

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за 1 полугодие,  
закончившийся 30 июня 2020 года*



## СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР

ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА

НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ

ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И  
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ

ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА

ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОХОДЫ

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЛИКВИДНОСТЬ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)

ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,

ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»

ПРОГНОЗ НА 3 КВАРТАЛ

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию за первое полугодие, закончившийся 30 июня 2020 года следует рассматривать в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

## Обзор

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

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

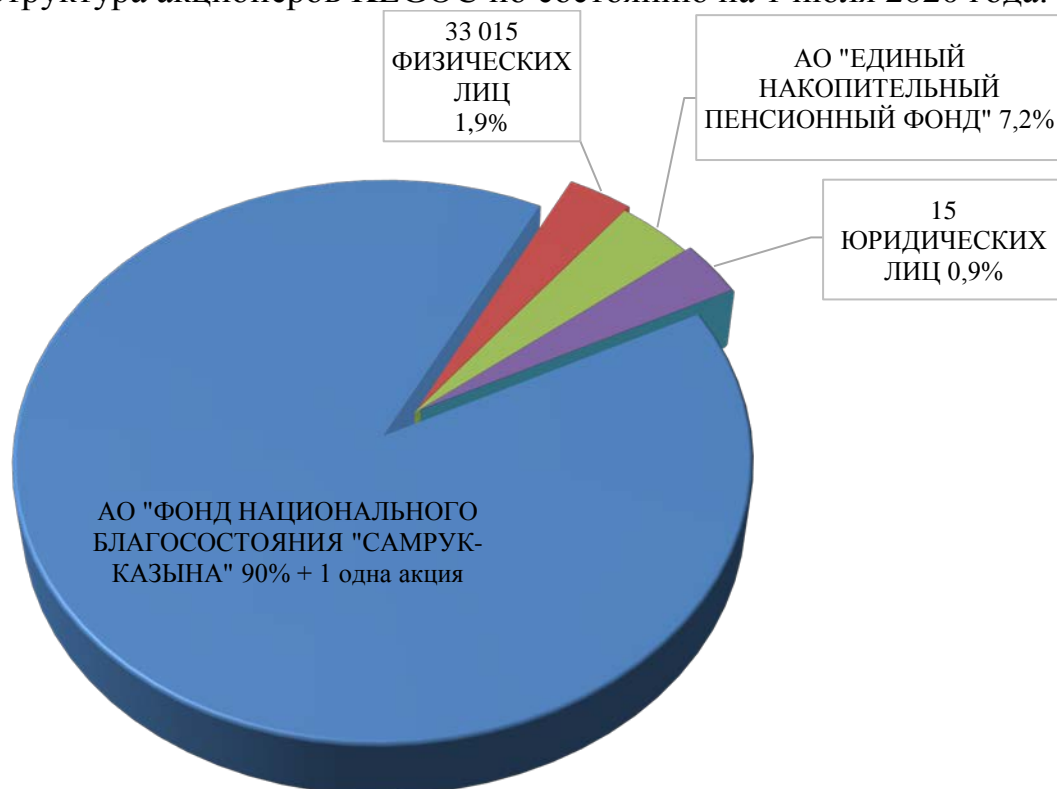
По состоянию на 30 июня 2020 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 497 766 305 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 июня 2019 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 324 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26 664 км и 78 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

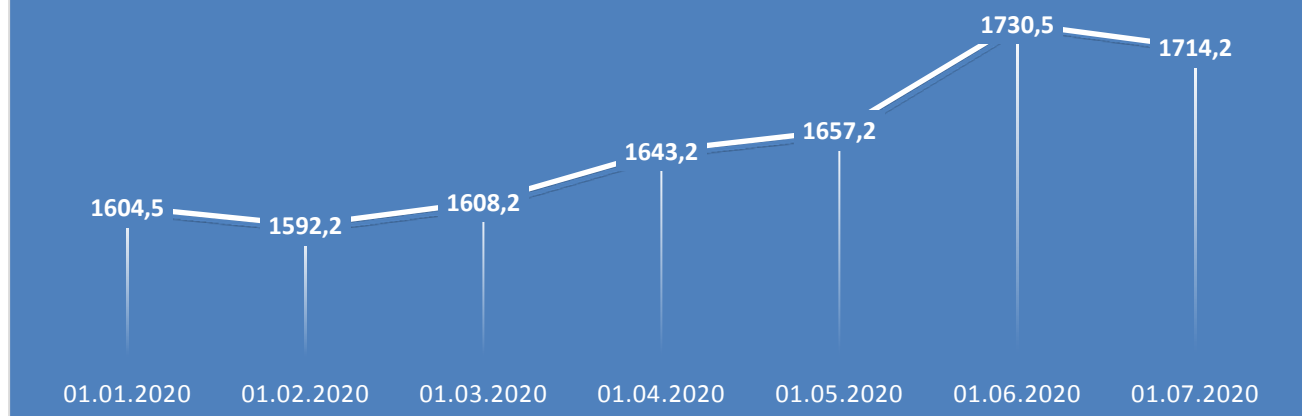
Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2014 по 1 полугодие 2020 года:

	За 1 полугодие, закончившийся 30 июня						
	2015	2016	2017	2018	2019	1 полугодие 2019	1 полугодие 2020
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч) .....	90 847	92 312	97 857	103 228	105 193	51 972	53 111
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч) .....	90 796	94 077	102 384	106 797	106 030	51 944	53 491

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 июля 2020 года:



## ИЗМЕНЕНИЕ РЫНОЧНОЙ ОЦЕНКИ АКЦИИ KEGOC ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДУ, ТЕНГЕ



### Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 30 июня 2020 года на балансе филиалов МЭС находится 80 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 38 246,05 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384,1 МВА;
- 500 кВ - 20 шт. мощностью 17 447,5 МВА;
- 220 кВ - 55 шт. мощностью 11 391,25 МВА;
- 35 кВ - 2 шт. мощностью 23,2 МВА.

