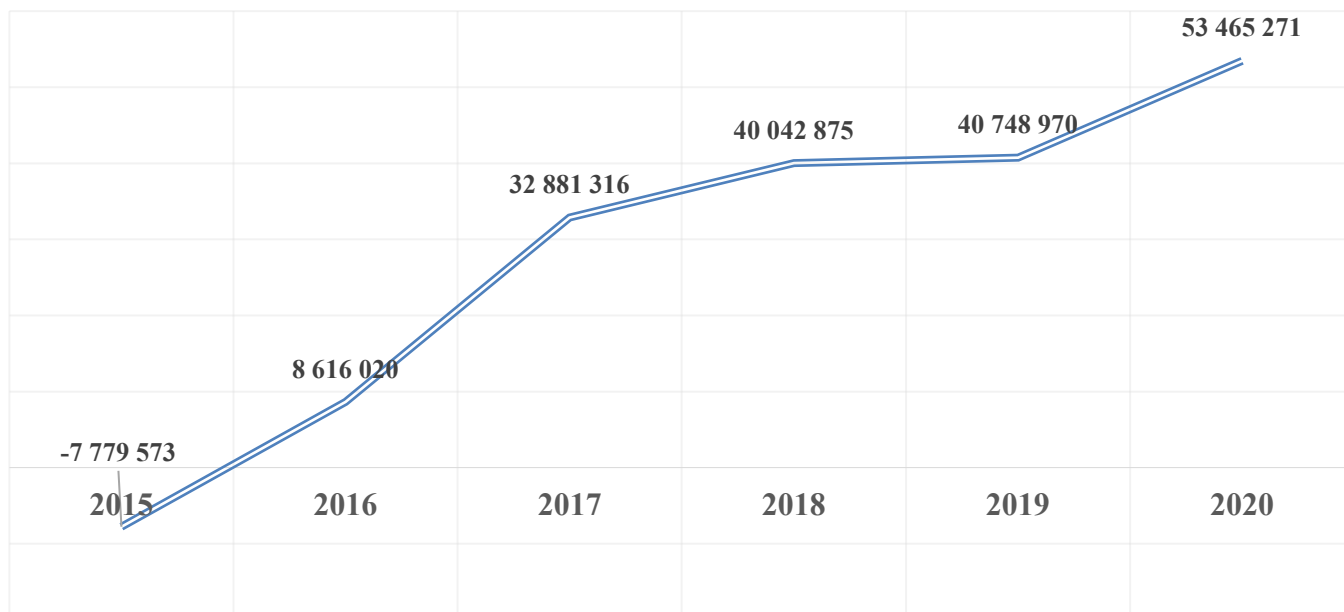
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
	тенге/кВтч (без НДС)				
Передача электрической энергии по электрическим сетям	2,797	2,848	3,004	3,106	3,134
Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,306	0,314	0,333	0,348	0,355
Организация балансирования производства-потребления электрической энергии	0,098	0,102	0,105	0,108	0,110

Согласно требований Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 9 месяцев 2021 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 2 975 млн. кВтч.

Консолидированный чистый доход (тыс. тенге)

По итогам девяти месяцев 2021 года консолидированный чистый доход Компании составил 36 645 309 тыс. тенге, что на 3% 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 компаний (неконсолидированный) увеличился на 6 583 791 тыс. тенге и составил 30 588 501 тыс. тенге.



Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за 9 месяцев, закончившееся 30 сентября 2021 и 2020 года:

(в тысячах тенге)	За 9 месяцев, закончившийся 30 сентября		Изменение абсолютное значение		%
	2021 г.	2020 г.			
Доходы	282 428 722	255 990 294	▲	26 438 428	10
Себестоимость оказанных услуг	(231 961 063)	(195 897 693)	▲	(36 063 370)	18
Валовая прибыль	50 467 659	60 092 601	▼	(9 624 942)	(16)

