



**КАЗАХСТАНСКАЯ КОМПАНИЯ
ПО УПРАВЛЕНИЮ
ЭЛЕКТРИЧЕСКИМИ СЕТЯМИ**

**АО «KEGOC»
Годовой отчет по зеленым облигациям**

г. Астана
2024 год

Введение

В целях финансирования инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» и «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» (далее – Проекты) заемными средствами 21 декабря 2022 года в объеме 16,1 млрд. тенге и 30 марта 2023 года в объеме 16 млрд. тенге на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) размещены «зеленые» облигации АО «KEGOC» (ISIN KZ2C00007797). Соотношение спроса к предложению составило более 80%, что показало повышенный интерес инвесторов к «зеленым» облигациям АО «KEGOC». Основными инвесторами выступили банки и институциональные инвесторы.

Проекты соответствуют основным категориям Принципов зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) в части повышения энергоэффективности в системах производства, передачи и распределения энергии и строительства линий электропередачи и поддерживающей инфраструктуры для систем возобновляемой энергии (renewable energy).

В рамках выпуска АО «KEGOC» получило от AIFC Green Finance Centre Ltd. отчет внешней проверки в формате мнения второй стороны на соответствие Политики зеленого финансирования АО «KEGOC» Принципам зеленых облигаций (Green bond principles) Международной ассоциации рынков капитала ((International Capital Market Association) (далее – Отчет).

Параметры выпуска облигаций

| | |
|--|--|
| программа облигаций | Вторая |
| общий объем программы облигаций по номинальной стоимости | 80 000 000 000 (восемьдесят миллиардов) тенге |
| выпуск в пределах программы облигаций | второй |
| количество выпущенных облигаций | 35 000 000 (тридцать пять миллионов) штук |
| общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости | 35 000 000 000 (тридцать пять миллиардов) тенге |
| вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| количество размещенных облигаций | 32 141 100 (тридцать два миллиона сто сорок одна тысяча сто) штук |
| общий объем размещенных облигаций по номинальной стоимости | 32 141 100 000 (тридцать два миллиарда сто сорок один миллион сто тысяч) тенге |
| количество неразмещенных облигаций | 2 858 900 (два миллиона восемьсот пятьдесят восемь тысяч девятьсот) штук |
| общий объем неразмещенных облигаций по номинальной стоимости | 2 858 900 000 (два миллиарда восемьсот пятьдесят восемь миллионов девятьсот тысяч) тенге |
| номинальная стоимость одной облигации | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| валюта облигационного займа | казахстанский тенге |
| срок обращения | 15 (пятнадцать) лет с даты начала обращения облигаций (с даты проведения первых состоявшихся торгов по размещению облигаций в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа») |
| период обращения | 21.12.2022 г. – 21.12.2037 г. |
| периодичность выплаты вознаграждения | 2 (два) раз в год, через каждые 6 (шесть) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций ежегодно до даты погашения |
| размер ставки вознаграждения (купонной ставки) | ставка вознаграждения по облигациям является плавающей на весь срок обращения облигаций. Годовая ставка купонного вознаграждения формируется из суммы показателя TONIA (Tenge OverNight Index Average) Compounded и фиксированной маржи. Размер фиксированной маржи определен по итогам первых состоявшихся торгов по размещению облигаций на уровне 3% (трех процентов) годовых |
| исторические ставки вознаграждения (купонной ставки) | 1 купонный период: 21.12.2022 г. – 20.06.2023 г. - 20,06% годовых 2 купонный период: |

| | |
|-----------------------|--|
| | 21.06.2023 г. – 20.12.2023 г. - 20,20% годовых ставка на 3 купонный период будет определена за четырнадцать календарных дней, предшествующих дате выплаты вознаграждения данного купонного периода |
| целевое использование | средства от размещения выпуска облигаций направлены на финансирование «зеленых проектов» АО «KEGOC»: 1) «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»; 2) «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» |

Цели проектов

1) Первый этап проекта «Реконструкция воздушных линий электропередачи (далее - ВЛ) 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»: «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (первый проект).