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 26 785,798 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 8 287,977 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 863,28 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 816,345 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км.

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

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

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

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

Основными источниками дохода KEGOC является выручка, получаемая от оказания услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии.

За год, закончившийся 30 июня 2020 года, Компания получила доход в сумме 167 220 844 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 57.766.694 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 14.933.183 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 9 232 986 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Остальная часть основного дохода получена за счет:

- оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (ТОО «РФЦ по ВИЭ»);
- реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «РФЦ по ВИЭ»)
- реализации покупной электрической энергии в целях компенсации внеплановых перетоков;
- продажи электрической энергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового;
- реализации услуг по регулированию электрической мощности;
- реализации иных услуг.

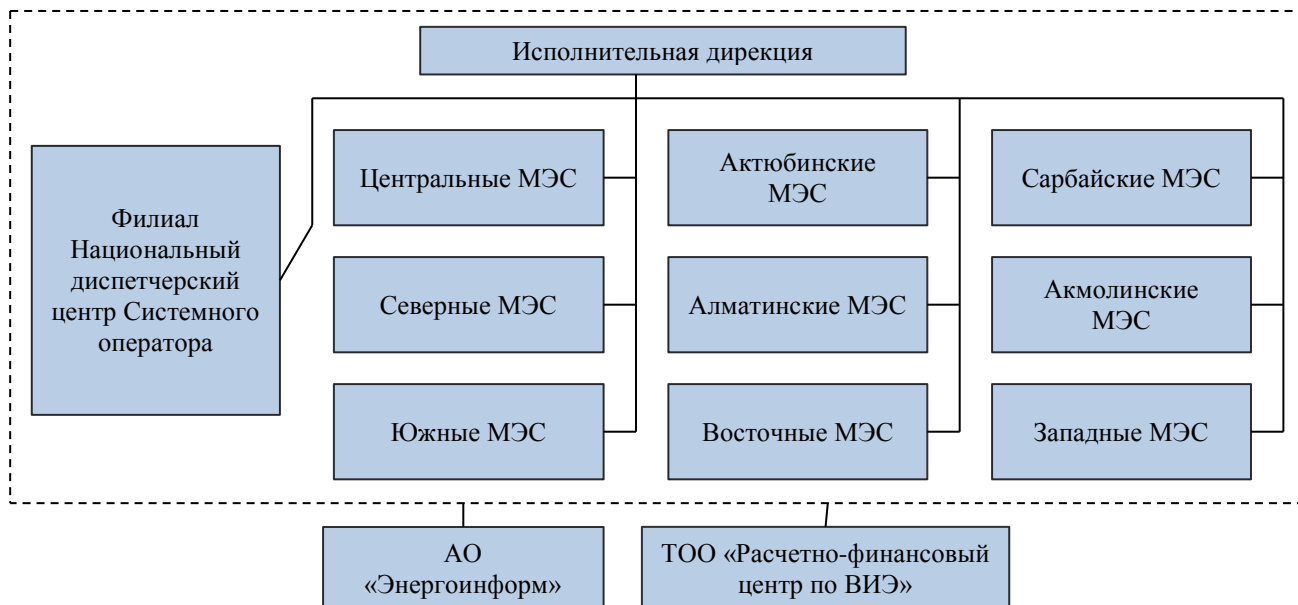
## **Наши операционные сегменты**

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

- Передача электроэнергии, технической диспетчеризацией отпуска в сеть и потребление электрической энергией, организацией балансирования производство и потребление электрической энергии;

- Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.
- Реализация покупной электроэнергии.

## Производственная структура KEGOC



\*МЭС – Межсистемные электрические сети

## Информация о дочерних компаниях

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

### АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 30 июня 2020 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

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

Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- Обеспечение надежного функционирования информационно-телекоммуникационного комплекса (далее – ИТК) АО «KEGOC» и субъектов ЕЭС РК;
- Внедрение интеллектуальных решений в систему управления энергорынком РК;



- Развитие инфраструктурных комплексов субъектов энергорынка РК;
- Диверсификация источников роста стоимости Общества.

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 1 полугодия 2020 года составила 2 326 634 тыс. тенге. Расходы составили 2 036 467 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 полугодия 2020 года, составил 290 167 тыс. тенге.

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

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

Основными видами деятельности ТОО «РФЦ по ВИЭ» являются:

- централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии;

- осуществление централизованной покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.

