

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за год,
закончившийся 31 декабря 2023 года*



СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ
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»

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2023 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 деятельности

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, по пользованию Национальной электрической сетью, по 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. По состоянию на 31 декабря 2023 года Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук простых акций KEGOC (85%), 41 292 727 штук простых акций KEGOC принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций KEGOC выкуплены Компанией.

По состоянию на 31 декабря 2023 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 148 922 757 тыс. тенге и 685 719 134 тыс. тенге, соответственно.

Списочная численность работников Компании на 31 декабря 2023 года составила 4 446 человека.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана (ЕЭС). По состоянию на 31 декабря 2023 года ЕЭС состоит из:

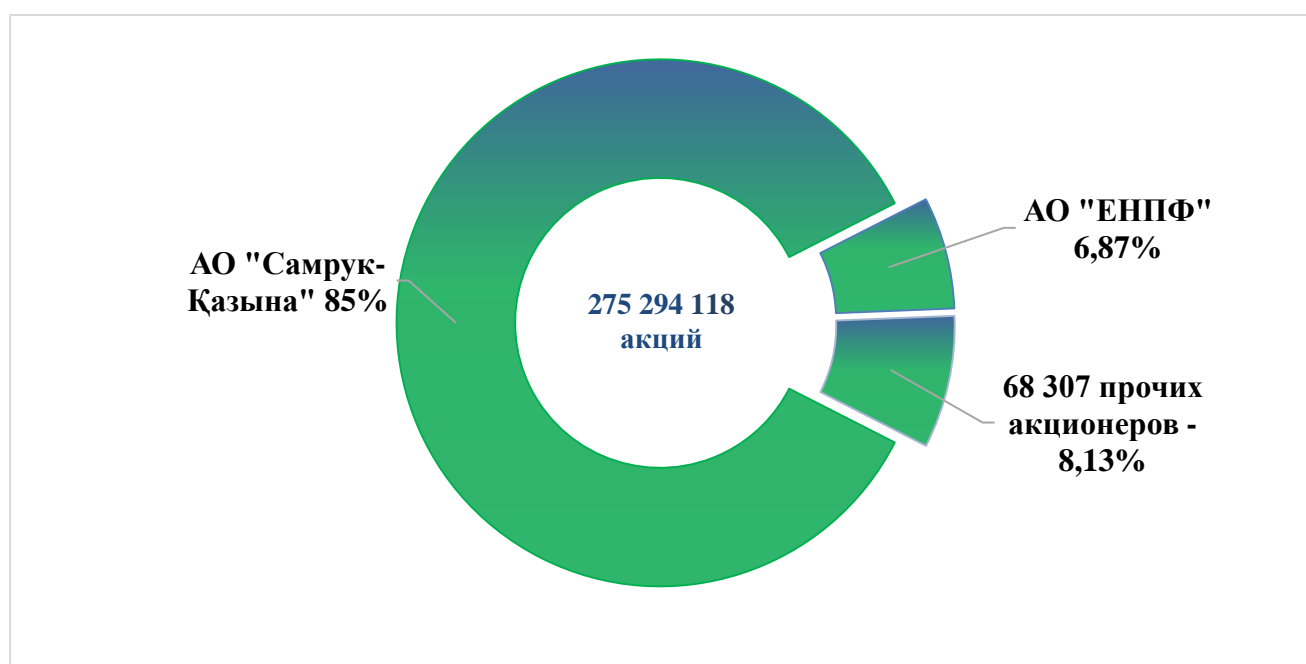
- а) Национальной электрической сети («НЭС»);
- б) 207 электрических станций национального, промышленного и регионального значения
- в) 19 региональных энергетических компаний и 126 малых компаний, передающих электроэнергию по электрическим сетям 0,4 – 220 киловольт до розничных (конечных) потребителей;
- г) 551 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг.

АО «КЕГОС» владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 27 632,9 км и 83 подстанции, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Объем потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2018г. по 2023 г.



Структура акционеров КЕГОС по состоянию на 31 декабря 2023 года



Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 декабря 2023 года на балансе филиалов МЭС находится 83 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 39 112,6 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384,1 МВА;
- 500 кВ - 20 шт. мощностью 17 447,5 МВА;
- 220 кВ - 57 шт. мощностью 12 257,8 МВА;
- 35 кВ - 2 шт. мощностью 23,2 МВА.

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 27 632,991 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 8281,931 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 863,28 км;
- ВЛ 220 кВ – 15 669,584 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. При этом, Компания не осуществляет передачу электроэнергии населению.

Остальные активы ЕЭС принадлежат третьим лицам. KEGOC не владеет акциями или долями участия в электростанциях, производящих электроэнергию, либо в компаниях, осуществляющих эксплуатацию распределительной сети.

План развития (Стратегия) АО «KEGOC»:

Деятельность АО «KEGOC» имеет стратегическое значение для развития всей экономики Казахстана и затрагивает интересы широкого круга заинтересованных сторон. Компания учитывает это при принятии решений и выстраивании долгосрочной стратегии. В фокусе нашего внимания – внимательное отношение к интересам общества, обеспечение надежного функционирования ЕЭС Республики Казахстан, опережающее развитие НЭС Казахстана, обеспечение достойных условий труда и благополучия людей, забота об экологии. Это отражено в Плане развития (Стратегии) АО «KEGOC» на 2023-2032 годы, утвержденном 1 апреля 2023 года Советом директоров АО «KEGOC» (протокол №3).

Исходя из развития и трансформации энергетической системы, обеспечения декарбонизации и устойчивого экономического роста Казахстана определено стратегическое **видение** Компании:

«Системный оператор ЕЭС Казахстана, способствующий изменению энергетической системы будущего и рынка в условиях энергетического перехода,

обеспечивающий возрастающие потребности экономики и вносящий вклад в развитие устойчивой электроэнергетической системы через планирование инфраструктуры и развитие чистой энергии».

Миссия Компании - *Обеспечение надёжности, доступности и опережающее развитие энергосистемы Казахстана.*

В соответствии с миссией Компании определены следующие стратегические направления деятельности:

1. Предоставление качественных системных услуг. Цель – обеспечение передачи, балансирования и технической диспетчеризации электрической энергии.

2. Увеличение стоимости чистых активов. Цель – финансовая стабильность, определение портфеля проектов и инициатив, реализация крупных инвестиционных и рентабельных проектов, включая проекты по внедрению передовых чистых технологий и цифровизации, снижение собственного углеродного следа и совершенствование корпоративного управления в соответствии с принципами ESG.

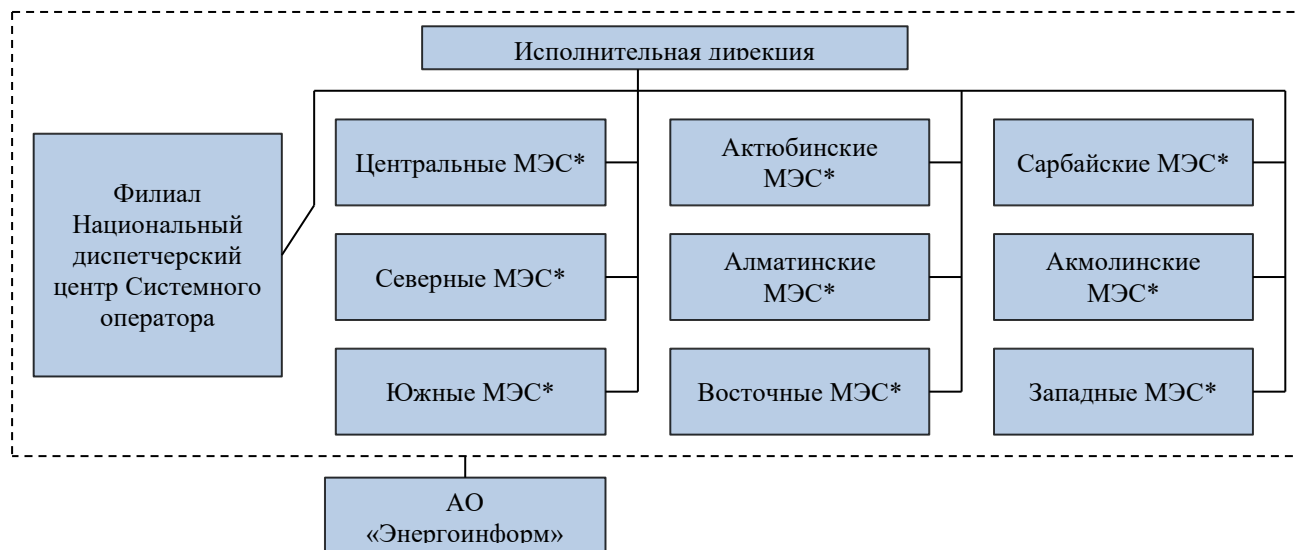
Реализация Видения, Миссии будет достигаться путем реализации стратегических целей и определенных для каждой цели задач:

Цель 1. Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана в условиях энергоперехода, достижение которой обеспечивается реализацией следующих задач как i) выполнение функций системного оператора ЕЭС Казахстана; ii) опережающее развитие НЭС РК, эффективная интеграция ВИЭ на уровне 19%; iii) внедрение современных инновационных и цифровых технологий, Smart Grid.