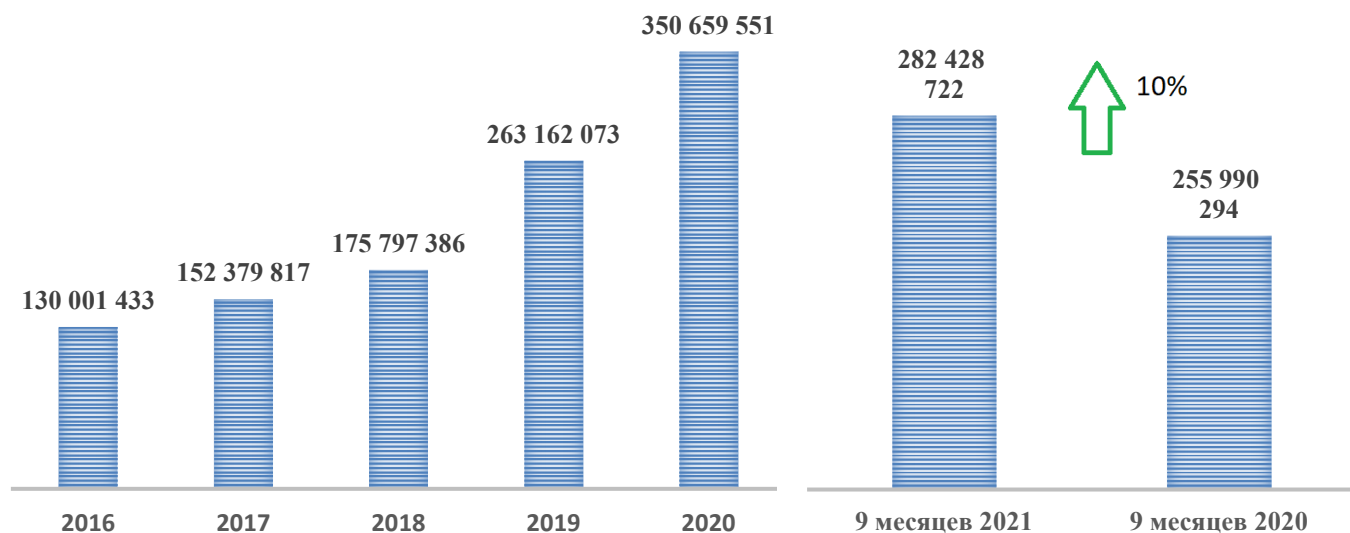
За 9 месяцев,
закончившийся 30 сентября

(в тысячах тенге)			Изменение	
	2021 г.	2020 г.	абсолютное значение	%
Общие и административные расходы	(5 526 162)	(5 175 249)	▲ (350 913)	7
Расходы по реализации	(253 839)	(242 290)	▲ (11 549)	4,8
Восстановление обесценения	(100 443)	2 431	▲ (102 874)	(423,8)
Операционная прибыль	44 587 215	54 677 493	▼ (10 090 278)	(18)
Финансовый доход	5 713 773	4 902 950	▲ 810 823	17
Финансовые расходы	(8 792 858)	(8 370 947)	▲ (421 911)	5
Курсовая разница, нетто	594 283	(5 189 869)	▲ 5 784 152	(111)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	135 189	300 155	▼ (164 966)	(55)
Прочие доходы	3 772 575	731 793	▲ 3 040 782	416
Прочие расходы	(410 059)	(344 974)	▲ (65 085)	19
Расходы от обесценения согласно МСФО 9	(772 460)	(404 111)	▲ (368 349)	91
Прибыль до налогообложения	44 827 658	46 302 490	▼ -1 474 832	(3)
Расходы по налогу на прибыль	(8 182 349)	(8 694 012)	▼ 511 663	(6)
Прибыль за период	36 645 309	37 608 478	▼ (963 169)	(3)

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за девять месяцев 2021 год составили 292 644 542 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за девять месяцев 2021 год составили 255 999 233 тыс. тенге.