Уставный капитал ТОО «РФЦ по ВИЭ» по состоянию на 30 июня 2020 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ» по итогам 1 полугодия 2020 года составила 84 567 817,5 тыс. тенге, а всего расходов 79 328 553,3 тыс. тенге. В результате чистая прибыль за 1 полугодие 2020 года составила 4 192 284,5 тыс. тенге. При этом, в соответствии с уставом ТОО «РФЦ по ВИЭ» чистый доход не подлежит изъятию.

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

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

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

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



размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

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

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

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

В соответствии с поручением Президента Республики Казахстан (протокол от 29 сентября 2018 года №18-01-7.13) и постановлением Правительства Республики Казахстан «О некоторых вопросах «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» от 20 декабря 2018 года №853, АО «KEGOC» должно обеспечить финансирование строительства Музея имени Ходжа Ахмета Яссауи в г. Туркестан за счет собственных средств. В целях исполнения вышеуказанного решения Компания подписала Соглашение № 01-08-с-115 с Корпоративным фондом «Компания по строительству объектов» на сумму 2 800 561 тыс. тенге. В феврале 2019 года Компания перечислила денежные средства в полном размере в соответствии с условиями Соглашения.

Правлением АО «Самрук-Қазына» от 23 апреля 2019 года (протокол № 14/19) принято решение о заключении сделки, в совершении которой АО «Самрук-Қазына» имеет заинтересованность, с лицом, входящим в группу АО «Самрук-Қазына», путем подписания соглашения о возмещении расходов АО «KEGOC», связанных с финансированием строительства Музея им. Х. А. Яссауи в г. Туркестан.

Правлением АО «KEGOC» от 13 мая 2019 года (протокол № 11) также принято решение о заключении сделки, в совершении которой АО «KEGOC» имеет заинтересованность, с лицами, входящими в группу АО «Самрук-Қазына», путем подписания соглашения о возмещении расходов, связанных с финансированием строительства Музея имени Ходжа Ахмета Яссауи в городе Туркестан.

В июле 2019 года АО «Самрук-Қазына» возместил расходы АО «KEGOC» в полном объеме.

### **Программа трансформации бизнеса**

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

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

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

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

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

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

С начала отчетного периода в 2020 году, в рамках реализации проектов Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC», продолжается реализация 5-и проектов и 6-и мероприятий Программы.

В рамках реализации проекта «Внедрение централизованной системы противоаварийной и режимной автоматики управления режимами работы ЕЭС» выполняются строительно-монтажные работы по внедрению компонентов ЦСПА и АРЧМ. Проект вошел в госпрограмму «Цифровой Казахстан».

В рамках реализации проекта «Внедрение системы мониторинга и управления на основе синхрофазорных технологий (WAMS/WACS)» система WAMS введена в промышленную эксплуатацию. Выполнено Технико-экономического исследования по разработке алгоритмов и созданию автоматики WACS на базе синхрофазорных измерений WAMS, отчет по исследованию был рассмотрен и утвержден на Научно-техническом совете Компании. Проект вошел в госпрограмму «Цифровой Казахстан».

В рамках реализации проекта «Развитие волоконно-оптических линий связи для передачи данных» начаты строительно-монтажные работы по объекту «Строительство линии связи ЦОД АО «Казхателеком» - ПС Павлодарская - ПТЭС - Узел связи АО «КазТрансКом». Заключен договор на поставку волоконно-оптического кабеля и на поставку оборудования связи.

В рамках внедрения «расширенных» целевых процессов проекта «Внедрение процессов предприятия» ведется работа по привлечению новых подрядчиков. Заключение договора с новыми подрядчиками планируется в августе-сентябре т.г.

В рамках реализации проекта «Обеспечение кибербезопасности» завершена реализация Фазы «Концептуальное проектирование» и выполнен переход на Фазу «Реализация».

В рамках реализации мероприятия «Развитие лидерства» актуализирован План преемственности (Менеджмент пул) и вынесен на утверждение Советом директоров Компании в августе т.г.

В рамках реализации мероприятия «Развитие корпоративной культуры» начата работа по оценке деятельности работников ИД и филиалов по обновленной модели компетенций.

В рамках реализации мероприятия «Развитие HR компетенций» утверждены квалификационные требования и должностные инструкции директора и начальника отдела HR экспертизы ДУЧР с усилением требований к компетенциям.

В рамках реализации мероприятия «Сокращение ИТ затрат» завершен пилотный этап мероприятия «Централизация сервисов» для 4-х филиалов Компании. Сервис печати внедрен в ИД, Алматы и Шымкенте.

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

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

На утверждение Советом директоров АО «KEGOC» вынесена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса на 2020-2023 годы в новой редакции.

Кроме того, в целях повышения лояльности к Программе со стороны стейкхолдеров, а также повышения вовлеченности в реализацию инициатив осуществляются работы по выстраиванию коммуникаций с внутренними и внешними аудиториями. Для систематизации процессов информирования в Компании принят концептуальный подход в продвижении Программы с ежеквартальной формой планирования и использованием всех информационных ресурсов и каналов коммуникаций, включая популярные и эффективные мессенджеры, аккаунты в социальных сетях, такие как Facebook, Instagram, корпоративные чаты в WhatsApp и Telegram-канал. Для разъяснения имеющихся

вопросов и популяризации Программы используется потенциал работников, задействованных в ней.