Цель 2 Обеспечение устойчивого развития в соответствии с принципами ESG посредством i) снижения углеродного следа, ii) развития человеческого капитала, iii) совершенствования корпоративного управления и iv) совершенствования системы профессиональной безопасности.

Цель 3. Увеличение стоимости чистых активов путем i) укрепления финансовой устойчивости и ii) развития международного сотрудничества.

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Информация о дочерних компаниях

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Компания имела доли участия в следующих дочерних организациях:

Компания	Деятельность	Доля участия	
		31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АО «Энергоинформ» (далее – «Энергоинформ»)	Информационное обеспечение деятельности KEGOC	100%	100%
АО «Батыс транзит»	Реализации проекта «Строительство межрегиональной линии электропередачи Северный Казахстан – Актюбинская область»	20%	20%

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 31 декабря 2023 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.

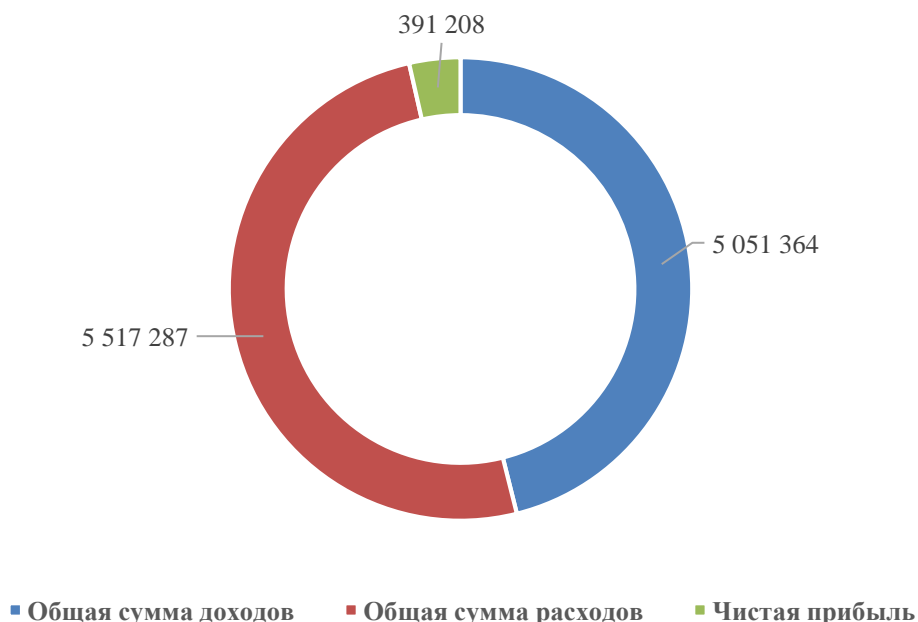
Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- 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 2023 года

(тыс. тенге)



Ключевые факторы и риски, влияющие на финансовое положение и результаты деятельности АО «KEGOC»

АО «KEGOC» осуществляет деятельность в сложной среде, в которой существует ряд внешних факторов, оказывающих влияние на её деятельность.

Таким фактором является снижение платежеспособности потребителей наших услуг, которое приводит к риску роста дебиторской задолженности. АО «KEGOC» принимает ряд мер, направленных на миграцию этого риска, от заключения медиативных соглашений до проведения претензионно-исковых работ.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28 сентября 1996 года № 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 февраля 2006 года № 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.

В рамках исполнения постановления Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года №908 «О некоторых вопросах приватизации на 2021-2025 годы» в 2023 году проведено вторичное размещение (SPO) акций KEGOC на двух биржах KASE и AIX, в результате которого размещено 15 294 118 шт. акций, с сохранением в собственности АО «Самрук-Қазына» не менее 85% от общего количества размещенных акций KEGOC.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» Правительство Республики Казахстан разрабатывает основные направления государственной политики в области электроэнергетики.

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;
- по пользованию Национальной электрической сетью;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии;
- организации балансирования производства-потребления электроэнергии.

Согласно Закону Республики Казахстан «Об электроэнергетике» с 1 июля 2023 года введен институт Единого закупщика электрической энергии и начал функционировать балансирующий рынок в режиме реального времени.

Новая модель рынка Единого закупщика электрической энергии предусматривает переход на централизованную куплю-продажу плановых объемов электроэнергии.

Аналогичный централизованный механизм купли-продажи электроэнергии предусмотрен для урегулирования дисбалансов в ЕЭС Казахстана в рамках функционирования балансирующего рынка электрической энергии, где оператором является Расчетный центр балансирующего рынка электрической энергии.

В связи с отсутствием «адресности» распределения электроэнергии введена «новая» услуга – услуга по пользованию национальной электрической сетью, которую с 01 июля 2023 года оказывает Компания.

При этом, услуга по передаче электроэнергии по национальной электрической сети сохранилась и оказывается организациям, входящих в группу лиц (при передаче по национальной электрической сети электроэнергии от электростанции до потребителя, входящих в одну группу лиц. Т.е. можно определить маршрут передачи и адресность), при межгосударственном транзите электроэнергии (предоставление услуги организациям других государств), экспорте/импорте и потребителям, заключившим договора с ВИЭ.

В связи с вводом балансирующего рынка электрической энергии в режиме реального времени внесены поправки в Методику расчета тарифа на услуги по организации балансирования производства-потребления электрической энергии, в котором исключена разница между расходами и доходами от покупки и продажи электрической энергии для компенсации почасовых отклонений на границе ЕЭС Казахстана с ЕЭС Россией (далее – разница компенсации затрат РК-РФ). Разница компенсации затрат РК-РФ компенсируется Расчетным центром балансирующего рынка электрической энергии.

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 «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.

АО «KEGOC» в соответствии с внесенными изменениями в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике», связанными с вводом механизма «Единого закупщика электрической энергии» и балансирующего рынка электроэнергии, с 1 июля текущего года оказывает в сфере передачи две услуги: по передаче электрической энергии по национальной электрической сети и по пользованию национальной электрической сетью.

С целью актуализации данных изменений решением Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (Приказ №92-ОД от 3 июля 2023 года) утверждены изменения тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 июля 2023 года:

тенге/кВтч	01.01.2021-30.09.2021	01.10.2021-30.09.2022	01.10.2022-30.06.2023	01.07.2023-30.09.2023	01.10.2023-29.02.2024	01.03.2024-30.09.2024	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2025-30.09.2026
------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Услуга по передаче электрической энергии национальной электрической сети	2,448	2,797	2,848	2,935	3,381	3,474	3,492	3,564
Услуга по пользованию национальной электрической сетью				1,651	1,943	1,996	2,002	2,056
Услуга по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,264	0,306	0,314	0,320	0,339	0,339	0,351	0,356
Услуга по организации балансирования производства-потребления электрической энергии	0,086	0,098	0,102	0,057	0,060	0,060	0,064	0,066

На основании заявления АО «KEGOC», Комитет по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан приказом от 22 сентября 2023 года № 133-ОД утвердил корректировку тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2-ой регулируемый период (с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 год).

В течение 2023 года АО «KEGOC» продолжило судебное разбирательство касательно оспаривания Приказа Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 22 апреля 2022 года № 67-ОД по утверждению компенсирующих тарифов на регулируемые услуги АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 июня 2022 года по 31 мая 2023 года.