Выручка АО "KEGOC" (в тыс. тенге)



Выручка от основной деятельности за 9 месяцев 2021 год составила 282 427 22 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2020 года на 10% или 26 438 428 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за девять месяцев, закончившийся 30 сентября 2021 и 2020 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 9 месяцев, закончившийся 30 сентября		Отклонение		
	2021 г.	2020 г.		абсолютно е значение	%
Доход от реализации покупной электроэнергии	96 429 804	66 300 053	▲	30 129 751	45
Передача электроэнергии	89 960 751	86 392 495	▲	3 568 256	4
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	55 347 649	62 379 103	▼	(7 031 454)	(11)
Услуги по технической диспетчеризации	20 387 972	21 868 659	▼	(1 480 687)	(7)
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	12 682 717	13 482 214	▼	(799 497)	(6)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений	5 287 367	3 712 243	▲	1 575 124	42
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	738 207	448 776	▲	289 431	64
Доход от оказания иных услуг	1 594 255	1 406 751	▲	187 504	13
Итого доходы от реализации	282 428 722	255 990 294	▲	26 438 428	10

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

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	89 960 751	86 392 495	4
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	39 720	32 849	20,9
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>36 745</i>	<i>30 886</i>	<i>19</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,448	2,797	(12)

По передаче электрической энергии увеличение доходов составило 3 568 256 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 12 % (с 2,797 до 2,448 тенге/кВтч), что вызвало уменьшение дохода на 12 820 536 тыс. тенге. При этом, за счет роста оплачиваемого объема услуг по передаче электроэнергии доходы увеличились на 16 388 792 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 9 месяцев 2021 года составил 39,720 млрд. кВтч (в т.ч.

оплачиваемый объем составил 36,745 млрд. кВтч). В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 6,871 млрд. кВтч или на 20,9 % (оплачиваемый на 5,859 млрд. кВтч или на 19 %), что обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 6,682 млрд. кВтч, ростом объемов экспорта электрической энергии на 0,455 млрд. кВтч., одновременно с этим произошло снижение объемов межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,265 млрд. 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	20 387 972	21 868 659	(7)
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	77 217	71 466	8
Средний тариф	тенге/кВтч	0,264	0,306	(14)

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии уменьшение доходов составило 1 480 687 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 3 240 535 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по технической диспетчеризации доходы увеличились на 1 759 847 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 9 месяцев 2021 года составил 77,217 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 5,751 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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	12 682 717	13 482 214	(6)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	150 460	139 516	8
Средний тариф	тенге/кВтч	0,086	0,098	(12)

По организации балансирования производства - потребления электроэнергии уменьшение доходов составило 799 497 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 1 804 218 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по балансированию производства доходы увеличились 1 072 558 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 9 месяцев 2021 года составил 150,460

млрд. кВтч. В сравнении с 2020 годом произошёл рост на 10,944 млрд. кВтч или на 8 %, 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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	тыс. тенге	55 347 649	62 379 103	(11)
Объем услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	тыс. МВт	83 932	81 707	3
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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября 2021 года составил 55 347 649 тыс. тенге и уменьшился на 7 031 454 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (62 379 103 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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ	тыс. тенге	96 429 804	66 300 053	45
Объем услуг по реализации покупной электроэнергии по ВИЭ	тыс.кВт*час	3 001 635,14	1 941 866,56	54
Цена	тенге/кВт*час	32,16	34,14	(5)

Доход от реализации покупной электроэнергии за 9 месяцев, закончившееся 30 сентября 2021 года, составил 96 429 804 тыс. тенге и увеличился на 30 129 751 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом (66 300 053 тыс.тенге), в основном за счет роста объемов продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» на 1 059 768 577 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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс. тенге	5 287 367	3 712 243	42
Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс.кВт*час	970 081	727 167	33
средневзвешенная цена	тенге/кВт*час	5,45	5,11	7

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличился на 1 575 124 тыс. тенге (42%). Причиной увеличения дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 243 млн. кВт*ч (или на 1 240 097 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 5,11 до 5,45 тенге/ кВт*ч (или на 335 027 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности

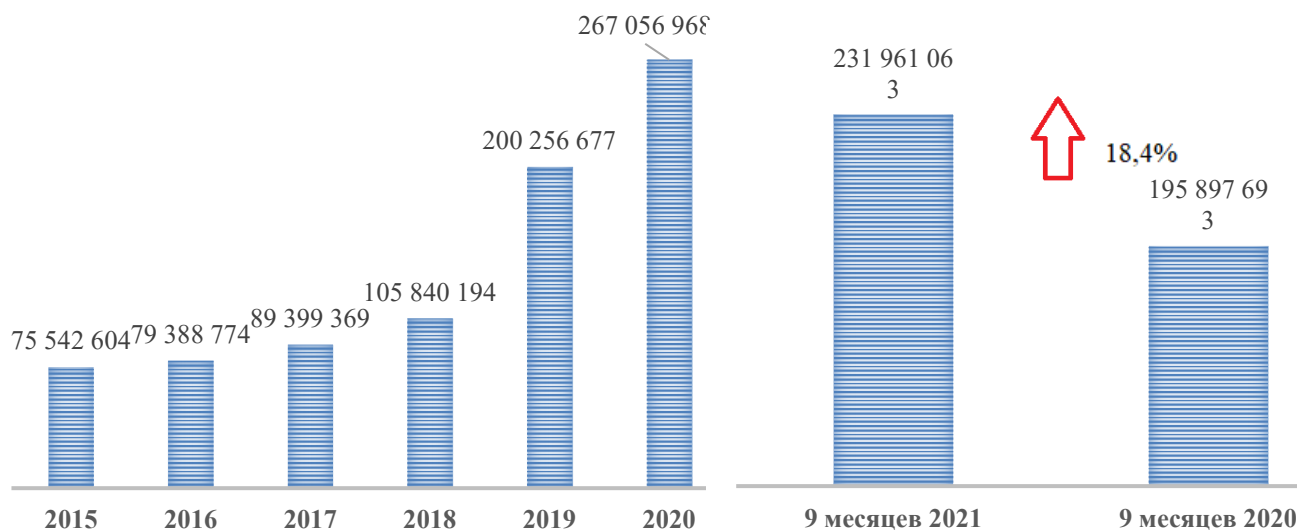
	Ед. изм.	За 9 месяцев, закончившееся 30 сентября		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	тыс. тенге	738 207	448 776	64
Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности	МВт	759	483	57
средневзвешенная цена	тенге/кВт	972,61	929,14	4,7

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «НЭС Узбекистана») за 9 месяцев 2021 года (738 207 тыс. тенге) по сравнению с 9 месяцами 2020 года (448 776 тыс. тенге) выше на 64 % или 289 431 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 276 МВт (или на 256 443 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 929,14 до 972,61 тенге/кВт (или на 32 988 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 403,98 (за 9 месяцев 2020г.) до 422,87 тенге/доллар США (за 9 месяцев 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., закончившиеся 30 сентября:

	За 9 месяцев, закончившиеся 30 сентября				
	2021 года	2020 года			
<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>					
Себестоимость покупной электроэнергии	93 216 882	40	▲	64 975 311	33
По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	57 177 016	25	▼	60 673 016	31
Износ и амортизация	25 080 228	11	▲	24 937 702	13
Технологический расход электрической энергии	15 574 814	7	▲	9 454 874	5
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	11 966 086	5	▼	11 988 692	6
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	15 516 892	7	▲	10 042 451	5
Расходы по эксплуатации и ремонту	5 237 732	2	▲	3 485 032	2
Налоги на имущество	4 274 984	2	▼	6 948 200	4
Расходы по охране	967 708	0	▲	901 240	0
Запасы	690 059	0	▲	627 097	0
Прочие расходы	2 258 662	1	▲	1 864 078	1
Итого себестоимость реализации	231 961 063	100%	▲	195 897 693	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 18,4%, или 36 063 370 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 9 месяцев 2021 года по сравнению аналогичным периодом 2020 года произошли следующие основные изменения:

- Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ) увеличилась на 28 241 571 тыс. тенге (43,5%);

- Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности уменьшилась на 3 496 000 тыс. тенге (5,8%);
- Износ и амортизация увеличились на 142 526 тыс. тенге (0,6%);
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда увеличились на 22 606 тыс. тенге (0,2%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 6 119 940 тыс. тенге (64,7 %)
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 5 474 441 тыс. тенге (на 54,5%).