В целом реализация Программы обеспечит устойчивость Компании, оперативное реагирование на изменения внутренних и внешних факторов, а также позволит рационально использовать скрытые резервы, сконцентрировать ресурсы на направлениях бизнеса с высоким потенциалом повышения стоимости компании, обеспечит рост производительности труда и внедрение передовых управленческих практик и технологий.

### **Тарифная политика**

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

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

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

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



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

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

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

***Тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг***

***допустимая выручка = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли***

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

***допустимый уровень прибыли = РБА \* КЗА \* норма доходности***

где:

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

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

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

В 2013 году, АО «KEGOC» перешло к утверждению предельных уровней тарифов. Принципы расчета предельных уровней тарифов аналогичны расчету ежегодных тарифов за исключением того, что предельные уровни тарифов утверждаются сроком на несколько последовательных лет. Предельные уровни тарифов позволяют Компании планировать свои возможности на длительные периоды, а акционеры имеют возможность получить более полную информацию о Компании.

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

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

Учитывая утвержденное Министерством Энергетики РК решение снизить стоимость электроэнергии от энергопроизводящих организаций, а также рост объемов оказываемых регулируемых услуг АО «KEGOC», было принято решение, по согласованию с КРЕМЗКиПП, снизить утверждённые предельные уровни тарифов для потребителей с 1 января 2019 года на следующие регулируемые услуги:

- по передаче электрической энергии с 2,823 до 2,496 тенге за кВтч;
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии с 0,306 до 0,237 тенге за кВтч;
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии с 0,098 до 0,088 тенге за кВтч.

В настоящее время АО «KEGOC» оказывает регулируемые услуги по предельным уровням тарифов, утвержденными приказом уполномоченным органом в 2015 году на пятилетний период (с 2016 по 2020 годы), в том числе в 2020 году:

- по передаче электрической энергии в размере 2,797 тенге за кВтч;
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,306 тенге за кВтч;
- по организации балансирования производства-потребления электроэнергии в размере 0,098 тенге за кВтч.

В соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 6 месяцев 2020 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих

организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 1 177 млн. кВтч.

## Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за год, закончившийся 30 июня 2020 и 2019 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 1 полугодие, закончившийся 30 июня		Изменение		
	2020 г.	2019 г.		абсолютное значение	%
Доходы	167 220 844	124 508 611	▲	42 712 233	34
Себестоимость оказанных услуг	(123 536 322)	(92 232 203)	▲	(31 304 119)	34
<b>Валовая прибыль</b>	<b>43 684 522</b>	<b>32 276 408</b>	<b>▲</b>	<b>11 408 114</b>	<b>35</b>
Общие и административные расходы	(3 429 404)	(3 526 798)	▼	97 394	(3)
Расходы по реализации	(158 090)	(160 695)	▼	2 605	(1,6)
Восстановление обесценения	3	10 993	▼	(10 990)	0
<b>Операционная прибыль</b>	<b>40 097 031</b>	<b>28 599 908</b>	<b>▲</b>	<b>11 497 123</b>	<b>40</b>
Финансовый доход	2 889 751	1 961 063	▲	928 688	47
Финансовые расходы	(5 503 654)	(3 971 305)	▲	(1 532 349)	39
Отрицательная курсовая разница, нетто	(1 857 457)	486 015	▲	(2 343 472)	(482)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	144 823	518 228	▼	(373 405)	(72)
Прочие доходы	398 543	317 955	▲	80 588	25
Прочие расходы	(246 135)	(67 493)	▲	(178 642)	265
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(461 250)	(212 009)	▲	(249 241)	118
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>35 461 652</b>	<b>27 632 362</b>	<b>▲</b>	<b>7 829 290</b>	<b>28</b>
Расходы по налогу на прибыль	(6 829 839)	(5 058 022)	▲	(1 771 817)	35
<b>Прибыль за период</b>	<b>28 631 813</b>	<b>22 574 340</b>	<b>▲</b>	<b>6 057 473</b>	<b>27</b>

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе  
Всего доходы Компании, за 1 полугодие 2020 года составили 170 653 964 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 167 220 844 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 1 полугодие 2020 года составили 142 022 151 тыс. тенге.

## Выручка

Выручка от основной деятельности за 1 полугодие 2020 года составила 167 220 844 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2019 года на 34% или 42 712 233 тыс. тенге.



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за 1 полугодие 2020 года, закончившийся 30 июня 2020 и 2019 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 1 полугодие, закончившийся 30 июня		Отклонение		
	2020 г.	2019 г.		абсолютно е значение	%
Передача электроэнергии	57 766 694	50 737 260	▲	7 029 434	14
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	42 715 174	33 151 476	▲	9 563 698	29
Доход от реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ)	38 895 222	16 862 513	▲	22 032 709	131
Услуги по технической диспетчеризации	14 933 183	11 204 815	▲	3 728 368	33
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	9 232 986	8 116 582	▲	1 116 404	14
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	2 303 279	3 212 328	▼	(909 049)	(28)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	370 351	440 282	▼	(69 931)	(16)
Доход от оказания иных услуг	1 003 955	783 355	▲	220 600	28
<i>В том числе:</i>					
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>564 941</i>	<i>468 420</i>	<i>▲</i>	<i>96 521</i>	<i>21</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>305 276</i>	<i>157 697</i>	<i>▲</i>	<i>147 579</i>	<i>94</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>133 738</i>	<i>157 238</i>	<i>▼</i>	<i>(23 500)</i>	<i>(15)</i>
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>167 220 844</b>	<b>124 508 611</b>	<b>▲</b>	<b>42 712 233</b>	<b>34</b>