В соответствии с положениями действующего законодательства, на период судебных разбирательств действие данного приказа приостановлено.

Согласно требований Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 2023 год были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 3 146 млн. кВтч.

Объемы передачи электроэнергии

Сведения по объемам оказанных системных услуг в 2023 году:

- объем услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети составил 39 244 млн.кВтч;

- объем услуг по пользованию национальной электрической сетью составил 35 984 млн. кВтч.

Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам административной реформы в Республике Казахстан» внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике» (далее – Закон) в части ввода с 1 июля 2023 года модели единого закупщика электроэнергии и запуска балансирующего рынка электроэнергии.

В рамках законодательства Республики Казахстан в области электроэнергетики вводится новая услуга по пользованию национальной электрической сетью, относящая к сфере передаче электрической энергии в соответствии с законодательством Республики Казахстан о естественных монополиях, оказываемая АО «KEGOC» субъектам оптового рынка электроэнергии при покупке ими электроэнергии у единого закупщика.

В связи с этим, изменена структура объемов услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети.

Так, согласно пункту 27-1) статьи 1 Закона об электроэнергетике, услуга по передаче электрической энергии по национальной электрической сети – услуга, оказываемая системным оператором субъектам оптового рынка электрической энергии, экспортирующим и импортирующим электрическую энергию, и организациям других государств за объем межгосударственного транзита электрической энергии, организациям, входящим в группу лиц, осуществляющих передачу электрической энергии по национальной электрической сети для объектов, входящих в состав данных организаций, условным потребителям, а также потребителям, заключившим двусторонние договоры с энергопроизводящими организациями, использующими возобновляемые источники энергии.

Исходя из определения пункта 27-1) статьи 1 Закона определены потребители услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети.

Также, пунктом 27-2) статьи 1 Закона внедрена услуга по пользованию национальной электрической сетью. Новая услуга, отнесена к сфере передачи электрической энергии в соответствии с законодательством Республики Казахстан о естественных монополиях, осуществляется АО «KEGOC» всем субъектам оптового рынка электрической энергии, за исключением условных потребителей и юридических лиц, входящих в состав групп лиц, при покупке ими электрической энергии у единого закупщика электрической энергии.

Таким образом, услуга по передаче э/э по национальной электрической сети осуществляется субъектам оптового рынка электрической энергии, экспортирующим и импортирующим электрическую энергию, и организациям за объем межгосударственного транзита э/э, группам лиц, осуществляющих передачу электрической энергии по сети KEGOC, а также потребителям, заключившим двусторонние договоры с ВИЭ.

Весь остальной объем потребления э/э в РК, охватывается услугой по пользованию национальной электрической сетью, поскольку в соответствии с

законодательством все потребители электрической энергии обязаны покупать электроэнергию у единого закупщика электроэнергии, которые получают ее с использованием НЭС.

В результате сопоставлять фактические периоды 2023 года к 2022 году будет некорректно.

Объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии составил 106 284 млн. кВтч. В сравнении с показателями 2022 года произошло увеличение на 255 млн. кВтч или 2,6%. Рост объемов услуг по причине увеличения объемов импортируемой электрической энергии.

Объем услуг по организации балансирования производства - потребления электрической энергии составил 205 415 млн. кВтч. В сравнении с показателями 2022 года произошло увеличение на 465 млн. кВтч или 2,4%. Рост объемов услуг по причине увеличения потребления электрической энергии субъектами оптового рынка электрической энергии Республики Казахстан.

Неконтрактные перетоки электроэнергии

В 2023 году между АО «KEGOC» (Республика Казахстан) и ОАО «НЭС Кыргызстана» (Кыргызская Республика) были заключены Договоры на покупку-продажу электроэнергии на урегулирование внеплановых перетоков. По данным Договорам взаиморасчет был произведен в соответствии с условиями Договоров.

На 2024 год так же заключены договоры с ОАО «НЭС Кыргызстана» (Кыргызская Республика) и АО «НЭС Узбекистана» (Республика Узбекистан).

Риск неконтрактных перетоков электроэнергии с Центральной Азией отсутствует.

Макроэкономические показатели Казахстана

По итогам января-ноября 2023 года рост экономика Казахстана составил 4,9 процента, тогда как за аналогичный период прошлого года данный показатель был на уровне 2,7 процента. В целом, ВВП на душу населения вырос с 11,5 тысячи до 13,3 тысячи долларов. Объем инвестиций в основной капитал вырос на 15% и составил 15 трлн тенге.

В 2023 году объем потребления электрической энергии был на уровне 115 млрд кВтч (в 2022 году – 112,9 млрд кВтч). Производство составило 112,8 млрд кВтч, импорт электрической энергии из сопредельных стран – 3,4 млрд кВтч, экспорт – 1,4 млрд кВтч.

Согласно Прогнозному балансу мощности и электроэнергии ЕЭС РК ожидается рост потребления электроэнергии с 120,6 млрд.Квт*ч в 2024 году до 155,9 млрд.Квт*ч в 2030 году, а также рост производство электроэнергии с 118,3 млрд.Квт*ч в 2024 году до 142,5 млрд.Квт*ч в 2030 году, что увеличит объемы передачи электроэнергии в Республике Казахстан.

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.

Уровень инфляции

За последние годы средний уровень инфляции в Казахстане составляет не менее 8,4%, за исключением периода ее повышения до 20,3% в 2022 году (Источник: Агентство Статистики Республики Казахстан). В 2023 году инфляция достигла 9,8% по данным Агентства Статистики Республики Казахстан.

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
1	Чистый доход	млн./млрд. тенге	аналитический	Чистый доход = А-В-С, где А - Общие доходы (доходы от основной и неосновной деятельности); В - Общие расходы (расходы от основной и неосновной деятельности, включая КПН); С - неконтрольная доля.
2	ЕБИТДА	млн./млрд. тенге	отраслевой	$ЕБИТДА = (A+B+B1)-(C-F)-(D-G)-(E-H)+P$, где А - Доходы от реализации; В - Государственные субсидии; В1 - Процентные доходы и прочие финансовые доходы (для ДО финансового сегмента по их основной деятельности); С - Себестоимость реализации; D - Общие и административные расходы; Е - Расходы по транспортировке и реализации; F - износ, истощение и амортизация, учитываемые в себестоимости реализации; G - износ, истощение и амортизация, учитываемые в общих и административных расходах; Н - износ, истощение и амортизация, учитываемые в расходах по транспортировке реализации;

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
				Р – Прибыль/Убыток, полученные от организаций, учитываемые по методу долевого участия за 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих отчетной дате.
3	ЕБИТDA margin	%	отраслевой	$\text{ЕБИТDA margin} = ((A+B+B1)-(C-F)-(D-G)-(E-H))/(A+B+B1) \times 100$, где А - Доходы от реализации; В - Государственные субсидии; В1 - Процентные доходы и прочие финансовые доходы (для ДО финансового сегмента по их основной деятельности); С - Себестоимость реализации; D - Общие и административные расходы; Е - Расходы по транспортировке и реализации; F - износ, истощение и амортизация, учитываемые в себестоимости реализации; G - износ, истощение и амортизация, учитываемые в общих и административных расходах; Н - износ, истощение и амортизация, учитываемые в расходах по транспортировке реализации.
4	FCF	млн./млрд. тенге	аналитический	FCF = Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности - CAPEX + Дивиденды от ДЗО/СП.
5	Долг/ЕБИТDA	коэф.	стратегический	$\text{Долг/ЕБИТDA} = A/B$, где А = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, В = 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.
6	ROACE	%	аналитический	$\text{ROACE (Рентабельность задействованного капитала)} = (\text{Чистый доход} + (\text{расходы на вознаграждение}) * (1 - \text{ставка корпоративного подоходного налога})) / \text{ACE}$, где ACE = средний задействованный капитал между периодами (долг + собственный капитал).

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
7	NAV	млн./млрд. тенге	стратегический	$\text{NAV (Стоимость чистых активов)} = (\text{Активы} - \text{Обязательства} - \text{Неконтрольная доля участия}) * n + [(\text{Дивиденды начисленные} + \text{Прочие распределения Акционеру/Правительству} - \text{Дисконт по займам от Правительства либо материнской компании} - \text{Вклад в уставный капитал от Акционера/Правительства}) \text{ на долю Акционера}] \text{ кумулятивно с 2015 года.}$
8	TSR	%	стратегический	$\text{TSR (Общая доходность акционера для листингуемой компании)} = (\text{цена акции на конец} - \text{цена акции на начало} + \text{дивиденды полученные на одну акцию} - \text{вклад в уставный капитал на одну акцию}) / \text{цена акции на начало.}$

Ниже следуют финансовые стратегические, аналитические и отраслевые КПД Компании в динамике.

