

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за три месяца,
закончившихся 31 марта 2021 года*



СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР

ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА

НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ

ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ

ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА

ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОХОДЫ

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЛИКВИДНОСТЬ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)

ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,

ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»

ПРОГНОЗ НА 3 КВАРТАЛ

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года следует рассматривать в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Обзор

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

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

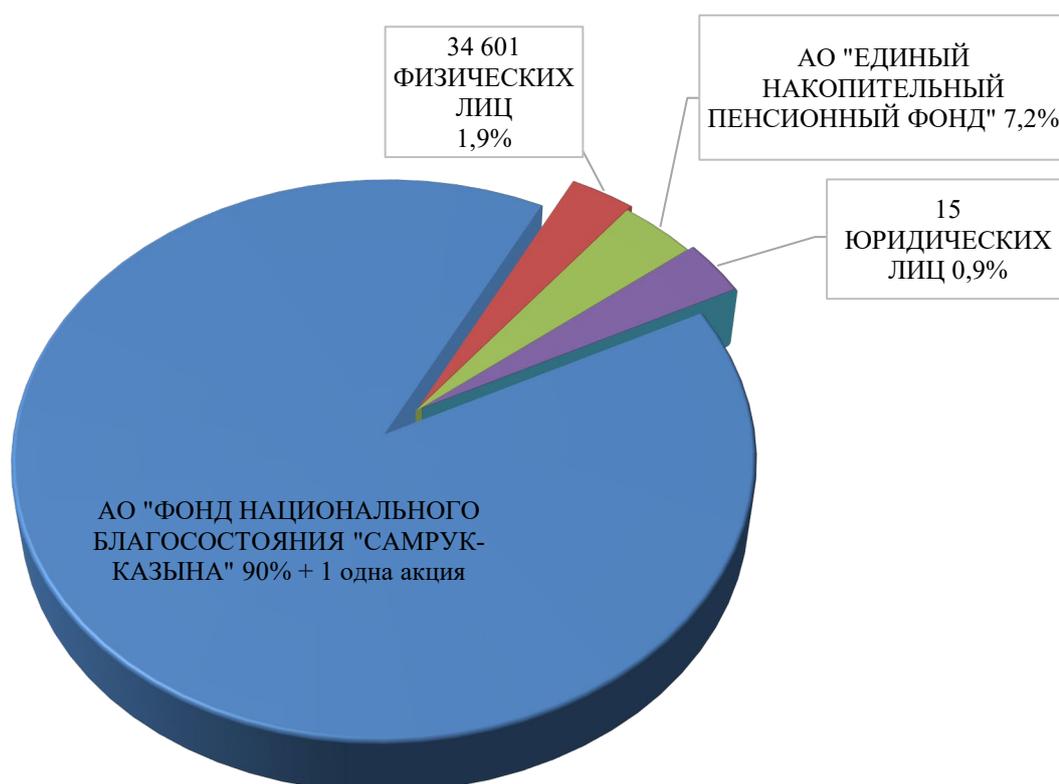
По состоянию на 31 марта 2021 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 502 556 470 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2020 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанций (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 протяженностью 26 868,3 км и 81 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

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



Структура акционеров KEGOC по состоянию на 31 марта 2021 года



Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 марта 2021 года на балансе филиалов МЭС находится 81 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 38 746,05 МВА, в том числе:

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

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

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

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

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

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

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

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

электрической энергии.

За 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года, Компания получила доход в сумме 85 862 730 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 30 654 733 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 21 698 347 тыс. тенге от реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 18 979 631 тыс.тенге от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (ТОО «РФЦ по ВИЭ»), 7 363 347 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 4 580 319 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Остальная часть основного дохода получена за счет:

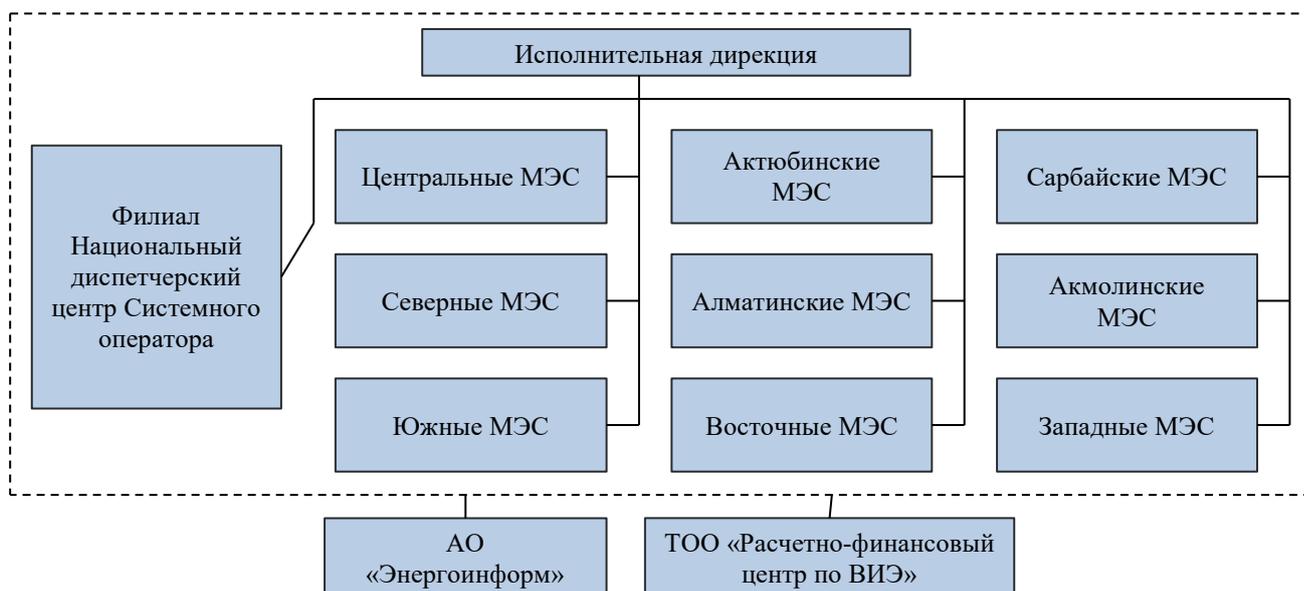
- реализации услуг от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений;
- реализации услуг по регулированию мощности
- реализации иных услуг.