Цель проекта: повышение надежности работы Национальной электрической сети (далее – НЭС) Казахстана посредством реконструкции существующих линий электропередачи с элементами технологий Smart Grid, что будет способствовать повышению энергоэффективности и надежности сетей, а также развитию ВИЭ. Предполагается восстановление технических характеристик линий электропередачи с целью продления их ресурса, сохранения/улучшения условий передачи электроэнергии на перспективу не менее 30 лет, повышения допустимых уровней передаваемой мощности по ВЛ и снижения потерь. Протяженность реконструируемых ВЛ 220-500 кВ в рамках первого этапа – 2029 км. На указанном этапе проекта планируется подвеска оптического кабеля, встроенного в грозозащитный трос (далее - ОКГТ) общей протяженностью 242,8 км (62,3 км на ВЛ 220 кВ Л-2106 «Сокол – Лисаковская» и 180,5 км на ВЛ 500 кВ Л-5726 «Житикара – Сокол»). В результате доля ОКГТ от общей протяженности ВЛ KEGOC будет увеличена с текущих 20% до 21%. ОКГТ является неотъемлемой частью и связующим звеном внедряемых и перспективных технологий Smart Grid.

Повышение пропускной способности существующих каналов за счет расширения ВОЛС создают технические условия для планируемой АО «KEGOC» модернизации SCADA с целью повышения наблюдаемости за субъектами рынка электроэнергии, в том числе в условиях развивающихся ВИЭ, требующих непрерывного мониторинга в связи с их нестабильной генерацией, введения рынка мощности и планируемого ввода в действие балансирующего рынка.

В настоящее время на 24 ВЛ, выбранных к реконструкции завершены строительно-монтажные работы. С начала реализации проекта реконструировано все 2023 км ВЛ.

Срок реализации проекта 2018-2023 г.г.

Показатель эффекта в области энергоэффективности: снижение среднего показателя энергопотерь по результатам реализации проекта по сравнению с показателем средних фактических потерь электроэнергии за период с 2000 по 2019 г. – на 10%.

2) «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» (второй проект).

Цель проекта: Строительство второй цепи существующего транзита 220 кВ Уральская – Правобережная – Индер – Карабатан – Кульсары – Тенгиз с подключением к существующим подстанциям 220 кВ и к новой РП «Карабатан», что вдвое увеличит пропускную способность сети 220кВ и значительно повысит надежность электроснабжения потребителей региона. Указанный проекта является неотъемлемой частью проектов масштабной модернизации НЭС и будет синхронизирован с вводом новых генерирующих мощностей, обеспечивая необходимые межрегиональные и межгосударственные перетоки электрической энергии.

Согласно Концепции развития электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2023 – 2029 годы усиление Западной и Южной зон и дальнейшее объединение Западной зоны с Южной зоной создают условия объединения западной энергетической зоны с ЕЭС Казахстана с возможностью при необходимости изолированной работы и с учетом широкомасштабного вовлечения в энергобаланс возобновляемых источников энергии. Согласно утвержденному «Энергетическому балансу до 2035 года» в Западной зоне ожидается рост ввода мощности ВИЭ в 2035 году по сравнению с 2022 годом в 9,3 раз (до 1,102ГВт), а к 2025 – в 9 раз (до 1,068 ГВт).

Ввод ВИЭ по западной зоне (МВт) (кумулятивный):

| годы | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ВЭС | 116 | 116 | 766 | 766 | 766 | 766 | 766 | 766 | 800 | 800 | 800 | 800 | 800 |
| СЭС | 2 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 |

Согласно Предварительному видению дальнейшего развития НЭС (Проект Концепции Видения развития Национальной электрической сети до 2035 года), в зоне рассматриваемого проекта по строительству второй цепи существующего транзита 220 кВ (Уральская – Правобережная – Индер – Карабатан – Кульсары – Тенгиз) предполагается введение в строй около 600 МВт мощностей ветряных ВИЭ, что составляет 56% от планируемых к вводу генерационных мощностей на указанном участке. Если по состоянию на 01.01.2022г. доля ВИЭ по Западной зоне составляет 3,3 % от общей установленной мощности (установленная мощность Западной зоны 3620 МВт), то к 2035 году, согласно видению дальнейшего развития НЭС, доля ВИЭ

от общей установленной мощности по Западной зоне составит 16,3% (1 102 МВт от общей мощности в 6 746 МВт). Это означает, что 31% вновь устанавливаемых генерирующих мощностей в Западной зоне до 2035 г. будут приходиться на вновь устанавливаемые мощности ВИЭ.

По итогам аукционных торгов, проведенных в ноябре 2022 г. в рамках реализации Закона «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», был определен победитель (ТОО «Sarkylmas Kuat») для закупа мощности ВЭС на 50 МВт в Западной зоне (Мангистауская область). В ноябре 2023 г. победителем для закупа мощности СЭС на 20 МВт в Западно-Казахстанской области был объявлен ТОО «Stellar Energy».

Полностью выполнен 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.