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 2020 и 2019 годы:

### Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За шесть месяцев, закончившийся 30 июня		
		2020	2019	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	57 766 694	50 737 260	14
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	21 829	20 970	4,1
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>20 651</i>	<i>20 327</i>	<i>2</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,797	2,496	12

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 7 029 435 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (на 6 221 096 тыс. тенге), и повышением объемов услуг по передаче электроэнергии (доходы увеличились на 808 339 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 1 полугодие 2020 года составил 21,83 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2019 года наблюдается рост на 0,86 млрд. кВтч или на 4,1%, что обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 0,25 млрд. кВтч, ростом объемов межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,15 млрд. кВтч, а также ростом экспорта электрической энергии на 0,455 млрд. кВтч.

### Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За шесть месяцев, закончившийся 30 июня		
		2020	2019	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	14 933 183	11 204 815	33
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	48 801	47 278	3,2
Средний тариф	тенге/кВтч	0,306	0,237	29

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 3 728 368 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 3 367 286 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 361 082 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 1 полугодие 2020 года составил 48,8 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2019 года произошёл рост на 1,52 млрд. кВтч или на 3,2%, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

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

	Ед. изм.	За шесть месяцев, закончившийся 30 июня		
		2020	2019	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	9 232 986	8 116 582	14
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	95 453	92 816	2,8
Средний тариф	тенге/кВтч	0,098	0,088	11

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 1 181 755 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 947 504 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 234 252 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 1 полугодие 2020 года составил 95,45

млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2019 года произошёл рост на 2,64 млрд. кВтч или на 2,8%, что обусловлено увеличением потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

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

Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки за 1 полугодие, закончившийся 30 июня 2020 года составил 42 715 174 тыс. тенге и увеличился на 9 563 698 тыс. тенге или 29% в связи с ростом цены и объемов.

### **Доход от реализации покупной электроэнергии**

Доход от реализации покупной электроэнергии за 1 полугодие, закончившийся 30 июня 2020 года, составил 38 895 222 тыс. тенге и увеличился на 22 032 709 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2019 годом, в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) в Республике Казахстан.

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 полугодие 2020 года уменьшился на 28%, или 909 049 тыс. тенге, до 2 303 279 тыс. тенге, по сравнению с 3 212 328 тыс. тенге за 1 полугодие 2019 года. Причиной снижения дохода стало уменьшение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 158 млн. кВт\*ч (или на 819 975 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 5,2 до 5,0 тенге/кВт\*ч (или на 89 074 тыс. тенге).

### **Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам**

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (с 01.06.2019г. АО «НЭС Узбекистана») за 1 полугодие 2020 года (370 351 тыс. тенге) по сравнению с 1 полугодием 2019 года (440 282 тыс. тенге) ниже на 16% или 69 931 тыс. тенге, что обусловлено уменьшением объемов оказанных услуг на 106 МВт (или на 91 689 тыс. тенге) и увеличением средневзвешенной цены с 865 до 919 тенге/кВт (или на 21 759 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 376 (за 1 полугодие 2019 г.) до 399,5 тенге/доллар США (за 1 полугодие 2020 г.).

### Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 564 940,97 тыс. тенге, что выше показателей аналогичного периода 2019 года на 96 521 тыс. тенге или 21%, связано с ростом платы за резервирование электрической мощности.

### Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ»

Составил 305 276 тыс. тенге, что на 147 579 тыс. тенге или 94% выше показателя аналогичного периода 2019 года по причине роста объемов оказываемых услуг.

### Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за первое полугодие 2020 и 2019 г.г., закончившееся 30 июня:

	За период, закончившийся 30 июня			
	2020 года	2019 года		
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности	39 169 603	32	29 960 990	32
Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ)	39 871 423	32	15 813 758	17
Износ и амортизация	16 549 475	13	16 455 272	18
Технологический расход электрической энергии	6 482 893	5	7 541 960	8
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	7 802 553	6	7 420 483	8
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	5 086 023	4	6 888 994	7
Налоги	4 632 884	4	4 462 717	5
Расходы по эксплуатации и ремонту	1 825 451	1	1 861 944	2
Расходы по охране	598 985	0	567 160	1
Запасы	378 028	0	82 438	0
Прочие расходы	1 139 004	1	1 176 487	1
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>123 536 322</b>	<b>100%</b>	<b>92 232 203</b>	<b>100%</b>

Себестоимость реализации увеличилась на 33,9%, или 31 304119 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 полугодие 2020 года по сравнению аналогичным периодом 2019 года произошли следующие основные изменения:

- Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности увеличилась на 9 208 613 тыс. тенге (30,7%);
- Износ и амортизация увеличилась на 94 203 тыс. тенге (0,6%);
- Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ) увеличилась на 24 057 665 тыс. тенге (152,1%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии уменьшились на 1 059 067 тыс. тенге (14%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 382 070 тыс. тенге (5,1%);

- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии уменьшились на 1 802 971 тыс. тенге (26%);

- Расходы по эксплуатации и ремонту электросетей снизились на 36 493 тыс. тенге (2%).