Наши операционные сегменты

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

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

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

По состоянию на и за три месяца, закончившийся 31 марта 2021 года

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 31 марта 2021 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

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

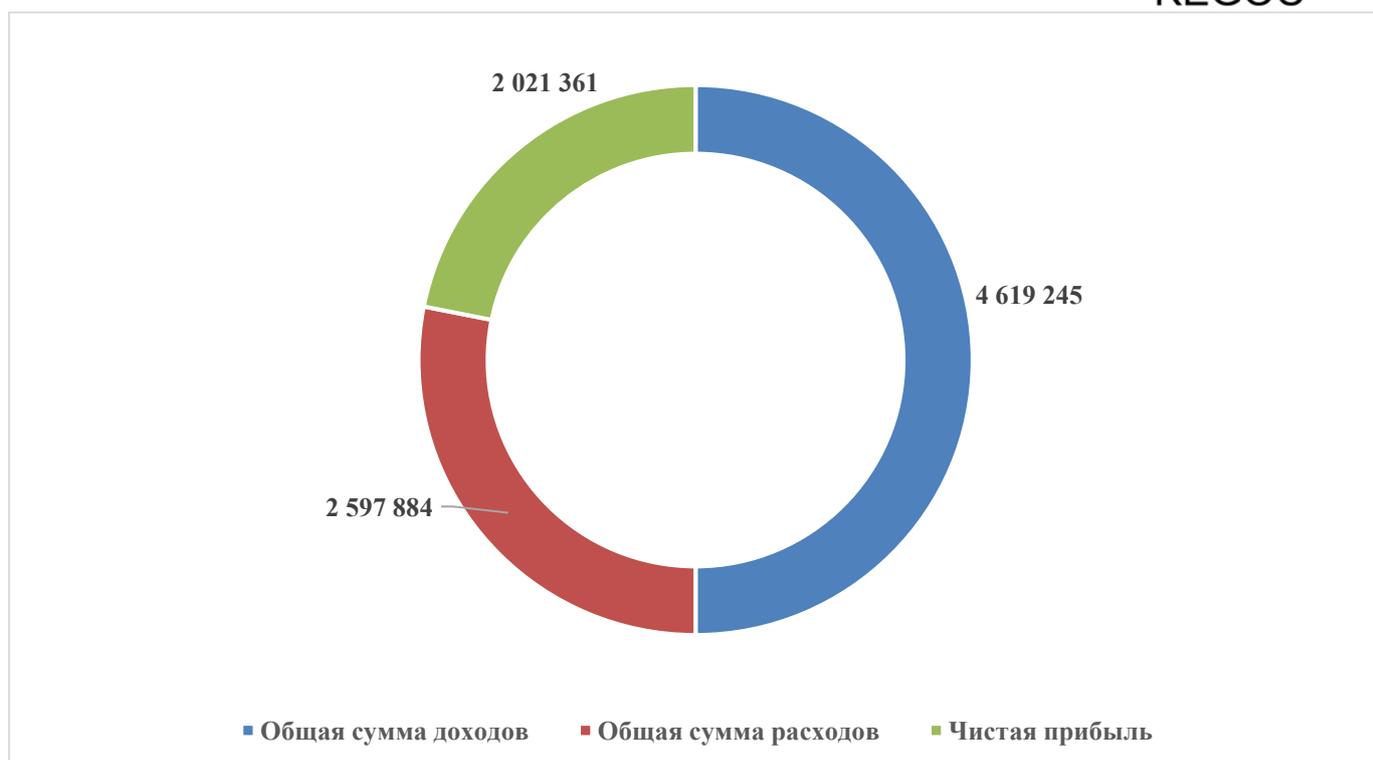
Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

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

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

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

(тыс. тенге)



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

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

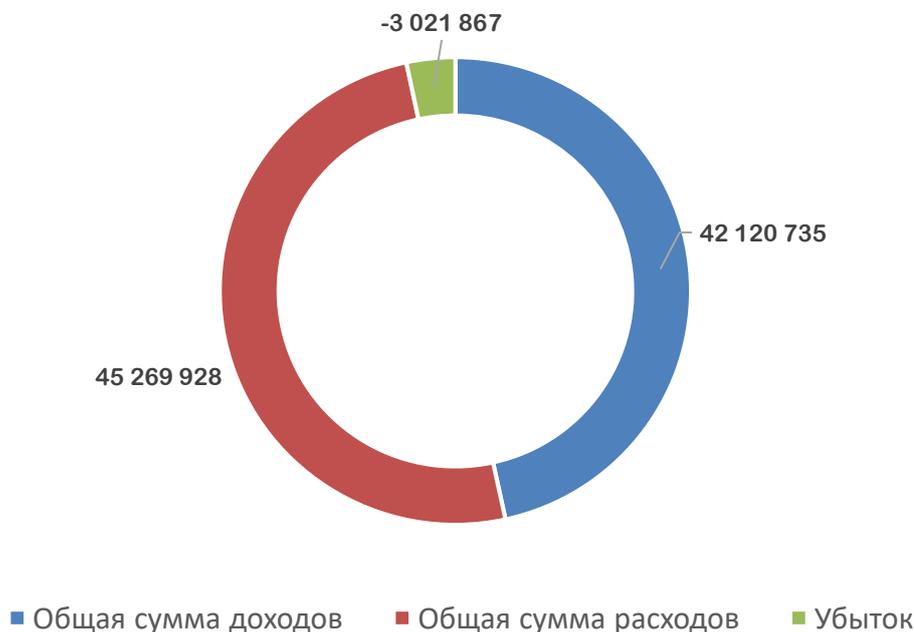
Основными видами деятельности ТОО «РФЦ по ВИЭ» являются:

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

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

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

(в тыс. тенге)



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

Согласно внесенным изменениям в ЗРК «О поддержке использования ВИЭ», при расчете тарифа на поддержку использования ВИЭ (далее – Тариф) на 2021 год учтено обязательство ТОО «РФЦ по ВИЭ» по покупке паводковой электрической энергии. Согласно действующего законодательства в секторе ВИЭ, тариф рассчитывается на предстоящий год исходя из годовых затрат на поддержку ВИЭ и объемов покупки электроэнергии ВИЭ.

В связи с тем, что покупка паводковой электроэнергии запланирована на апрель-май месяцы и осуществляется по предельным тарифам на электрическую энергию (около 4 тенге/кВтч), тогда как средний тариф покупки электроэнергии ВИЭ составляет около 36 тенге/кВтч, за 1 квартал (январь-март месяцы) 2021 года образовался убыток по деятельности ВИЭ.

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»

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

Решением Совета директоров от 18 августа 2020 года (протокол №8) утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 2020-2023 годы в новой редакции. В обновленный Портфель проектов вошли мероприятия: «Исследовательские работы по использованию анализа данных в

производственных процессах», «Автоматизация бизнес-процессов в области HSE», «Совершенствование проектного и портфельного управления».

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

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

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

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

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

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

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

В рамках реализации мероприятия «Сокращение ИТ затрат» завершен пилотный этап мероприятия «Централизация сервисов» для 4-х филиалов Компании. Сервис печати внедрен в ИД, Алматы и Шымкенте. Завершаются тендерные процедуры по 7 филиалам, подведены предварительные итоги.

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

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

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

Тарифная политика

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

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

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

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

В рамках договоров Компания по мере необходимости покупает электрическую энергию из России в периоды пикового потребления для покрытия дефицита в энергосистеме Казахстана. А в период непикового потребления Компания продает избыточную электрическую энергию в Россию. В связи с тем, что цена электрической энергии в период пикового потребления выше, чем цена

на электрическую энергию в период непикового потребления, Компания несет определенные затраты, которые компенсируются за счет тарифа на организацию балансирования производства-потребления электрической энергии, посредством включения данных расходов в категорию обоснованных затрат.

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

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

Тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг

допустимая выручка = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

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

допустимый уровень прибыли = РБА * КЗА * норма доходности

где:

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

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

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

В 2013 году, АО «KEGOC» перешло к утверждению предельных уровней тарифов. Принципы расчета предельных уровней тарифов аналогичны расчету ежегодных тарифов за исключением того, что предельные уровни тарифов утверждаются сроком на несколько последовательных лет. Предельные уровни тарифов позволяют Компании планировать свои возможности на длительные

периоды, а акционеры имеют возможность получить более полную информацию о Компании.

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

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

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

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

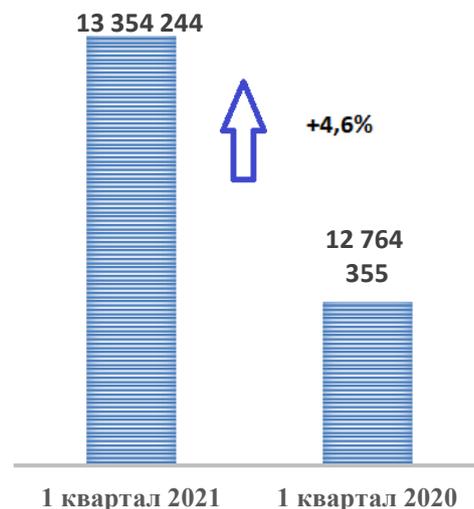
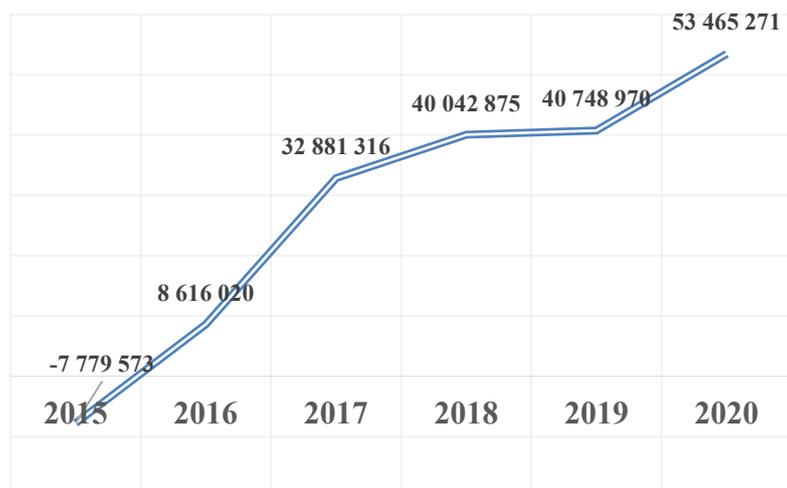
- передача электрической энергии – 2,448 тенге/кВтч (без учета НДС);
- техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии – 0,264 тенге/кВтч (без учета НДС);
- организация балансирования производства-потребления электрической энергии – 0,086 тенге/кВтч (без учета НДС).

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

В соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 3 месяца 2021 года были оказаны без
 Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности
 По состоянию на и за три месяца, закончившийся 31 марта 2021 года

оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 705 млн. кВтч.