№	Наименование	2022 год	2023 год		% к плану на период	% к факту за аналогичный период
		Факт	План	Факт		
Стратегические КПД						
1	NAV, млрд. тенге	421,2	427,3	408,0	95%	97%
2	TSR, %	-10,67	7,06	3,44	49%	-32%
3	Долг/ЕБИТДА, коэф.	1,53	1,64	1,51	92%	99%
Аналитические КПД						
4	Чистый доход, млрд. тенге	26,7	31,5	43,4	138%	163%
5	ROACE, %	4,16	5,08	6,49	128%	156%
6	FCF, млрд. тенге	66,3	63,8	46,0	72%	69%
Отраслевые КПД						
7	ЕБИТДА, млрд. тенге	102,5	102,6	108,1	105%	106%
8	ЕБИТДА margin, %	-	41	43	102%	-

Факторы отклонения фактических значений КПД 1 уровня сформированных по итогам 12 месяцев 2023 года от плановых значений:

NAV, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с плановым показателем NAV снизился на 19,3 млрд. тенге. На изменение показателя оказало влияние снижение цены 1 на акцию (факт – 1482,0 тенге, план 1552,1 тенге).

TSR, %

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с планом показатель снизился на 3,6 процентных пункта. На изменение показателя оказало влияние снижение цены 1 на акцию (факт – 1482,0 тенге, план 1552,1 тенге).

Долг/ЕБИТДА, коэф.

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с планом показатель снизился на 0,13 или на 7,94%. На изменение показателя положительно оказали влияние 4,9 млрд. тенге – в основном за счет уменьшения обязательств по займам в связи с частично-досрочным погашением части займа МБРР на сумму 10 млн. долл. США;

5,6 млрд. тенге – увеличение ЕБИТДА.

Чистый доход, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с плановым показателем чистая прибыль выросла на 11,9 млрд. тенге, на изменение показателя оказали влияние следующие факторы:

(+) положительные факторы:

6,2 млрд. тенге – рост доходов по регулируемым услугам в основном за счет увеличения объемов услуг, в т.ч. по передаче э/энергии (с 34,8 до 36,01 млрд. кВт*ч) на 3,8 млрд. тенге, по технической диспетчеризации (с 105,6 до 106,3 млрд. кВт*ч) на 220,3 млн. тенге и за счет добавления новой услуги пользования НЭС на 1,2 млрд. тенге;

3,3 млрд. тенге – снижение расходов по амортизации ОС и НМА в результате проведенной инвентаризации в 4 квартале 2023 года;

2,7 млрд. тенге – рост дохода от финансовых операций, вследствие повышения ставки вознаграждения от операций с денежными средствами на сберегательных счетах и депозитах;

0,9 млрд. тенге – рост доходов по валютным операциям в результате укрепления национальной валюты;

0,7 млрд. тенге – прочие факторы.

(-) отрицательные факторы:

2,1 млрд. тенге – увеличение затрат по технологическому расходу э/энергии (с учетом операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ) вследствие роста средней цены покупки с 8,33 до 11,73 тенге/кВт*ч.

ROACE, %

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с планом показатель вырос на 1,41 процентных пункта. На изменение показателя оказали влияние следующие положительные факторы:

11,8 млрд. тенге – рост чистой операционной прибыли после налогообложения (1,43 процентных пункта), в том числе за счет роста доходов по регулируемым услугам (по передаче э/энергии рост объемов с 34,8 до 36,01 млрд. кВт*ч на 3,8 млрд. тенге и по услуге пользования НЭС на 1,2 млрд. тенге);

2,9 млрд. тенге – увеличение среднего задействованного капитала ACE (-0,2 процентных пункта), в основном за увеличения собственного капитала в результате счет снижения резерва по переоценке активов (при формировании первоначального плана оценочно резерв составлял 570 млрд. тенге, факт – 489 млрд. тенге).

Свободный денежный поток (FCF), млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с плановым показателем произошло снижение показателя на 17,8 млрд. тенге, на изменение показателя оказали влияние следующие факторы:

(-) отрицательные факторы:

8,5 млрд. тенге – выплаты по корпоративному подоходному налогу;
2,2 млрд. тенге – выплаты вознаграждений по процентам;
5,2 млрд. тенге – прочие выплаты по операционной деятельности;
2,0 млрд. тенге – рост затрат по капитальным вложениям в целях поддержания текущего уровня производства.

ЕБИТДА, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с плановым показателем произошел рост на 5,6 млрд. тенге, на изменение показателя оказали влияние следующие факторы:

(+) положительные факторы:

6,2 млрд. тенге – рост доходов по регулируемым услугам в основном за счет увеличения объемов услуг, в т. ч. по передаче э/энергии (с 34,8 до 36,01 млрд. кВт*ч) на 3,8 млрд. тенге, по технической диспетчеризации (с 105,6 до 106,3 млрд. кВт*ч) на 220,3 млн. тенге и за счет добавления новой услуги пользования НЭС на 1,2 млрд. тенге.

1,3 млрд. тенге – снижение расходов по налогам, в том числе по налогу на имущество вследствие изменения классификатора основных фондов;

1,2 млрд. тенге – снижение расходов по ремонтам ввиду реклассификации в 2023 году порядка 0,8 млрд. тенге затрат по ремонтам в КВЛ согласно акта налоговой проверки, а также снижения затрат на 0,5 млрд. тенге на ремонты по транзитным сетям;

(-) отрицательные факторы

2,1 млрд. тенге – увеличение затрат по технологическому расходу э/энергии (с учетом операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ) вследствие роста средней цены покупки с 8,33 до 11,73 тенге/кВт*ч;

1,0 млрд. тенге – прочие факторы.

Факторы отклонения фактических значений КПД 1 уровня сформированных по итогам 12 месяцев 2023 года от фактических значений 2022 года:

NAV, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим значением 2022 года NAV снизился на 13,2 млрд. тенге. На изменение показателя оказало влияние снижение цены 1 на акцию (факт – 1482,0 тенге, план 1620,02 тенге), а также увеличение количество акций до 275 292 728 шт. в результате вторичного размещения акций Компании (размещено 15 294 118 акций на сумму 22,6 млрд. тенге).

TSR, %

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим значением 2022 года показатель вырос на 14.11 процентных пункта. На изменение показателя оказало влияние изменение цены на 1 акцию и увеличение выплаты дивидендов в текущем году по сравнению к 2022 году.

Долг/ЕБИТДА, коэф.

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим значением 2022 года незначительно снизился на 0,02 пункта.

Чистый доход, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим значением аналогичного периода 2022 года чистая прибыль увеличилась на 16,6 млрд. тенге, на рост показателя оказали влияние следующие факторы:

(+) положительные факторы:

17,3 млрд. тенге – рост доходов по регулируемым услугам в основном за счет реализации новой услуги пользования НЭС в размере 65,0 млрд. тенге и снижения доходов по передаче э/энергии вследствие снижения объемов передачи на 46,3 млрд. тенге;

8,8 млрд. тенге – в связи с вводом Единого закупщика и БРЭ финансовый результат совокупности по балансирующей электрической энергии и электроэнергии с целью компенсации дисбалансов по границе с РФ уменьшились по сравнению с прошлым годом;

2,2 млрд. тенге – рост дохода от финансовых операций, вследствие повышения ставки вознаграждения от операций с денежными средствами на сберегательных счетах и депозитах.

(-) отрицательные факторы:

10,8 млрд. тенге – увеличение расходов на покупку электрической энергии с целью компенсации технологического расхода электроэнергии (с учетом операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ) произошло за счет увеличения средней цены покупки с 8,33 до 11,73 тенге/кВтч;

0,9 млрд. тенге – прочие факторы.