### **Износ и амортизация**

Сумма расходов по амортизации за 1 полугодие 2020 года составила 16 549 475 тыс. тенге что на 0,6 % (16 455 272 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2019 года.

### **Себестоимость покупной электроэнергии**

Себестоимость покупной электроэнергии 1 полугодие, закончившийся 30 июня 2020 года составила 39 871 423 тыс. тенге и увеличилась на 24 057 665 тыс. тенге или на 152,1% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», вырабатываемой возобновляемыми источниками энергии (далее - ВИЭ), вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.

### **Технологический расход электрической энергии**

За 1 полугодие 2020 года затраты по технологическому расходу электрической энергии уменьшились по сравнению с 1 полугодием 2019 годом на 14,0% или 1 059 067 тыс. тенге. Уменьшение расходов обусловлено снижением объемов технологического расхода.

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

За 1 полугодие 2020 года затраты по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности увеличились на 9 208 613 тыс. тенге и составили 39 169 603 тыс. тенге (расходы ТОО «РФЦ по ВИЭ» в рамках функционирования рынка мощности).

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2020 год составили 7 802 553 тыс. тенге и увеличились на 382 070 тыс. тенге или на 5,1 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с индексацией в соответствии с законодательством РК.

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

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 полугодие 2020 года уменьшились на 26% или 1 802 971 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- уменьшение расходов на 1 758 476 тыс. тенге в результате уменьшения объемов покупки электроэнергии на 158 млн. кВт\*ч;
- уменьшение расходов на 44 495 тыс. тенге в результате уменьшения средневзвешенной цены с 11,14 тенге/кВт\*ч до 11,05 тенге/кВт\*ч.

## **Общие и административные расходы**

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за 1 полугодие, закончившийся 30 июня 2020 и 2019 года:

	За период, закончившийся 30 июня			
	2020 года		2019 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 265 545	66	2 152 252	61
Износ и амортизация	219 013	6	391 940	11
Налоги, кроме подоходного налога	87 848	3	75 477	2
Начисление резерва на устаревшие запасы	37 744	1	91 490	3
Расходы по страхованию	16 789	0	23 865	1
Прочие административные расходы	802 465	24	791 774	22
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>3 429 404</b>	<b>100%</b>	<b>3 526 798</b>	<b>100%</b>

Общие и административные расходы снизились на 2,8%, или 97 394 тыс. тенге.

## **Налоги, кроме подоходного налога**

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) составили 87 848 тыс. тенге и увеличились на 12 371 тыс. тенге (16,4%) по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

## **Расходы по страхованию**

Расходы на страхование в 1 полугодии 2020 году составили 16 789 тыс. тенге и уменьшились на 29,7% или 7 076 тыс. тенге в сравнении с прошлым годом вследствие перехода работников ОСМС

## **Расходы по реализации**

По итогам 1 полугодия 2020 года расходы по реализации сложились в сумме 158 090 тыс. тенге и увеличились на 1,6% или 2 605 тыс. тенге при сравнении с



аналогичным периодом. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, вследствие роста должностных окладов и численности персонала в рамках запуска и функционирования рынка мощности с января 2019 года.

### **Отрицательная курсовая разница, нетто**

По итогам 1 полугодия 2020 года расход от курсовой разницы составил 1 857 457 тыс. тенге. Основной причиной снижения от курсовой разницы является снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро.

### **Расходы по подоходному налогу**

По итогам 1 полугодия 2020 прибыль до налогообложения, составила 35 461 652 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 6 829 839 тыс. тенге.

### **Потоки денежных средств**

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За период, закончившийся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	57 905 989	35 847 878
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(36 616 999)	(10 985 965)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(7 525 908)	(19 355 779)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	13 763 690	5 506 134
Чистая курсовая разница	485 116	(61 032)
Начисление резерва на обесценение по МСФО 9 по денежным средствам и их эквивалентам	5 893	(4 319)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>21 179 282</b>	<b>19 060 700</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>35 433 981</b>	<b>24 501 483</b>

По состоянию на 30 июня 2020 года денежные средства и их эквиваленты составили 35 433 981 тыс. тенге и увеличились на 10 932 498 тыс. тенге по сравнению с 30 июня 2019 года (25 501 483 тыс. тенге).

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

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 6 месяцев 2020 года составил 57 905 989 тыс. тенге что выше аналогичного периода прошлого года на 22 058 020 тыс. тенге. или на 61,5% в связи с ростом объемов и тарифов регулируемых услуг, а так же ростом количества и тарифов ВИЭ.

### **Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности**

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 6 месяцев 2020 года составило 36 616 999 тыс. тенге и увеличилось на 25 631 034 тыс. тенге или на 233% по сравнению с аналогичным прошлым периодом в связи с приобретением ноты Национального банка РК и реализации инвестиционных программ



## Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за период, закончившийся 30 июня 2020 года, составило 7 525 908 тыс. тенге и уменьшилось на 11 829 871 тыс. тенге или на 61% по сравнению с аналогичным прошлым периодом (19 355 779 тыс. тенге) в основном в связи с размещением облигации.

## Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	<i>Валюта</i>	<i>По состоянию на</i>	
		<b>30 июня 2020</b>	<b>31 декабря 2019</b>
Долгосрочные обязательства по займам, полученным <sup>(1)</sup>	USD/EUR	(53 385 311)	(56 925 610)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным <sup>(1)</sup>	тенге	(9 132 991)	(6 083 377)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(92 688 850)	(83 671 184)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(4 016 958)	(3 645 344)
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	35 433 981	24 501 483
Банковские депозиты <sup>(2)</sup>	USD /тенге	28 347 970	19 194 586
Облигации АО "Самрук Казына"	тенге	25 927 008	25 886 318
Начисленные вознаграждения по облигациям АО "Самрук Казына"	тенге	918 248	463 667
Дивиденды от ассоциированной компании	тенге	203 096	
Дисконтные ноты Национального Банка РК	тенге	17 319 847	
Еврооблигации Министерства финансов РК	тенге	1 749 746	1 663 184
Облигации ТОО «ДСФК»	тенге	302 741	288 613
<b>Чистый долг</b>	тенге	<b>(49 021 473)</b>	<b>(78 327 664)</b>

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

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

По состоянию на 30 июня 2020 года денежные средства и их эквиваленты составили 35 433 981 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 159 224 110 тыс. тенге и увеличилась за 1 полугодие на 8 898 595 тыс. тенге. Чистый долг составил 49 021 473 тыс. тенге и снизился за 1 полугодие на 29 306 191 тыс. тенге.

## Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

<b>Валюта депозита в тысячах</b>	<b>30 июня 2020</b>		<b>31 декабря 2019</b>	
	<b>в иностранной валюте</b>	<b>в тенге</b>	<b>в иностранной валюте</b>	<b>в тенге</b>
Доллар США	57 612	23 271 262	46 521	17 702 551
Тенге		4 996 389		235 459
<b>Всего в тыс. тенге</b>		<b>28 267 651</b>		<b>17 938 010</b>

## Обязательства по займам и выпущенным облигациям

### Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 июня 2020 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 30.06.2020 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	8 273 843	20 429	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	19 722 231	-	43 130	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (с) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	13 143 187	32 426	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 379 041	55 301	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
<b>Всего</b>		<b>62 518 302</b>	<b>108 156</b>	<b>43 130</b>		

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года задолженность по займам формируется из следующих кредитных источников:

	По состоянию на	
	30 июня 2020 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2019 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	42 796 071	44 314 813
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	19 722 231	18 694 174
<b>Итого</b>	<b>62 518 302</b>	<b>63 008 987</b>
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(9 132 991)	(6 083 377)
	<b>53 385 311</b>	<b>56 925 610</b>

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 673 423 тыс. тенге и 760 458 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 294 906 тыс. тенге 303 894 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	<b>МБРР</b> (тыс. тенге)	<b>ЕБРР</b> (тыс. тенге)	<b>Всего</b> (тыс. тенге)
<b>Краткосрочная часть займа</b>	<b>4 963 648</b>	<b>4 169 343</b>	<b>9 132 991</b>
1 до 2 лет	5 638 796	7 806 783	13 445 579
2 до 3 лет	4 007 447	7 746 105	11 753 552
3 до 4 лет	2 344 460	-	2 344 460
более 4 лет	25 841 720	-	25 841 720
<b>Долгосрочная часть займа</b>	<b>37 832 424</b>	<b>15 552 888</b>	<b>53 385 311</b>
<b>Всего</b>	<b>42 796 071</b>	<b>19 722 231</b>	<b>62 518 302</b>

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	<b>По состоянию на 30 июня 2020</b>		<b>По состоянию на 31 декабря 2019</b>	
	<b>(в тенге)</b>	<b>(в иностранной валюте)</b>	<b>(в тенге)</b>	<b>(в иностранной валюте)</b>
	<b>в тысячах</b>		<b>в тысячах</b>	
Займы в долларах США	42 796 071	<b>108 156</b>	44 314 813	<b>115 136</b>
Займы в евро	19 722 231	<b>43 130</b>	18 694 174	<b>43 130</b>
<b>Всего в тыс. тенге</b>	<b>62 518 302</b>		<b>63 008 987</b>	

По состоянию 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	<b>По состоянию на 31 марта 2020</b>	<b>По состоянию на 31 декабря 2019</b>
			<b>(тыс. тенге)</b>	<b>(тыс. тенге)</b>
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	8 273 843	9 416 191
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	19 722 231	18 694 174
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	13 143 187	12 927 571
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 379 041	21 971 051
<b>Всего</b>			<b>62 518 302</b>	<b>63 008 987</b>

## Облигации

По состоянию на 30 июня 2020 и 31 декабря 2019 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию на	
	30 июня 2020 (тыс. тенге)	31 декабря 2019 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	93 500 000	83 800 000
Начисленное купонное вознаграждение	4 016 958	3 645 344
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(745 871)	(86 190)
Минус: затраты по сделке	(65 279)	(42 626)
<b>Итого</b>	<b>96 705 808</b>	<b>87 316 528</b>
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(4 016 958)	(3 645 344)
<b>Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям</b>	<b>92 688 850</b>	<b>83 671 184</b>

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

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

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.