Себестоимость покупной электроэнергии по ВИЭ

Себестоимость покупной электроэнергии за 9 месяцев, закончившийся 30 сентября 2021 года составила 93 216 882 тыс. тенге и увеличилась на 28 241 71 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (28 241 571 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 9 месяцев 2021 год затраты по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности составили 57 177 016 тыс. тенге и уменьшились на 3 496 000 тыс. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года (60 673 016 тыс.тенге), вследствие применения безразмерных коэффициентов.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 9 месяцев 2021 года составила 25 080 228 тыс. тенге что на 0,6 % (142 526 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 9 месяцев 2021 год составили 11 966 086 тыс. тенге и уменьшились на 22 606 тыс. тенге или на 0,2 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном из-за сокращения премиальных выплат.

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 9 месяцев 2021 года увеличились на 55% или 5 474 441 тыс. тенге по

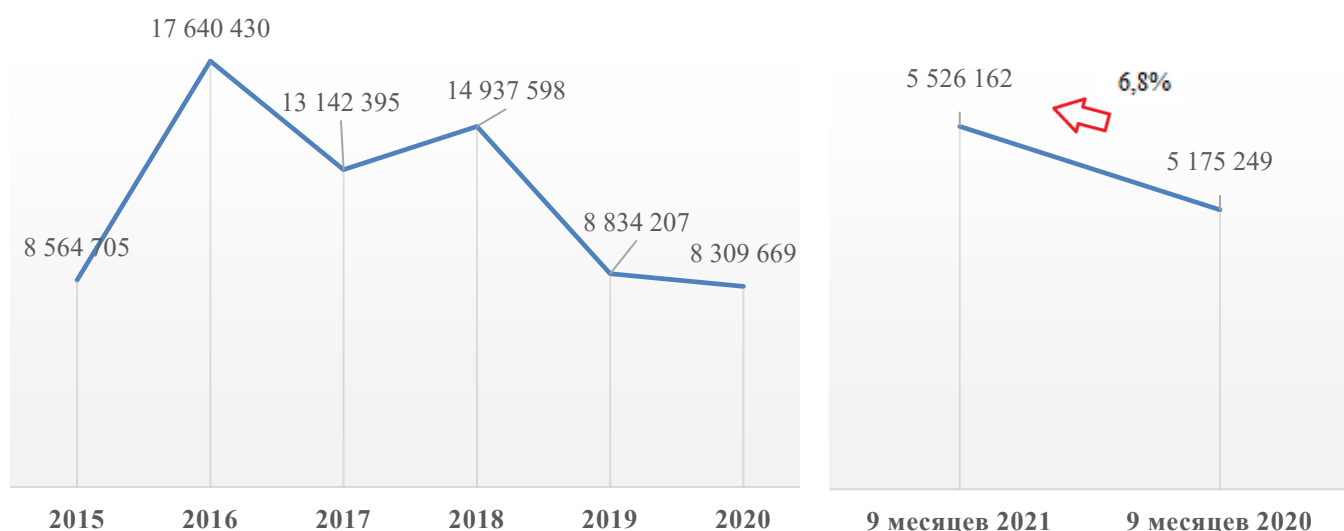
сравнению с 9 месяцами 2020 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение расходов на 2 119 701 тыс. тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 13,81 до 16,0 тенге/кВт*ч;
- увеличение расходов на 3 354 740 тыс. тенге. в результате увеличения объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 243 млн. кВт*ч.

Технологический расход электрической энергии

За 9 месяцев 2021 года затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 64,7% или 6 119 940 тыс. тенге. Увеличение расходов обусловлено повышением средневзвешенной цены покупки электроэнергии у производителей (станций) с 6,42 до 5,20 тенге/кВтч и ростом объемов технологического расхода с 1 842 260 до 2 215 111 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 девять месяцев, закончившийся 30 сентября 2021 и 2020 гг:

	За 9 месяцев, закончившийся 30 сентября			
	2021 года		2020 года	
(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)				
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	3 252 742	59 ▼	3 265 854	63
Износ и амортизация	665 944	12 ▲	416 747	8
Налоги, кроме подоходного налога	182 013	3 ▲	125 005	2
Консультационные услуги	101 492	2 ▼	127 296	2