ROACE, %

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим значением аналогичного периода 2022 года показатель вырос на 2,33 процентных пункта. На изменение показателя оказали влияние следующие положительные факторы:

18,0 млрд. тенге – рост чистой операционной прибыли после налогообложения (2,18 процентных пункта), в том числе за счет роста доходов по регулируемым услугам в основном за счет реализации новой услуги пользования НЭС в размере 65,0 млрд. тенге и снижения доходов по передаче э/энергии вследствие снижения объемов передачи на 46,3 млрд. тенге;

29,5 млрд. тенге – снижение среднего задействованного капитала АСЕ (0,15 процентных пункта) в основном за счет уменьшение долга.

Свободный денежный поток (FCF), млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим показателем 2022 года произошло снижение на 20,305 млрд. тенге, на изменение показателя оказали влияние следующие факторы:

(-) отрицательные факторы:

6,890 млрд. тенге – рост затрат по капитальным вложениям в целях поддержания текущего уровня производства;

8,703 млрд. тенге – выплаты вознаграждений по процентам;

4,238 млрд. тенге – выплаты по корпоративному подоходному налогу;

0,474 млрд. тенге – прочие факторы.

ЕВИТДА, млрд. тенге

По итогам 12 месяцев 2023 года по сравнению с фактическим показателем 2022 года значение показателя увеличилось на 5,6 млрд. тенге, на изменение показателя оказали влияние следующие факторы:

(+) положительные факторы:

17,3 млрд. тенге – рост доходов по регулируемым услугам в основном за счет реализации новой услуги пользования НЭС в размере 65,0 млрд. тенге и снижения доходов по передаче э/энергии вследствие снижения объемов передачи на 46,3 млрд. тенге;

(-) отрицательные факторы:

10,8 млрд. тенге – увеличение расходов на покупку электрической энергии с целью компенсации технологического расхода электроэнергии (с учетом операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ) произошло за счет увеличения средней цены покупки с 8,33 до 11,73 тенге/кВтч;

0,8 млрд. тенге – прочие факторы.

Нефинансовые корпоративные КИД

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
1	LTIFR	коэф.	корпоративный	Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности, в том числе смертельные случаи, связанные с трудовой деятельностью
2	GA (Grid Availability -	%	корпоративный	Коэффициент, характеризующий надёжность электроснабжения

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
	доступность сети, % за год)			<p>потребителей, определяемый с учётом среднего времени перерыва электроснабжения потребителей и годового объёма недоотпуска электроэнергии. При определении значения GA указываются 5 знаков после запятой,</p> $GA = (1 - AIT/\text{Количество минут в году}) \times 100\%$ <p>где: AIT - average interruption time - среднее время прерывания, минуты $AIT = \sum ENS \text{ (МВт.ч.)} / \text{Среднегодовая мощность (МВт)} * 60$, где: ENS (Energy Not Supplied – недоотпуск э/э за год, МВт*ч, за исключением технологических нарушений, произошедших в результате ЧС природного характера, а также стихийных явлений)</p>
3	Уровень социальной стабильности АО «KEGOC»	%	корпоративный	<p>Анализ уровня социальной стабильности в трудовом коллективе АО «KEGOC» на базе методики Samruk Research Services (Индекс SRS).</p> <p>Индекс SRS является мониторинговым инструментом измерения уровня социальной стабильности в трудовых коллективах АО «Самрук-Қазына».</p> <p>Основное предназначение исследования SRS – диагностика проблемных зон в трудовых взаимоотношениях, которая позволит принять своевременные предупреждающие меры. Исследование включает в себя ряд индикаторов: общее самочувствие (условия качества жизни, материальное положение и восприятие будущего); условия и безопасность труда (условия труда, охрана и безопасность труда); лояльность (доверие, справедливость и лояльность); коммуникации (отношения, понимание поручений и обратная связь) и протестные настроения (напряженность в коллективе и готовность участия в акциях протеста) среди производственного персонала.</p>

№	Показатели	Ед.изм.	Вид	Определение/Расчет
4	Реализация приоритетных инвестиционных проектов	количество	корпоративный	Показатель демонстрирует исполнение мероприятий по реализации приоритетных инвестиционных проектов АО «KEGOC»

LTIFR, коэффициент

По итогам 2023 года показатель достигнут на уровне - 0,15 (один работник получил травму ноги) по сравнению с фактическим значением 2022 года (факт-0,45) количество несчастных случаев снизилось.

GA (Grid Availability - доступность сети, % за год)

По итогам 2023 года по сравнению с фактическим значением показатель немного вырос и достигнут на уровне - 99,99988%.

Уровень социальной стабильности АО «KEGOC»

По итогам 2023 года показатель остался на уровне 2022 года и составил 86%.

Реализация приоритетных инвестиционных проектов

По итогам 2023 года показатель достигнут на уровне Цели, 2 запланированных мероприятия по проектам выполнены в установленные сроки.

Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за год, закончившийся 31 декабря 2023 и 2022 гг.:

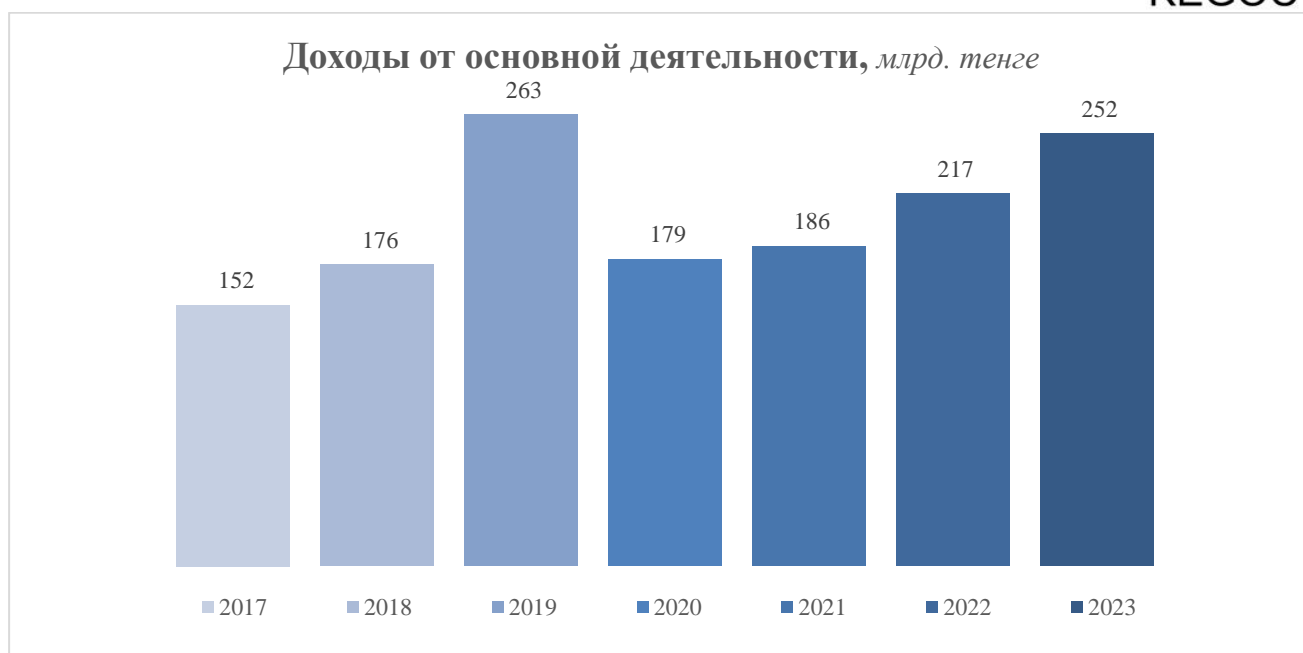
(в тысячах тенге)	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение	
	2023 г.	2022 г.	абсолютное значение	%
Доходы	252.136.383	217.255.548	34.880.835	16
Себестоимость оказанных услуг	(181.403.604)	(166.355.885)	(15.047.719)	9
Валовая прибыль	70.732.779	50.899.663	19.833.116	(39)

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение	
	2023 г.	2022 г.	абсолютное значение	%
Общие и административные расходы	(11.113.427)	(9.020.431)	(2.092.996)	(23)
Расходы по реализации	(490.990)	(310.355)	(180.635)	58
Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств	-	949.895	(949.895)	(100)
Убыток от переоценки основных средств	-	(4.548.255)	4.548.255	(100)
(Убыток от обесценения)/восстановление обесценения основных средств	(462.516)	23.385	(485.901)	(2078)
Операционная прибыль	58.665.846	37.993.902	20.671.944	54
Финансовые доходы	7.576.474	5.726.115	1.850.359	32
Финансовые расходы	(13.709.414)	(13.294.934)	(414.480)	3
Положительная курсовая разница, нетто	951.337	114.963	836.374	728
Доля в прибыли ассоциированной компании	195.304	469.123	(273.819)	(58)
Прочие доходы	3.051.135	2.488.310	562.825	23
Прочие расходы	(747.948)	(500.704)	(247.244)	49
(Начисление)/ восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2.384.102)	(528.687)	(1.855.415)	351
Прибыль до налогообложения	53.598.632	32.468.088	21.130.544	65
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(10.202.243)	(5.720.479)	(4.481.764)	78
Прибыль за год от продолжающейся деятельности	43.396.389	26.747.609	16.648.780	62

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе всего доходы Компании за 2023 год составили 266 496 173 тыс. тенге. Всего расходы Компании за 2023 год (в т.ч. КПН) составили 223 099 784 тыс. тенге.