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	9 700 000 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

### Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

### Финансовые КПД

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

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

## Показатели финансовой устойчивости

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

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

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

КПД	За 1 полугодие, закончившийся 30 июня	
	2020 г	2019 г
ROACE, %	5,06	5,66
ROIC, %	5,58	6,93
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,51	1,53
Маржа ЕБИТДА, %	33,80	36,87
Рентабельность деятельности, %	19,48	21,77
	<b>На 30.06.20 г.</b>	<b>На 30.06.19 г.</b>
Коэффициент текущей ликвидности	2,15	1,86
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,60	1,94
Долг/Капитал, не более 1,00	0,32	0,32
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	9,85	7,64

Так, показатели ROACE и ROIC за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, по сравнению показателями по итогам 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, ухудшились в результате увеличения размера задействованного капитала.

Снижение показателей Маржа ЕБИТДА и Рентабельность деятельности обусловлено увеличением затрат по курсовой разнице.

### **Действующие кредитные соглашения.**

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

В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, составила меньшую сумму чем ожидалось. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 20 429 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 8 251 661 тысяча) и 24 506 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 9 375 865 тысяч), соответственно.



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

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

- (а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тысяч евро и 75 000 тысяч евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 19 516 958 тысяч) и 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 18 502 553 тысяч), соответственно.
- (б) Кредитная линия на сумму 47 500 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.
- (в) Кредитная линия на сумму 5 000 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

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

В ноябре 2017 года Группа досрочно осуществила четыре полугодовые выплаты основного долга по займу в размере 44.253 тысячи евро (эквивалент в тенге 17 410 008 тысяч), которые по графику должны были быть выплачены в феврале и августе 2019 и 2020 годов.

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

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тысяч долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года

остаток задолженности по займу составляет 32 426 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13 098 007 тысяч) и 33 545 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 833 821 тысяч), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 55 301 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 22 337 805 тысяч) и 57 085 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 840 184 тысяч), соответственно.

### **Капитальные затраты**

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

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

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

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 1 954 878,41 тыс. тенге и 2 718 203,60 тыс. тенге за первое полугодие 2020 и 2019 годов, соответственно.

В течение первого полугодия 2020 года, капитальные затраты Компании без учета капитализируемых вознаграждений на расширение производства составили 2 897 916,05 тыс. тенге по сравнению с 1 671 883,92 тыс. тенге в первом полугодии 2019 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В первом полугодии 2020 года Компания

реализовывала крупные инвестиционные проекты такие как «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС I этап (2 737 216,92 тыс. тенге)», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов (131 299,13 тыс. тенге)», локальные и пилотные проекты (29 400,00 тыс. тенге).

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

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

#### **Риск процентной ставки**

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

По состоянию на 30 июня 2020 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (159 224 110 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 30 июня 2020 года составляет 28 347 970 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

#### **Валютный риск**

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

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 30 июня 2020 года размещена сумма в долларах США в размере 57,5

млн. долларов США (23 262 158 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 2-х лет.

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

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.

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

- Участие в рабочих группах по внесению изменений в законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов естественных;
- Проведение анализа исполнения тарифных смет и инвестиционной программы (проектов), учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней;
- 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.

### **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.

### **Прогноз на 3 квартал 2020 года**

С учетом сложившейся ситуации в экономике РК Компания планирует в 3-ем квартале 2020 года достичь следующих финансовых и производственных показателей.

	3 квартал 2020 года (в тысячах тенге)	
<b>Выручка</b>	<b>87 092 389</b>	
<i>в том числе от основных услуг по:</i>	<b>Объемы (тыс. кВт.час)</b>	<b>Сумма (тыс.тенге)</b>
передаче электрической энергии	10 808 400	27 258 543
организации балансирования производства и потребления электроэнергии	44 842 100	4 360 822
технической диспетчеризации	22 372 900	6 757 972
по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (МВт)	27 725	20 958 804
реализации покупной электроэнергии	708 904	24 950 077

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

По состоянию на первое полугодие, закончившийся 30 июня 2019 года

3 квартал 2020 года (в тысячах тенге)		
(ТОО РФЦ по ВИЭ)		
продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 255 790	1 319 877
<b>Операционная прибыль</b>	<b>8 230 535</b>	

Прогнозная выручка Компании за 3 квартал 2020 года ожидается в размере 87 092 389 тыс. тенге.

При этом, прогнозная выручка от регулируемых услуг по передаче электроэнергии составит 27 258 543 тыс.тенге, что на 5% выше аналогичного периода 2019 года, по технической диспетчеризации - 6 757 972 тыс.тенге. что выше на 23% соответствующего периода 2019 года, по организации балансирования производства и потребления электроэнергии - 4 360 822 тыс.тенге, что выше на 9% соответствующего периода 2019 года.

Прогнозный рост доходов от регулируемых услуг за 3 квартал 2020 года обусловлен ростом тарифов и объемов на регулируемые услуги по сравнению с 3 кварталом 2019года.

Прогнозная выручка от реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ) за 3 квартал ожидается в размере 24 950 077 тыс.тенге и обусловлен ростом количества объектов ВИЭ и тарифа на ВИЭ.

Прогнозная выручка за планируемый 3 квартал 2020 года от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии составит 1 319 877 тыс.тенге.

#### Производственные показатели

Прогнозные капиталовложения на 3 квартал 2020 года составят 11 895 700 тыс.тенге.