Консолидированный чистый доход (тыс. тенге)



Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 и 2020 года:

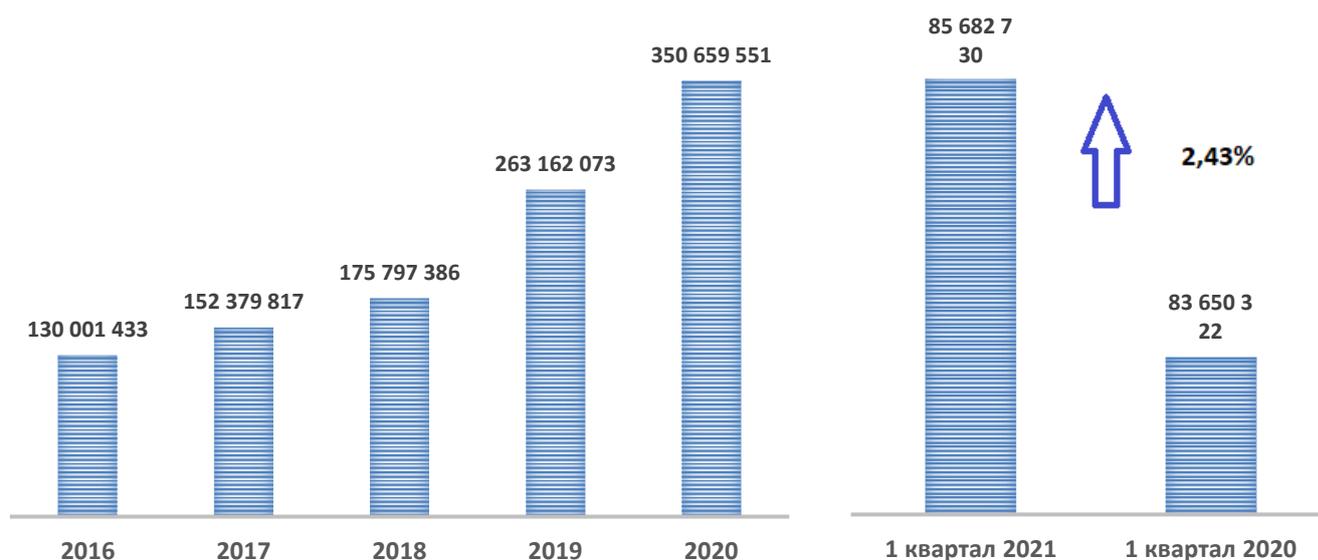
(в тысячах тенге)	За 1 квартал, закончившийся 31 марта		Изменение	
	2021 г.	2020 г.	абсолютное значение	%
Доходы	85 862 730	83 650 322	▲ 2 212 408	3
Себестоимость оказанных услуг	(68 778 496)	(58 604 520)	▲ (10 173 976)	17
Валовая прибыль	17 084 234	25 045 802	▼ (7 961 568)	(32)
Общие и административные расходы	(1 789 601)	(1 711 469)	▲ (78 132)	5
Расходы по реализации	(83 137)	(79 433)	▲ (3 704)	4,7
Восстановление обесценения	(90 957)		▲ (90 957)	0
Операционная прибыль	15 120 539	23 254 900	▼ (8 134 361)	(35)
Финансовый доход	1 906 320	1 062 227	▲ 844 093	79
Финансовые расходы	(2 964 870)	(2 735 586)	▲ (229 284)	8
Отрицательная курсовая разница, нетто	562 515	(5 418 443)	▲ 5 980 958	(110)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	129 383	66 115	▲ 63 268	96
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(933 823)	(326 681)	▲ (607 142)	186

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 1 квартал, закончившийся 31 марта			Изменение	
	2021 г.	2020 г.		абсолютное значение	%
Прочие доходы	2 828 695	247 921	▲	2 580 774	1041
Прочие расходы	(125 384)	(159 651)	▼	34 267	(21)
Прибыль до налогообложения	16 523 375	15 990 802	▲	532 573	3
Расходы по налогу на прибыль	(3 169 131)	(3 226 447)	▼	57 316	(2)
Прибыль за период	13 354 244	12 764 355	▲	589 889	5

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 1 квартал 2021 год составили 86 873 653 тыс.
тенге.

Всего расходы Компании за 1 квартал 2021 год составили 73 519 409 тыс.
тенге.

Выручка АО "KEGOC" (в тыс. тенге)



Выручка от основной деятельности за 1 квартал 2021 год составила 85 682 730 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2020 года на 2,43% или 2 032 408 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 и 2020 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За 1 квартал, закончившийся 31 марта			Отклонение	
	2021 г.	2020 г.		абсолютно е значение	%
Передача электроэнергии	30 654 733	31 660 110	▼	(1 005 377)	(3)
Доход от реализации покупной электроэнергии	21 698 347	15 116 247	▲	6 582 100	44

	За 1 квартал, закончившийся 31 марта		Отклонение		
	2021 г.	2020 г.	абсолютно е значение	%	
<i>(в тысячах тенге)</i>					
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	18 979 631	21 594 473	▼ (2 614 842)	(12)	
Услуги по технической диспетчеризации	7 363 347	8 162 887	▼ (799 540)	(10)	
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	4 580 319	5 074 851	▼ (494 532)	(10)	
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений	1 498 144	1 206 048	▲ 292 096	24	
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	585 388	284 209	▲ 301 179	106	
Доход от оказания иных услуг	502 821	551 497	▼ (48 676)	(9)	
Итого доходы от реализации	85 862 730	83 650 322	▲ 2 212 408	3	

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

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За 1 квартал, закончившийся 31 марта		
		2021	2020	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	30 654 733	31 660 110	-3
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	13 224	11 781	12
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	12 519	11 318	10,6
Средний тариф	тенге/кВтч	2,449	2,797	-12

По передаче электрической энергии уменьшение доходов составило 1 005 377 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 12 % (с 2,797 до 2,449 тенге/кВтч), что дает снижение дохода на 4 364 630 тыс. тенге. При этом, за счет роста оплачиваемого объема услуг по передаче электроэнергии доходы увеличились на 10,6 % (с 11 318 до 12 519 млн. кВтч).