Выручка АО «KEGOC» (в тыс. тенге)

Доходы от основной деятельности составила 252 136 383 тыс. тенге и по сравнению с аналогичным периодом 2022 года увеличились на 34 880 834 тыс. тенге или 16,06%. В основном увеличение связано с ростом доходов от регулируемых услуг вследствие увеличения объемов и тарифов на 17 254 686 тыс. тенге, а также доходов от продажи балансирующей электрической энергии на балансирующем рынке РК на 19 171 922 тыс. тенге.



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Отклонение	
	2023 г.	2022 г.	абсолютное значение	%
Передача электроэнергии	105.590.568	151.863.107	(46.272.540)	(30)
Услуги по пользованию НЭС	65.012.533	–	65.012.533	-
Услуги по технической диспетчеризации	34.220.352	32.130.461	2.089.892	7
Доходы от продажи балансирующей электроэнергии	19.171.922	–	19.171.922	-
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	16.549.298	20.124.496	(3.575.198)	(18)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо потоков электрической энергии	8.740.009	10.485.035	(1.745.026)	(17)
<i>в т. ч. доход от реализации покупной электроэнергии</i>	<i>118.080</i>	<i>27.144</i>	<i>90.936</i>	<i>335</i>
Услуги по регулированию мощности	481.092	645.538	(164.446)	(25)
Прочее	2.370.609	2.006.911	363.698	18
Итого	252.136.383	217.255.548	34.880.835	16

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМ на 2023 и 2022 годы:

Передача электроэнергии и услуга пользования НЭС

АО «KEGOC» в соответствии с внесенными изменениями в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике», связанными с вводом механизма «Единого закупщика электрической энергии» и балансирующего рынка

электроэнергии, с 1 июля 2023 года оказывает в сфере передачи две услуги: по передаче электрической энергии по национальной электрической сети и по пользованию национальной электрической сетью.

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2023	2022	
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	105 590 568	151 863 107	(30)
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	39 244	58 570	(33)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>36 098</i>	<i>53 898</i>	<i>(33)</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,925	2,812	4
Доход от услуги по пользованию НЭС	тыс. тенге	65 012 533	-	-
Фактический объем услуги	млн. кВтч	35 984	-	-
Средний тариф	тенге/кВтч	1,807	-	-

Доходы по передаче электрической энергии составили 105 591 млн. тенге и по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года снизились на 46 273 млн. тенге.

Доходы от услуги по пользованию НЭС составили 65 013 млн. тенге.

Снижение объемов услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети в сравнении с 2022 годом обусловлено следующим.

Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам административной реформы в Республике Казахстан» внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике» (далее – Закон) в части ввода с 1 июля 2023 года модели единого закупщика электроэнергии и запуска балансирующего рынка электроэнергии.

В связи с этим, изменена структура объемов услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети.

Так, согласно пункту 27-1) статьи 1 Закона об электроэнергетике, услуга по передаче электрической энергии по национальной электрической сети оказывается системным оператором субъектам оптового рынка электрической энергии, экспортирующим и импортирующим электрическую энергию, и организациям других государств за объем межгосударственного транзита электрической энергии, организациям, входящим в группу лиц, осуществляющих передачу электрической энергии по национальной электрической сети для объектов, входящих в состав данных организаций, условным потребителям, а также потребителям, заключившим двусторонние договоры с энергопроизводящими организациями, использующими возобновляемые источники энергии.

Кроме того, в рамках Закона вводится новая услуга по пользованию национальной электрической сетью, относящая к сфере передаче электрической энергии в соответствии с законодательством Республики Казахстан о

естественных монополиях, оказываемая АО «KEGOC» субъектам оптового рынка электроэнергии при покупке ими электроэнергии у единого закупщика и осуществлении операций купли-продажи балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов с расчетным центром балансирующего рынка электроэнергии.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2023	2022	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	34 220 352	32 130 461	6,5
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	106 284	104 264	1,9
Средний тариф	тенге/кВтч	0,322	0,308	4,5

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии увеличение доходов составило 2 090 млн. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года, за счет увеличения тарифа на 4,5% (с 0,308 до 0,322 тенге/кВтч), что дает увеличение дохода на 1 467 млн. тенге, за счет роста объема услуг по технической диспетчеризации доходы выросли на 622 млн. тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 12 месяцев 2023 года составил 106,284 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года произошел рост объемов на 2,020 млрд. кВтч или на 1,9 %.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2023	2022	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	16 549 298	20 124 496	(17,8)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	205 415	203 124	1,1
Средний тариф	тенге/кВтч	0,081	0,099	(18,7)

По организации балансирования производства и потребления электроэнергии снижение доходов составило 3 575 млн. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года, за счет снижения тарифа на 18,7 % (с 0,099 до 0,081 тенге/кВтч), что дает сокращение доходов на 3 803 млн. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 12 месяцев 2023 года составил 205,415 млрд. кВтч. В сравнении с 2022 годом произошел рост на 2,291 млрд. кВтч или на 1,1%, что обусловлено ростом объемов производства-потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

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

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2023	2022	
Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс. тенге	8 740 009	10 485 035	(18)
Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс.кВт*час	1 342 338	1 297 672	(6)
<i>в т. ч. доход от реализации покупной электроэнергии</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>118 080</i>	<i>27 144</i>	<i>335</i>
<i>Объем услуг по реализации покупной электроэнергии</i>	<i>тыс.кВт*час</i>	<i>13 141</i>	<i>3 628</i>	<i>262</i>
<i>Цена</i>	<i>тенге/кВт*час</i>	<i>8,99</i>	<i>7,48</i>	<i>20</i>

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии снизилось на 1 836 млн. тенге или на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи со снижением объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 87 млн. кВт/ч (или на 642 млн. тенге) и средневзвешенной цены с 7,38 до 6,49 тенге/кВт/ч (или на 1 194 млн. тенге).

Доход от реализации покупной электроэнергии за год, закончившееся 31 декабря 2022 года составил 118 млн. тенге и увеличился на 91 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (27 млн. тенге), в основном за счет роста объема планового перетока электроэнергии в Кыргызскую Республику на 9 512 тыс.кВтч (с 3 629 до 13 141 тыс.кВтч) при увеличении цены с 7,48 до 8,99 тенге/кВтч.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2023	2022	
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	тыс. тенге	481 092	645 538	(25)
Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности	МВт	516	604	(15)
средневзвешенная цена	тенге/кВт	932,35	1068,83	(13)

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам за 2023 год (481 млн. тенге) по сравнению с 2022 годом (646 млн. тенге) уменьшился на 25 % или 164 млн. тенге, что обусловлено уменьшением объемов оказанных услуг на 88 МВт (или на 94 млн. тенге) и снижением средневзвешенной цены с 1 068,83 до 932,35 тенге/кВт (или на 70 млн. тенге).