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 9 месяцев, закончившийся 30 сентября	
	2021 г.	2020 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	63 607 319	78 630 343
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(33 722 831)	(50 988 957)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(25 035 851)	(9 755 461)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	1 929	(1 175)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	4 801 904	18 373 515
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	21 867 205	21 179 282
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	26 669 109	39 552 797

По состоянию на 30 сентября 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 26 669 109 тыс. тенге и уменьшились на 12 883 688 тыс. тенге (32,5%) по сравнению аналогичным периодом 2020 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 9 месяцев 2021 год составил 63 607 319 тыс. тенге, что ниже аналогичного показателя 2020 года на 15 023 024 тыс. тенге или на 19,1% в основном в результате увеличения оплат поставщикам.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 9 месяцев 2021 года составило 33 722 831 тыс. тенге и уменьшилось на 17 266 126 тыс. тенге или на 33,8% 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 9 месяцев, закончившееся 30 сентября 2021 года, составило 25 035 851 тыс. тенге и увеличилось на 15 280 390 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в основном в связи с выплатой купонного вознаграждения по облигациям и погашением займов.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	Валюта	По состоянию на	
		30 сентября 2021	30 сентября 2020
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	USD/EUR	(36 973 585)	(49 843 453)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	тенге	(12 791 900)	(14 334 439)

Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(101 262 634)	(92 717 685)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(2 688 727)	(4 138 458)
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	26 669 109	21 867 205
Банковские депозиты	USD/тенге	39 976 445	29 656 027
Облигации Самрук-Казына	тенге	30 150 128	30 213 089
Ноты Национального Банка РК	тенге	18 812 106	28 832 615
Еврооблигации Министерства финансов РК	USD /тенге	1 827 696	1 816 832
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	тенге	1 071 833	254 334
Дивиденды к получению от ассоциированной компании	тенге	203 095	203 095
Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК	USD /тенге	35 341	17 163
Облигации ТОО «ДСФК»	тенге	317 514	310 175
Чистый долг	тенге	(34 653 579)	(47 863 500)

- (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 сентября 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 26 669 109 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 153 716 846 тыс. тенге и уменьшились по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом на 7 317 189 тыс. тенге. Чистый долг составил 34 653 579 тыс. тенге и снизился на 13 209 921 тыс. по сравнению с 30 сентября 2020 года.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	30 сентября 2021		31 декабря 2020	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	62 647	26 669 109	59 050	24 454 590
Тенге		13 307 336		5 201 437
Всего в тыс. тенге		39 976 445		29 656 027

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 сентября 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	3 481 405	8 195	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	12 787 152	-	25 878	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	12 365 658	29 072	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 131 270	49 949	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		49 765 485	87 216	25 878		

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

	По состоянию на	
	30 сентября 2021 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2020 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	36 978 333	41 647 967
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	12 787 152	22 529 925
Итого	49 765 485	64 177 892
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(12 791 900)	(14 334 439)
	36 973 585	49 843 453

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 122 808 тыс. тенге и 343 237 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 257 813 тыс. тенге и 285 919 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2021 года информация по срокам погашения займов была следующая:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	4 250 900	8 541 000	12 791 900
1 до 2 лет	4 222 851	4 246 151	8 469 002
2 до 3 лет	2 470 815		2 470 815
3 до 4 лет	2 470 816	-	2 470 816

более 4 лет	23 562 952	-	23 562 952
Долгосрочная часть займа	32 727 434	4 246 151	36 973 585
Всего	36 978 333	12 787 151	49 765 485

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

	По состоянию на 30 сентября 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	36 978 333	87 216	41 647 967	98 948
Займы в евро	12 787 152	25 878	22 529 925	43 596
Всего в тыс. тенге	49 765 485		64 177 892	

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

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на	По состоянию на
			30 сентября 2021	31 декабря 2020
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	3 481 405	6 886 810
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	12 787 152	22 529 925
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 365 658	13 205 949
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 131 270	21 555 208
Всего			49 765 485	64 177 892

Облигации

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

	По состоянию на	
	30 сентября 2021	31 декабря 2020
(тыс. тенге)		
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	102 369 672	93 500 000
Начисленное купонное вознаграждение	2 688 727	4 138 458
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(1 043 106)	(719.637)
Минус: затраты по сделке	(63 932)	(62.678)
Итого	103 951 361	96 856 143
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(2 688 727)	(3 752 500)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	101 262 634	93 103 643

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

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.