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 1-ый квартал 2021 года составил 13,224 млн. кВтч. (в т.ч. оплачиваемый объем составил 12 519 млн. кВтч). В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 1,443 млн. кВтч или на 12 % (оплачиваемый на 1 201 млн. кВтч или на 10,6 %), что обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 1,445 млрд. кВтч, ростом объемов экспорта электрической энергии на 0,088 млрд. кВтч., одновременно с этим произошло снижение объемов межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,084 млрд. кВтч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

За 1 квартал, закончившийся 31 марта

	Ед. изм.	2021	2020	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	7 363 347	8 162 887	-10
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	27 882	26 676	5
Средний тариф	тенге/кВтч	0,264	0,306	-14

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии уменьшение доходов составило 799 541 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 14 % (с 0,306 до 0,264 тенге/кВтч), что дает снижение дохода на 1 168 435 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по технической диспетчеризации доходы увеличились на 5 % (с 26 676 до 27 882 млн. кВтч).

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 1-ый квартал 2021 года составил 27,882 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 1,206 млн. кВтч или на 5 %, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	Ед. изм.	За 1 квартал, закончившийся 31 марта		
		2021	2020	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	4 580 319	5 074 851	-10
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	53 950	52 243	3
Средний тариф	тенге/кВтч	0,086	0,098	-12

По организации балансирования производства - потребления электроэнергии уменьшение доходов составило 494 532 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года, за счет снижения среднего тарифа на 12 % (с 0,098 до 0,086 тенге/кВтч), что дает снижение дохода на 646 096 тыс. тенге. При этом, за счет роста услуг по балансированию производства доходы увеличились 167 281 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 3 месяца 2021 года составил 53,950 млрд. кВтч. В сравнении с 2020 годом произошёл рост на 1 707 млн. кВтч или на 3 %, что обусловлено увеличением выработки и 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 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года составил 18 979 631 тыс. тенге и уменьшился на 2 614 842 тыс. тенге или 12% в связи со снижением цены по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2021 год.

При этом необходимо отметить, что согласно пункту 8 статьи 15-3 Закона Республики Казахстан «Об электроэнергетике», при расчете цены по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2021 год учитывался возврат прибыли по деятельности рынка электрической мощности за 2019 год.

Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ

Доход от реализации покупной электроэнергии за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года, составил 21 698 347 тыс. тенге и увеличился на 6 582 100 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом, в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», а также ввода в эксплуатацию новых станций, использующих ВИЭ (возобновляемые источники электроэнергии).

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2021 года увеличился на 24 %, или 292 096 тыс. тенге, до 1 498 144 тыс. тенге, по сравнению с 1 206 048 тыс. тенге за 1 квартал 2020 года. Причиной увеличения дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 74 млн. кВт*ч (или на 396 276 тыс. тенге) и уменьшение средневзвешенной цены с 5,38 до 5,03 тенге/кВт*ч (или на 104 180 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «НЭС Узбекистана») за 1 квартал 2021 года (585 388 тыс. тенге) по сравнению с 1 кварталом 2020 года (284 209 тыс. тенге) выше на 106 % или 301 179 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 298 МВт (или на 275 878 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 925,76 до 967,58 тенге/кВт (или на 25 301 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 402,51 (за 1 квартал 2020г.) до 420,69 тенге/доллар США (за 1 квартал 2021г.).

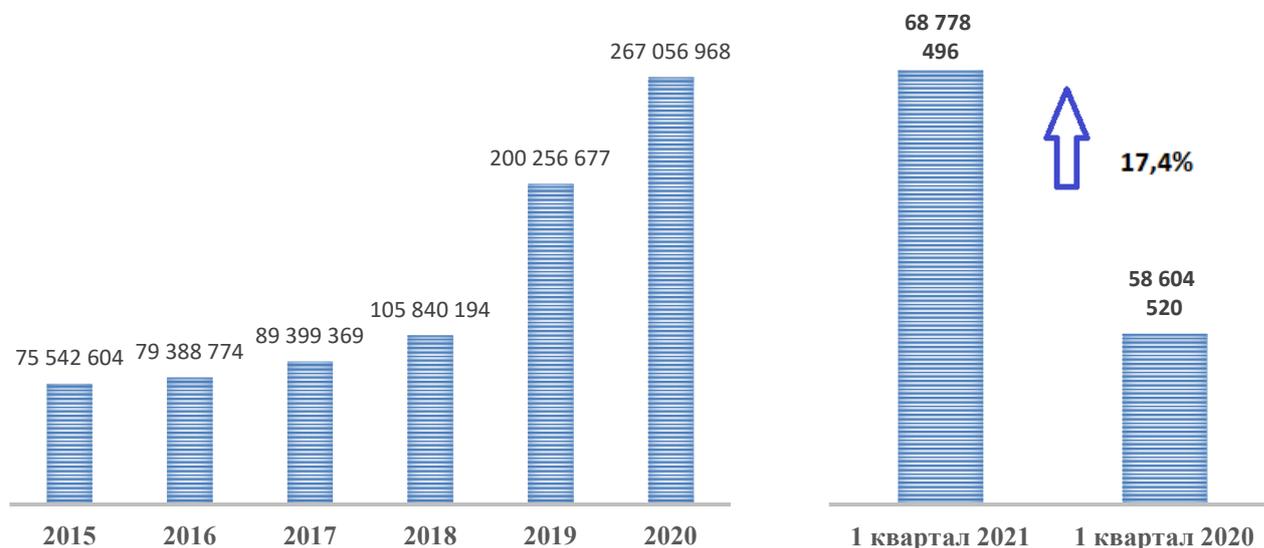
Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период (1-ый квартал 2021 года) доход составил 240 918 тыс. тенге (без НДС), что меньше показателей аналогичного периода 2020 года на 16