Себестоимость реализации



В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за 2023 и 2022 г.г., закончившиеся 31 декабря:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2023 года	2022 года		
	<i>(в тыс. тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	50 380 059	28%	60 253 195	36%
Технологический расход электрической энергии	35 185 787	19%	23 279 882	14%
Расходы по покупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	31 317 122	17%	28 421 668	17%
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	30 807 594	17%	24 612 591	15%
Расходы по эксплуатации и ремонту	8 021 154	4%	8 910 057	5%
Налоги	7 656 776	4%	9 283 619	6%
Расходы на покупку балансирующей электроэнергии на БРЭ РК	4 750 406	3%	–	
Услуги по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	4 140 042	2%	4 701 427	3%
Запасы	1 611 784	1%	1 185 808	1%
Расходы по охране	1 553 273	1%	1 475 501	1%
Прочее	5 979 607	3%	4 232 137	3%
Итого себестоимость реализации	181 403 604	100%	166 355 885	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 9%, или 15 047 719 тыс. тенге.

В структуре себестоимости реализации за 2023 года по сравнению с аналогичным периодом 2022 года произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизация снизились на 9 873 136 тыс. тенге или на 16%;
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 2 895 454 тыс. тенге или на 10%;
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда, увеличились на 6 195 003 тыс. тенге или на 25%;
- По статье «Технологический расход электрической энергии» рост составил 11 905 905 тыс. тенге или 51% (без учета операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ).

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 2023 год составила 50 380 059 тыс. тенге, что на 16% (9 873 136 тыс. тенге) меньше по сравнению с показателем аналогичного периода 2022 года.

Снижение амортизационных отчислений обусловлено проведенной переоценкой ОС, а также пересмотром сроков службы.

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 2023 год увеличились на 10% или 2 895 454 тыс. тенге по сравнению с 2022 годом.

На изменение данного показателя повлиял рост объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 336,7 млн. кВтч.

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

Расходы на оплату труда за 2023 год составили 30 807 594 тыс. тенге и увеличились на 6 199 179 тыс. тенге или на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данное повышение обусловлено следующими основными причинами:

- повышением должностных окладов/тарифных ставок с 1 января 2023 года;
- выплат единовременных премий к государственным праздникам «Наурыз мейрамы» и «День Республики»;
- за счет увеличения размера квартальной премии.

Технологический расход электрической энергии

Затраты по статье «Технологический расход электрической энергии» (без учета операций по купле-продаже э/э для компенсаций потерь на БРЭ) за 2023 год увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 51% или 11 906 млн. тенге.

Вместе с тем за 2023 год технологические расходы электроэнергии (потери)» с учетом операций по купле-продаже электроэнергии для компенсаций потерь на БРЭ по сравнению с 2022 года увеличились на 10 842 млн. тенге.

№	Наименование (статья)	Ед.изм.	2022 г.	2023 г.		Откл. П-Ф		Откл. Ф-Ф	
			факт	план	факт	абс.	%	абс.	%
1	Технологический расход электроэнергии (потери)	млн.тг	23 279,9	32 055,6	35 185,8	3 130,2	9,8%	11 905,9	51,1%
1.1.	Объем	млн.кВтч	2 795,9	2 900,0	2 988,3	88,3	3,0%	192,4	6,9%
1.2.	Цена	тг./кВтч	8,33	11,05	11,77	0,72	6,5%	3,45	41,4%
2	Доходы на куплю-продажу балансирующей э/э и отрицательных дисбалансов (для компенсации техн. расхода на передачу по сетям KEGOC)	млн.тг			1 063,9	1 063,9		1 063,9	
2.1.	Объем	млн.кВтч			80,2	80,2		80,2	
2.2.	Цена	тг./кВтч			13,26	13,26		13,26	
3	Сальдо по потерям	млн.тг	23 279,9	32 055,6	34 121,9	2 066,3	6,4%	10 842,0	46,6%
3.1.	Объем	млн.кВтч	2 795,9	2 900,0	2 908,0	8,0	0,3%	112,2	4,0%
3.2.	Цена	тг./кВтч	8,33	11,05	11,73	0,68	6,2%	3,41	40,9%

Общие и административные расходы (далее – ОАР)



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за год, закончившийся 31 декабря 2023 и 2022 гг:

За год, закончившийся 31 декабря

2023 года

2022 года

(в тыс. тенге и

% от общих и административных расходов)

Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	6 061 290	55%	5 134 881	57%
Затраты на техническую поддержку	1 006 948	9%	577 552	6%
Износ и амортизация	1 001 940	9%	923 604	10%
Услуги сторонних организаций	772 273	7%	638 305	7%
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	244 435	2%	163 872	2%
Консультационные услуги	231 769	2%	251 294	3%
Расходы по страхованию	112 193	1%	26 169	0%
Командировочные расходы	107 309	1%	63 847	1%
Коммунальные расходы	83 414	1%	76 207	1%
Материалы	67 925	1%	80 542	1%
Расходы на содержание Совета директоров	63 780	1%	67 450	1%
Тренинги	51 715	0%	41 896	0%
Начисление резерва на устаревшие запасы	79 272	1%	77 931	1%
Прочее	1 229 164	11%	896 881	10%
Итого общие и административные расходы	11 113 427	100%	9 020 431	100%

Общие и административные расходы составили 11 113 427 тыс. тенге, что выше на 2 092 996 тыс. тенге (23%) по сравнению с 2022 годом.

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

Расходы на оплату труда за 2023 год составили 6 061 290 тыс. тенге и увеличились на 926 409 тыс. тенге или на 18 % по сравнению с 2022 годом.

Отклонение обусловлено следующими факторами:

- повышением должностных окладов/тарифных ставок с 1 января 2023 года;
- выплат единовременных премий к государственным праздникам «Наурыз мейрамы» и «День Республики»;
- за счет увеличения размера квартальной премии.

Затраты на техническую поддержку

Затраты на техническую поддержку составили 1 006 948 тыс. тенге, что выше показателя 2022 года на 429 396 тыс. тенге в результате увеличения количества информационных систем связи, а также стоимости (автоматизация деятельности).

Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов составила 1 001 940 тыс. тенге, что на 78 335 тыс. тенге или 9% выше по сравнению с показателем 2022 года в результате проведенной переоценки основных средств.

Услуги сторонних организаций

Расходы по услугам сторонних организаций составили 772 273 тыс. тенге, что выше показателя аналогичного периода 2022 года на 133 427 тыс. тенге или 24% в результате роста стоимости услуг.

Расходы по страхованию

Расходы по страхованию составили 112 193 тыс. тенге, что выше показателя 2022 года на 86 024 тыс. тенге в результате добавления услуги по медицинскому страхованию работников.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тыс. тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	67.264.547	80.678.722
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(28.085.886)	(31.208.604)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(21.363.120)	(33.057.639)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	17.815.541	16.412.479
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(9.059)	(600.425)
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	158.949	(182.790)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	27.563.092	11.933.828
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	45.528.523	27.563.092

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства и их эквиваленты составили 45 528 523 тыс. тенге, что выше на 17 965 431 тыс. тенге (65%) по сравнению аналогичным периодом 2022 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2023 год составил 67 264 547 тыс. тенге, что ниже аналогичного показателя 2022 года на 13 414 175 тыс. тенге или на 17%.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 2023 года составило -28 085 886 тыс. тенге и увеличилось на 3 122 718 тыс. тенге или на 10% по сравнению с аналогичным 2022 годом в основном за счет снятия в 2022 году денежных средств с депозитных счетов для досрочного погашения займа Международного Банка Реконструкции и Развития в размере 46,3 млн. долларов США по проекту «Строительство ПС 500 кВ «Алма» присоединение к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ», а также роста выбытия денежных средств на приобретение основных средств в рамках графика реализации инвестиционной программы.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за год, закончившееся 31 декабря 2023 года, составило -21 363 120 тыс. тенге и

увеличилось на 11 694 519 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в основном за счет досрочного погашения в 2022 году займа Международного Банка Реконструкции и Развития в размере 46,3 млн. долларов США по проекту «Строительство ПС 500 кВ «Алма» присоединение к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ»

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга АО «KEGOC»:

<i>(в тысячах тенге)</i>	<i>Валюта</i>	<i>По состоянию на</i>	
		<i>31 декабря 2023г.</i>	<i>31 декабря 2022г.</i>
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	USD/EUR	(5 588 895)	(11 367 844)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	тенге	(1 146 917)	(5 530 813)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(149 521 918)	(133 394 155)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(7 277 659)	(6 058 889)
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	47 374 578	27 563 092
Облигации Самрук-Казына	USD/ тенге	-	30 072 911
Облигации Банк Развития Казахстана	USD	1 101 857	
Облигации Казмунайгаз	USD	877 560	
Ноты Национального Банка РК	тенге	23 172 951	19 062 907
Банковские депозиты ⁽²⁾	тенге	5 051 777	7 434 744
Еврооблигации Министерства финансов РК	тенге	1 920 172	1 968 564
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	тенге	-	254 333
Начисленное вознаграждение по облигациям Банк Развития Казахстана	USD	8 329	
Начисленное вознаграждение по облигациям Казмунайгаз	USD	8 517	
Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК	тенге	15 778	18 945
Облигации Специальной финансовой компании DSFK	тенге	411 883	377 731
Чистый долг		(83 591 987)	(69 598 474)

(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 31 декабря 2023 года денежные средства и их эквиваленты составили 47 374 578 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 163 535 389 тыс.тенге и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2022 года на 7 183 688 тыс. тенге.