Стратегические а. Определение/Расчет

ROACE	<p>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.</p>
Маржа EBITDA	<p>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</p>
Рентабельность деятельности	<p>A/B, где A = Чистый доход; B = Общие расходы без учета корпоративного подоходного налога</p>
ROIC	<p>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</p>

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/ЕБИТДА	<p>A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов;</p> <p>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.</p>
Долг/ЕБИТДА	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
ЕБИТДА/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 9 месяцев, закончившийся 30 сентября	
	2020 г	2020 г
ROACE, %	6,71	6,71
ROIC, %	7,54	7,54
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,10	1,10
Маржа ЕБИТДА, %	31,08	31,08
Маржа ЕБИТДА, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	59,97	59,97
Рентабельность деятельности, %	16,31	16,31
Рентабельность деятельности, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	32,96	32,96
	На 30.09.20 г.	На 30.09.20 г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,14	2,14
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,56	1,56

Долг/Капитал, не более 1,00	0,32	0,32
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	10,16	10,16

Так, показатели ROACE и ROIC за 9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2021 года, по сравнению с показателями по итогам 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 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.

Действующие кредитные соглашения.

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

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 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 8 195 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 3 486 804 тысяч) и 16 351 тысяч 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:

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 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 25 878 тысяч евро (эквивалент в тенге 12 774.266 тысяч) и 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22.288.891 тысячи), соответственно.

«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 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 29 072 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 375 937 тысяч) и 31 308 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13 177 966 тысяча), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500 кВ 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 2014 года 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 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 49 949 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 21 263 482 тысяч) и 51 733 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 771 592 тысячи), 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, а также развитие новых активов путем строительства.

Капитальные затраты, утверждённые Бизнес-планом (Планом развития) АО «KEGOC» на 2021-2025 годы, для поддержания в рабочем состоянии существующих производственных активов и основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности на 2021 год составляет 24 381,733 млн. тенге. Объем капитальных вложений, направляемых в расширение производства, без учета капитализируемых вознаграждений, составляет сумму в размере 21 209,535 млн. тенге.

Компания понесла капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 12 921,670 млн. тенге и 5 018,417 млн. тенге за 3 квартала 2021 и 2020 годов, соответственно.

В течение 9 месяцев 2021 года капитальные затраты Компании, направленные на развитие и расширение производства, составили, без учета капитализируемых вознаграждений, 10 178,504 млн. тенге в сравнении с показателем 8 179,868 млн. тенге за аналогичный период 2020 года и большей частью вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы Компании. В течение 9 месяцев т.г. Компания осваивала капитальные вложения в рамках реализации значимых инвестиционных проектов: 1-й этап крупномасштабного проекта «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» (5 906,291 млн. тенге), «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана» (297,953 млн. тенге), «Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан» (2 353,797 млн. тенге), а также ряда локальных и пилотных проектов в рамках трансформации бизнеса (1 620,463 млн. тенге).

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).

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 сентября 2021 года составляет 36 973 585 тыс. тенге.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 30 сентября 2021 года размещена сумма в долларах США в размере 62,6 млн. долларов США (26 669 109 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга порядка 2-х 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 сентября 2021 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (153 716 846 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 сентября 2021 года составляет 39 976 445 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

В связи с прекращением расчета ставок LIBOR с 2022 года, МБРР определил SOFR новой базовой ставкой по кредитам в долларах США («эталонная» процентная ставка на денежном рынке в долларах

США, основанная на наблюдаемых ставках РЕПО – стоимости заимствования денежных средств овернайт под залог ценных бумаг Казначейства США).

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.