801 тыс. тенге или 6,52%, что связано с уменьшением тарифа на передачу э/э по НЭС в 2021 г. (2020г. -2,797 тенге / 2021г.- 2,448 тенге)

За отчетный период (1-ый квартал 2020 года) доход составил 257 719 тыс. тенге (без НДС)

Себестоимость реализации (в тысячах тенге)



В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за 2021 и 2020 г.г., закончившееся 31 марта:

	За 1 квартал, закончившийся 31 марта				
	2021 года	2020 года			
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>				
Себестоимость покупной электроэнергии по ВИЭ	25 179 478	37	▲	16 268 749	28
Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности	19 226 657	28	▲	19 122 551	33
Износ и амортизация	8 336 550	12	▲	8 179 312	14
Технологический расход электрической энергии	4 864 024	7	▲	4 316 405	7
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	3 997 139	6	▲	3 948 752	7
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	3 873 283	6	▲	2 796 834	5
Налоги на имущество	1 414 327	2	▼	2 301 188	4
Расходы по эксплуатации и ремонту	845 803	1	▲	720 167	1
Расходы по охране	318 863	0	▲	298 916	1
Запасы производственных объектов	163 328	0	▲	148 070	0
Прочие расходы	559 044	1	▲	503 576	1
Итого себестоимость реализации	68 778 496	100%		58 604 520	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 17,4%, или 10 173 976 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 квартал 2021 года по сравнению аналогичным периодом 2020 года произошли следующие основные изменения:

- Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ) увеличилась на 8 910 729 тыс. тенге (54,8%);
- Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности увеличилась на 104 106 тыс. тенге (0,5%);
- Износ и амортизация уменьшились на 157 238 тыс. тенге (1,9%);
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда увеличились на 48 387 тыс. тенге (1,2%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 1 076 449 тыс. тенге (на 38,5%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 547 619 тыс. тенге (12,7 %).

Себестоимость покупной электроэнергии по ВИЭ

Себестоимость покупной электроэнергии за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года составила 25 179 478 тыс. тенге и увеличилась на 8 910 729 тыс. тенге или на 54,8% по сравнению с аналогичным периодом 2020 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.

Расходы по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности

За 1 квартал 2021 год затраты по покупке услуг по поддержанию готовности электрической мощности увеличились на 104 106 тыс. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года и составил 19 226 657 тыс. тенге, вследствие роста фактических объемов.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 1 квартал 2021 года составила 8 336 550 тыс. тенге что на 1,9 % (157 619 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2021 год составили 3 997 139 тыс. тенге и увеличились на 48 387 тыс. тенге или на 1,2 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с ежегодной индексацией в соответствии с Коллективным договором Компании.

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

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2021 года увеличились на 38,5% или 1 076 449 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2020 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

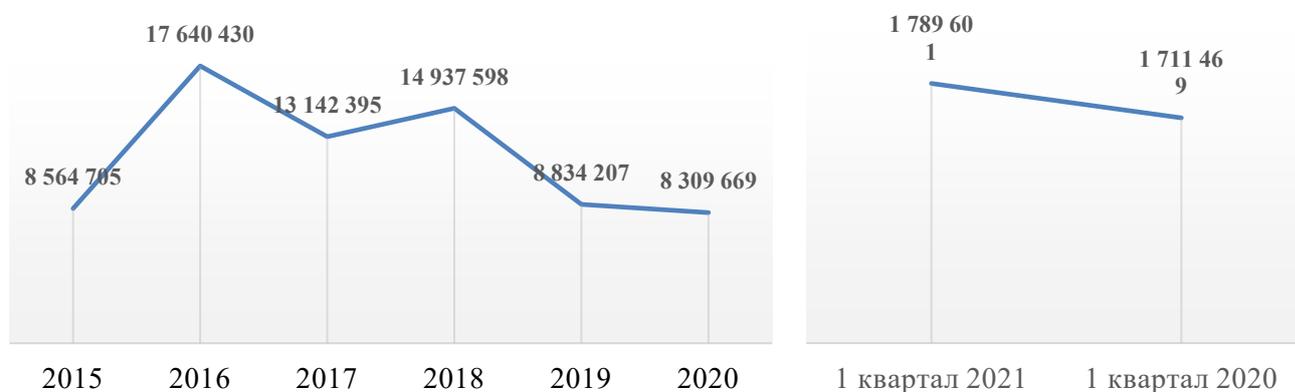
- увеличение расходов на 157 481 тыс. тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 12,48 до 13,0 тенге/кВт*ч;

- увеличение расходов на 918 967 тыс. тенге. в результате увеличения объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 74 млн. кВт*ч.

Технологический расход электрической энергии

За 1 квартал 2021 год затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с 1 кварталом 2020 годом на 12,7% или 547 619 тыс. тенге. Увеличение расходов обусловлено повышением цены покупки электроэнергии у производителей и роста объемов технологического расхода.