Показатель экологического эффекта проекта: содействие масштабированию использования ВИЭ путем повышения доступа вводимых мощностей ВИЭ к линиям электропередачи (доля генерационных мощностей ВИЭ, подсоединяемых на указанном участке к сети, от планируемых к вводу мощностей, составит к 2035 году не менее 50%).

Срок реализации проекта - 2018–2023 г.г.

Управление средствами

Согласно Политики зеленого финансирования АО «KEGOC», утвержденной решением Правления АО «KEGOC» от 11 октября 2022 года, протокол №26 (далее – Политика) Рабочая группа по зеленому финансированию (далее - Рабочая группа):

- раз в квартал осуществляет контроль освоения средств, полученных от выпуска зеленых облигаций или привлечения зеленых кредитов. В случае наличия неосвоенных заемных средств средства используются согласно Корпоративному стандарту по казначейским операциям, охватывающему вопросы размещения средств в ликвидных инструментах (а не в проектах незеленых капиталовложений), до полного их освоения;

- раз в полгода осуществляет контроль целевого расходования заёмных средств по проектам, финансируемым и/или рефинансируемым за счет инструментов зеленого финансирования, входящих в портфель (реестр) зеленых проектов. В случае несоответствия расходования заёмных средств целевому назначению, Рабочая группа исключает соответствующий проект из портфеля (реестра) зеленых проектов и замещает данный проект другим проектом (удовлетворяющим требованиям Политики), а в случае невозможности такого замещения, осуществляются мероприятия,

предусмотренные эмиссионной (кредитной) документацией.

Состав Рабочей группы определен приказом Председателя Правления АО «KEGOC» от 12 октября 2022 года №210 «О создании Рабочей группы по зеленому финансированию».

Согласно ежеквартальным отчетам Рабочей группы, в период с 21.12.2022 г. по 31.12.2023 г., заемные средства освоены следующим образом:

тыс.тг.

| Дата привлечения | Привлечено по номинальной стоимости | Освоено | | | | Остаток нераспределенных средств | |
|------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------|--|--|----------------------------------|---------------------|
| | | Освоено всего, в т.ч.: | В долевым выражении | «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» | «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана . Строительство электросетевых объектов» | В денежном выражении | В долевым выражении |
| 21.12.2022 | 16 141 100 | 16 141 100 | | 5 102 908 | 11 038 192 | 0 | |
| 30.03.2023 | 16 000 000 | 11 560 589 | | 1 349 722 | 10 210 867 | 4 439 411 | |
| Итого | 32 141 100 | 27 701 689 | 86,19 % | 6 452 630 | 21 249 059 | 4 439 411 | 13,81% |

Таким образом, в отчетный период с момента выпуска облигаций распределено 86,19% привлеченных средств. Остаток к распределению в будущих периодах составляет 13,81% привлеченных средств от выпуска зеленых облигаций. Проекты завершены, остаток средств будет направлен на окончательные платежи по проектам.

Неосвоенные заемные средства, согласно Корпоративному стандарту по казначейским операциям, размещались в краткосрочные ноты Национального Банка Республики Казахстан и депозиты банков второго уровня Республики Казахстан.

Примечание: Согласно Отчету АО «KEGOC» до выпуска зеленых облигаций планировало воспользоваться опцией направления части привлеченных средств от выпуска в рамках возмещения затрат на зеленые проекты, понесенные с 1 декабря 2022 года до момента выпуска облигации (т.е. понесенных в течение 2-3 недель до момента размещения облигации) во избежание кассовых разрывов. Вместе с тем, по факту указанная опция не была использована АО «KEGOC»: средства от выпуска зеленых облигаций направлялись АО «KEGOC» исключительно на новые расходы по зеленым проектам, понесенным после размещения облигации в рамках договорных обязательств с поставщиками, и не использовались в порядке возмещения ранее понесенных затрат.

Согласно полугодовым отчетам Рабочей группы заемные средства

направлялись только на финансирование инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» и «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».

Отчетом определен перечень договоров с поставщиками и подрядчиками для распределения средств от размещения выпуска зеленых облигаций (далее – Перечень).

По итогам проверки выполненных работ по проектам и актуализованного плана расходов по ним, Рабочей группой были приняты решения:

в рамках реализации проекта «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов»

- 1) уменьшить сумму одного договора с подрядчиком, ранее включенного в Перечень;
- 2) включить в Перечень четыре договора с поставщиками на сумму, эквивалентную сумме вышеуказанного уменьшения.

**Управляющий директор
по финансам и учету**


А. Акимбаева