Дефицит в энергосистеме

В настоящее время в ЕЭС Казахстана имеется дефицит электроэнергии и мощности, вызванный ростом потребления и нехваткой генерирующих мощностей для покрытия потребности ЕЭС Казахстана, в том числе по причине их аварийного выбытия, что в свою очередь может негативно повлиять на деятельность Компании.

Согласно Закону РК «Об электроэнергетике», АО «KEGOC» выполняет функцию Системного оператора ЕЭС РК по взаимодействию с энергосистемами сопредельных государств по управлению и обеспечению устойчивости режимов параллельной работы.

В соответствии с Соглашением между Правительствами РК и РФ о мерах по обеспечению параллельной работы энергосистем сторон от 20.11.2009 года (далее – Межправительственное Соглашение), между АО «KEGOC» и ПАО «Интер РАО» на ежегодной основе заключается договор на покупку электроэнергии из РФ с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетока ЕЭС РК на границе с ЕЭС РФ (далее – Договор компенсации отклонений).

В условиях дефицита в ЕЭС Казахстана, поддержание частоты и покрытие дисбалансов в ЕЭС РК обеспечивается, в том числе за счет взаимодействия в рамках параллельной работы с ЕЭС РФ в соответствии с заключенным Договором компенсации отклонений. В этой связи, существует риск роста расходов АО «KEGOC» на компенсацию отклонений ЕЭС Казахстана в рамках выполнения функций Системного оператора ЕЭС РК.

Дивиденды акционерам

В соответствии с решением Общего собрания акционеров от 29 октября 2021 года (протокол № 24), принято:

- Направить на выплату дивиденды акционерам АО «KEGOC» по итогам первого полугодия 2020 года - 22 027 082 239,20 тенге (двадцать два миллиарда двадцать семь миллионов восемьдесят две тысячи двести тридцать девять тенге двадцать тиын);
- Размер дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «KEGOC» составил 84,72 тенге (восемьдесят четыре тенге 72 тиын);

- Списка акционеров АО «KEGOC», имеющих право на получение дивидендов по простым акциям АО «KEGOC» за первое полугодие 2021 года зафиксирован по состоянию на 00 часов 00 минут 8 ноября 2021 года;
- Начало выплаты дивидендов по простым акциям АО «KEGOC» за первое полугодие 2021 года - 15 ноября 2021 года.

Прогноз на IV квартал 2021 года

С учетом сложившейся ситуации в экономике РК Компания планирует в 4-м квартале 2021 года достичь следующих финансовых и производственных показателей.

IV квартал 2021 года (в тысячах тенге)		
Выручка		96 367 177
<i>в том числе от основных услуг по:</i>	Объемы (тыс. кВт.час)	Сумма (тыс.тенге)
передаче электрической энергии	12 398 308	34 658 092
организации балансирования производства и потребления электроэнергии	53 886 513	5 539 500
технической диспетчеризации	28 391 023	8 687 340
по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (МВт)	0	0
реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ)	0	0
продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	450 000	2 884 867
Операционная прибыль		5 766 727

Прогнозная выручка Компании за IV квартал 2021 года ожидается в размере 96 367 177 тыс. тенге.

При этом, прогнозная выручка от регулируемых услуг по передаче электроэнергии составит 34 658 092 тыс. тенге, что на 2,5% ниже аналогичного периода 2020 года, по технической диспетчеризации - 8 687 340 тыс. тенге, что выше на 3,1% соответствующего периода 2020 года, по организации балансирования производства и потребления электроэнергии – 5 539 500 тыс. тенге, что выше на 7,2% соответствующего периода 2020 года.

Прогнозный рост доходов по организации балансирования производства и потребления электроэнергии и по технической диспетчеризации обусловлен ростом объема по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

При этом, снижен доход по передаче электрической энергии за счет отсутствия своевременного утвержденного уполномоченным органом тарифа в 2021 году.

В IV квартале 2021 года планируется передача 100% долей участия ТОО «РФЦ по ВИЭ» в государственную собственность, по договору дарения, что в свою очередь повлияет на значения стратегических КПД.

Производственные показатели

Прогнозные капиталовложения на IV квартал 2021года составят 5 766 727 тыс. тенге.