Общие и административные расходы (в тысячах тенге)



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 и 2020 гг:

	За 1 квартал, закончившийся 31 марта				
	2021 года	2020 года			
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>				
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	1 184 261	66	▲	1 176 956	69
Износ и амортизация	229 987	13	▲	62 801	4
Коммунальные расходы	23 766	1	▲	20 916	1
Налоги, кроме подоходного налога	19 686	1	▼	30 759	2
Консультационные услуги	18 889	1	▼	20 371	1
Затраты на техническую поддержку	15 381	1	▲	10 503	1

За 1 квартал, закончившийся 31 марта
2021 года 2020 года

(в тысячах тенге и
% от общих и административных расходов)

Расходы по страхованию	6 820	0	▼	9 787	1
Командировочные расходы	6 317	0	▼	11 836	1
Тренинги и обучения	5 974	0	▲	1 691	0
Материалы	4 714	0	▼	8 630	1
Начисление резерва на устаревшие запасы	1 059	0	▼	28 174	2
Расходы на содержание Совета директоров	168	0	▼	16 620	1
Прочие	272 579	15	▼	312 425	18
Итого общие и административные расходы	1 789 601	100%	▲	1 711 469	100%

Общие и административные расходы составили 1 789 601 тыс. тенге, что выше на 78 132 тыс. тенге аналогичного периода 2020 года.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2021 год составили 1 184 261 тыс. тенге и увеличилась на 7 305 тыс. тенге или на 0,6 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном за счет индексации заработных плат работников.

Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов составила 229 987 тыс. тенге что на 167 186 тыс. тенге выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогу за 1 квартал 2021 года составили 19 686 тыс. тенге, что на 36% (11 073 тыс. тенге) ниже аналогичного периода 2020 года в основном в результате уменьшения базы обложения по налогу на имущество, вследствие внесенных изменений в классификатор основных фондов

Потоки денежных средств

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

(в тысячах тенге)	За 1 квартал, закончившийся 31 марта	
	2021 г.	2020 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	27 275 767	30 714 330
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(8 313 488)	(15 711 934)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	1 940 616	(1 145 413)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(160)	(512 676)
Изменение балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	(6 409)	5 890
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	21 867 205	21 179 282
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	42 763 531	35 554 831

По состоянию на 31 марта 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 42 763 531 тыс. тенге и увеличились на 7 208 700 тыс. тенге (20,2%) по сравнению с 31 марта 2020 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 1 квартал 2021 год составил 27 275 767 тыс. тенге что ниже аналогичного показателя 2020 года на 3 438 563 тыс. тенге или на 11% в основном в результате увеличения оплат поставщикам.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 1 квартал 2021 года составил 8 313 488 тыс. тенге и уменьшился на 7 398 446 тыс. тенге или на 147% по сравнению с аналогичным 2020 годом в основном за счет приобретения ценных бумаг в прошлом периоде.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2021 года, составило 1 940 616 тыс. тенге и увеличился на 3 089 029 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в основном в связи с размещением облигаций.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	<i>Валюта</i>	<i>По состоянию на</i>	
		31 марта 2021	31 марта 2020
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	USD/EUR	(44 192 382)	(49 843 453)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	тенге	(12 919 196)	(14 334 439)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(101 223 580)	(92 717 685)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(6 886 560)	(4 138 458)
Банковские депозиты	тенге	31 220 083	29 656 027
Облигации Самрук-Казына	USD /тенге	30 177 964	30 213 089
Ноты Национального Банка РК	тенге	18 933 046	28 823 615
Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан	тенге	2 482 852	2 572 504
Еврооблигации Министерства финансов РК	USD /тенге	1 830 747	1 816 832
Средства, находящиеся в DeltaBank	тенге	1 230 000	1 230 000
Средства, находящиеся в Казинвестбанк	тенге	1 218 925	1 219 017
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	тенге	1 071 833	254 334
Дивиденды к получению от ассоциированной компании	тенге	203 095	203 095
Дивиденды от ассоциированной компании	тенге	34 588	17 163
Чистый долг	тенге	(34 055 054)	(43 161 154)

(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 марта 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 42 763 531 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 165 221 718 тыс. тенге и увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом на 4 187 683 тыс. тенге. Чистый долг составил 34 055 054 тыс. тенге и снизился на 9 106 100 тыс. по сравнению с 1 кварталом 2020 года.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 марта 2021		31 декабря 2020	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	59 580	25 315 071	49 487	18 933 278
Тенге		5 540 290		261 308
Всего в тыс. тенге		30 855 361		19 194 586

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 марта 2021 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2020 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	5 231 001	12 273	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	17 216 064	-	34 503	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	12 817 394	30 190	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 847 119	51 733	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		57 111 578	94 196	34 503		

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

	По состоянию на	
	31 марта 2021 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2020 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	39 895 514	41 647 967
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	17 216 064	22 529 925
Итого	57 111 578	64 177 892
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(12 919 196)	(14 334 439)
	44 192 382	49 843 453

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 145 914 тыс. тенге и 760 458 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 274 462 тыс. тенге 285 919 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года информация по срокам погашения займов была следующая:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	4 274 011	8 645 184	12 919 195
1 до 2 лет	5 945 807	8 570 880	14 516 687
2 до 3 лет	2 466 114		2 466 114
3 до 4 лет	2 466 114	-	2 466 114
более 4 лет	24 743 468	-	24 743 468
Долгосрочная часть займа	35 621 503	8 570 880	44 192 382
Всего	39 895 514	17 216 064	57 111 578

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

	По состоянию на 31 декабря 2021		По состоянию на 31 декабря 2020	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	39 895 514	94 018	41 647 967	98 948
Займы в евро	17 216 064	34 562	22 529 925	43 596
Всего в тыс. тенге	57 111 578		64 177 892	

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

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31	По состоянию на 31
			марта	декабря
			2021	2020
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	5 231 001	6 886 810
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	17 216 064	22 529 925
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 817 394	13 205 949
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 847 119	21 555 208
Всего			57 111 578	64 177 892

Облигации

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

	По состоянию на	
	31 марта 2021 (тыс. тенге)	31 декабря 2020 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	102 369 672	93 500 000
Начисленное купонное вознаграждение	6 886 560	4 138 458
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(1 082 495)	(719.637)
Минус: затраты по сделке	(63 597)	(62.678)
Итого	108 110 140	96 856 143
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(6 886 560)	(4 138 458)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	101 223 580	92 717 685

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP01Y15F281
ISIN:	KZ2C00003572
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	47 500,00
Дата начала обращения:	26.05.16 г.
Последний день обращения:	25.05.31 г.
Дата начала погашения:	26.05.31 г.

Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	Плавающая, зависящая от уровня инфляции в Казахстане, плюс кредитный риск 290 б.п. При этом коридор инфляции 5-16 процентов.
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты выплаты купонов:	26 мая ежегодно

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

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

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

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

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

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

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

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

Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	фиксированная

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

Стратегические	а. Определение/Расчет
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения (1-Т) / АСЕ*100%, где Т= ставка КПН, АСЕ = 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/ЕБИТДА	А/В, 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
Долг/Капитал	А/В, где А = заемный капитал, В= собственный капитал
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению	А/В, где А = 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, В = 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 3 месяцев, закончившихся на 31 марта	
	2021г	2020 г
ROACE, %	2,30	2,29
ROIC, %	7,56	3,22
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,09	1,27
Маржа ЕБИТДА, %	26,75	37,18
Маржа ЕБИТДА, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	59,05	63,44
Рентабельность деятельности, %	17,46	17,06
Рентабельность деятельности, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	53,21	30,18
	На 31.03.21 г.	На 31.03.20 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,78	2,15
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,65	1,69
Долг/Капитал, не более 1,00	0,32	0,33
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	9,99	9,39

Так, показатели ROACE, ROIC, Рентабельность деятельности за 3 месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года, по сравнению показателями закончившихся 31 марта 2020 года, улучшились в основном в результате увеличения чистого дохода.

Снижение показателей Маржа ЕБИТДА обусловлено увеличением затрат по курсовой разнице, роста финансовых затрат, а также в следствии увеличения

объемов операций ТОО «РФЦ по ВИЭ» за счет рынка мощности и развития рынка электрической энергии, вырабатываемой ВИЭ.

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

Действующие кредитные соглашения.

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

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 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 12 273 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 5 231 001 тысяча) и 16 351 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 6 882 125 тысяч), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

- (а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тысяч евро и 75 000 тысяч евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 34 503 тысячи евро (эквивалент в тенге 17 216 064 тысяч) и 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22 288 891 тысяч), соответственно.
- (б) Кредитная линия на сумму 47 500 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.
- (в) Кредитная линия на сумму 5 000 тысяч евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным

периодом. Задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

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

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

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тысяч долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 30 190 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 817 394 тысяч) и 31 308 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13 177 966 тысяч), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 51 733 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 847 119 тысяч) и 51 733 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 771 592 тысяч), соответственно.

Капитальные затраты

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

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

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

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 3 375 338 тыс. тенге и 685 144 тыс. тенге за 1 квартала 2021 и 2020 годов, соответственно.

В течение 1 квартала 2021 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 3 216 989 тыс. тенге по сравнению с 743 182 тыс. тенге за 1 квартал 2020 года, и были вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании по крупному инвестиционному проекту «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» I этап.

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

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

Снижение предельных уровней тарифов, в том числе введение компенсирующего тарифа

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

- Участие в рабочих группах по внесению изменений в законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов естественных;

- Проведение анализа исполнения тарифных смет и инвестиционной программы (проектов) и в случае необходимости подготовка и внесение в КРЕМ предложений по корректировке тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы (без изменения предельных уровней тарифов);

- Предоставление в КРЕМ отчетов по исполнению тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы.

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

Валютный риск

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

Размер задолженности по займам по состоянию на 31 марта 2021 года составляет 57 111 578 тыс. тенге.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 марта 2021 года размещена сумма в долларах США в размере 59,6 млн. долларов США (25 315 071 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 1,5 лет.

Риск процентной ставки

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

По состоянию на 31 марта 2021 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (165 221 719 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 марта 2021 года составляет 30 855 361 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Сезонность

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

Дивиденды акционерам

Решением годового Общего собрания акционеров от 27 апреля 2021 года было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2020 года в размере 19 502 495 736,10 тенге, составляющая 73,9% от чистого дохода АО «KEGOC» за 2020 год.

Таким образом, с учетом ранее выплаченных дивидендов за первое полугодие 2020 года (20 043 292 844,90 тенге), общая сумма дивидендов по итогам работы за 2020 год составила 39,5 млрд. тенге или 152,1 тенге на одну простую акцию.

Справочно:

В соответствии с дивидендной политикой АО «KEGOC» условиями выплаты дивидендов являются: наличие у Компании чистой прибыли за отчетный период либо нераспределенной прибыли; отсутствие ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан; решение Общего собрания акционеров.

Источником выплаты дивидендов акционерам является чистый доход за соответствующий финансовый год или полугодие либо нераспределенная прибыль, исчисляемые на основе консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC», составленной в соответствии с МСФО.

Совет директоров Компании при подготовке предложения о порядке распределения чистого дохода за финансовый год или полугодие и размере дивидендов, исходит из того, что сумма, направляемая на выплату дивидендов, должна составлять не менее 40 % чистого дохода.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям АО «KEGOC» по итогам года принимается годовым Общим собранием акционеров после утверждения годовой финансовой отчетности Компании. Решение о выплате дивидендов по простым акциям АО «KEGOC» по итогам полугодия может приниматься внеочередным общим собранием акционеров в течение 3 месяцев после проведения аудита финансовой отчетности Компании за соответствующий период.

Общее собрание акционеров, рассмотрев предложения Совета директоров, по своему усмотрению принимает решение о выплате дивидендов по простым акциям АО «KEGOC», утверждает размер дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «KEGOC», а также определяет дату начала выплаты дивидендов.