Чистый долг составил 83 591 987 тыс. тенге и увеличился на 13 993 513 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 декабря 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	130 010	59 098	16 009	7 406 745
Тенге		4 992 679		3 100
Всего в тыс. тенге		5 051 777		7 409 845

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2022 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», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2023 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	6 735 812	14 599	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
Всего		6 735 812	14 599			

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года задолженность по займам формируется из следующих кредитных источников:

	По состоянию на	
	31 декабря 2023 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2022 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	6 735 812	12 575 944
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)		4 322 713
Итого	6 735 812	16 898 657
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(1 146 917)	(5 530 813)
	5 588 895	11 367 844

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 131 596 тыс. тенге и 252 227 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 32 068 тыс. тенге и 20 450 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года информация по срокам погашения займов следующая:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	1 146 917		1 146 917
1 до 2 лет	1 016 535		1 016 535
2 до 3 лет	1 016 535		1 016 535
3 до 4 лет	1 016 535	-	1 016 535
более 4 лет	2 539 290	-	2 539 290
Долгосрочная часть займа	5 588 895	0	5 588 895
Всего	6 735 812		6 735 812

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 31 декабря 2023		По состоянию на 31 декабря 2022	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	6 758 169	14 599	12 575 944	26 836
Займы в евро	0	0	4 322 713	8 626
Всего в тыс. тенге	6 758 169		16 898 657	

По состоянию 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 декабря 2023	По состоянию на 31 декабря 2022
			(тыс. тенге)	Договор займа
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	0	КС 38647 от 5 июня, 2008
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	6 758 169	КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009

Облигации

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию на	
	31 декабря 2023 (тыс. тенге)	31 декабря 2022 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	150 941 100	134 941 100
Начисленное купонное вознаграждение	7 277 659	6 058 889
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(1 337 888)	(1 457 789)
Минус: затраты по сделке	(81 294)	(89 156)
Итого	156 799 577	139 453 044
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(7 277 659)	(6 058 889)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	149 521 918	133 394 155

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 выпуски облигаций объемом 8,9 млрд. тенге в январе 2021 года и объемом 16,6 млрд.тенге в октябре 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	35 000 000 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

21 декабря 2022 года состоялось размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16,1 млрд. тенге.

Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента объемом 35 млрд. тенге, сроком погашения до 2037 года.

Привлеченные средства предназначены для финансирования инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
ISIN:	KZ2C00007797
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	35 000,00
Число облигации в обращении	16 141 100 штук
Дата начала обращения:	21.12.22 г.
Последний день обращения:	21.12.37 г.
Дата начала погашения:	21.12.37 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	индексированная

Исходя из оставшейся потребности, Компания осуществила выпуск облигаций объемом 16,0 млрд. тенге в марте 2023 года.

Вид ценных бумаг	купонные облигации
ISIN:	KZ2C00007797
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	35 000,00
Число облигации в обращении	16 000 000 штук
Дата начала обращения:	21.12.22 г.
Последний день обращения:	21.12.37 г.
Дата начала погашения:	21.12.37 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	индексированная

Действующие кредитные соглашения.

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 июня 2023 года основной долг по займу был полностью погашен (на 31 декабря 2022 года: 8.626 тыс.евро (эквивалент в тенге 4.251.360 тыс.)).

«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 являлись льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК. Проценты по займу с 15 сентября 2023 года начисляются по ежемесячной ставке СОФР плюс фиксированный спрэд 1,28% 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. Также, 14 сентября 2023 года произвели частично-досрочное погашение займа в сумме 10 000 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года остаток задолженности по займу составляет 14 599 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 6 636 284 тысяч) и 26 836 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 415 520 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 надёжности энергетической системы Казахстана и устойчивости бизнеса, нацеленные 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, направленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих активов, а также 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 28 014,896 млн. тенге и 25 364,634 млн. тенге за 2023 и 2022 годы, соответственно, включая инвестиции в крупномасштабный инвестиционный проект «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» (6 848,006 млн. тенге и 11 104,340 млн. тенге). В 2023 году по I этапу проекта «Реконструкция ВЛ 220–500 кВ в филиалах МЭС» на всех 24 ВЛ, выбранных к реконструкции, завершены строительно-монтажные работы, реконструировано 2 023 км ВЛ существующих линий электропередачи 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Западные МЭС» и «Сарбайские МЭС», в том числе в 2023 году реконструировано 255,9 км ЛЭП. Достигнуто повышение надежности работы НЭС Казахстана и уменьшение износа электрической сети Компании.

В 2023 году капитальные затраты Компании на расширение производства составили 25 416,615 млн. тенге по сравнению с 22 148,234 млн. тенге за 2022 год и являются, в основном, вложениями в основные операционные активы

Компании, в том числе по крупному инвестиционному проекту «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана» (24 678,557 млн. тенге).

В 2023 году по проекту «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана» полностью завершён монтаж провода на всей протяженности ВЛ 779,7 км, в том числе в 2023 году смонтировано – 481,9 км. Все запланированные 4 203 опоры установлены, в том числе в 2023 году установлены 1 305 опоры. Включение в работу ВЛ 220 кВ «Уральская-Правобережная – Индер - Карабатан – Кульсары – Тенгиз» общей протяженностью 779,7 км состоялось 28.11.2023 г. с участием Премьер-министра РК Алихана Смаилова в режиме телемоста. Расширены 5 ПС 220 кВ «Уральская», «Правобережная», «Индер», «Кульсары», «Тенгиз» и построен РП 220кВ «Карабатан». В результате включения второй цепи транзита между Западно-Казахстанской и Атырауской областями значительно увеличена пропускная способность электрической сети: на участке «Западно-Казахстанский энергоузел – Атырау» со 100 МВт до 200 МВт; на участке «Атырау – Мангистау» с 50 МВт до 200 МВт. В совокупности это в два раза повысило надежность сети Западной зоны. Вероятность отключения потребителей при этом сведена к минимуму.

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 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, т.к. доходы Компании выражаются в тенге.

В 2023 году Компания снизила размер задолженности по валютным обязательствам. По состоянию на 31 декабря 2023 года валютные обязательства составляют 6 735 812 тыс. тенге, что соответствует 4% в удельном весе финансовых обязательств.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 декабря 2023 года размещена сумма в размере 2,8 млн. долларов

США (1 258 408 тыс. тенге), приобретены ценные бумаги на общую сумму 8,7 млн.долларов США (3 932 093 тыс.тенге), что обеспечивает обслуживание долга порядка 4-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 31 декабря 2023 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге и долларах США (163 535 389 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 31 декабря 2023 года составляет 29 712 451 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке; ценных бумаг на общую сумму 47 161 481 тыс.тенге.

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).

Дивиденды акционерам

В 2023 году было выплачено порядка 33,4 млрд. тенге дивидендов:

- за 2 полугодие 2022 года 13,2 млрд. тенге,
- за 1 полугодие 2023 года – 20,2 млрд. тенге,

что в расчете на одну простую акцию составляет 128,33 тенге.

Выплаты дивидендов производились в соответствии с пунктом 4, статьи 23 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

С момента первичного размещения на фондовой бирже общая сумма выплаченных акционерам дивидендов составила порядка 238 млрд. тенге, из которых крупному акционеру АО Самрук-Қазына» выплачено 214,5 млрд. тенге и миноритарным акционерам – 23,8 млрд. тенге.