

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за год,
закончившийся 31 декабря 2021 года*



СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР

ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА

НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ

ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ

ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА

ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОХОДЫ

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЛИКВИДНОСТЬ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)

ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,

ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»

ПРОГНОЗ НА 4 КВАРТАЛ

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

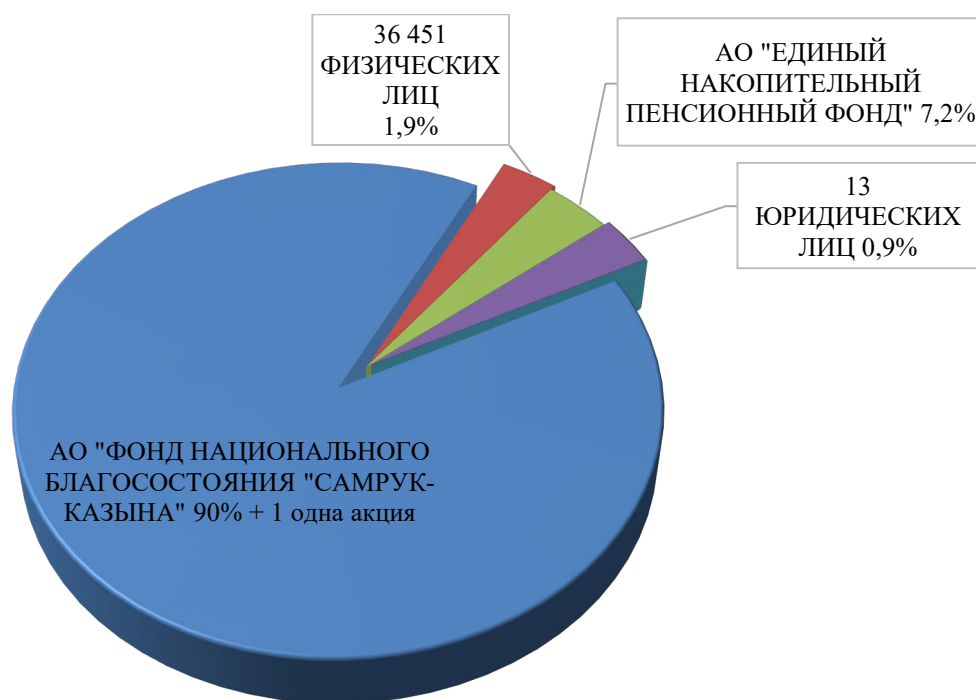
По состоянию на 31 декабря 2021 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 737 136 817 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2021 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 подстанции, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Объем потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2016г. по 2021 г.



Структура акционеров KEGOC по состоянию на 31 декабря 2021 года



Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 декабря 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 26 997 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 8 282,258 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 863,28 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 893,055 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км.

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

Стратегия развития АО «KEGOC»:

21 декабря 2021 года Советом директоров АО «KEGOC» утверждена Стратегия развития АО «KEGOC» на 2022-2031 годы (протокол №14). Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы поставлена на утрату.

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

«Лидер в электроэнергетической отрасли, способствующий изменению энергетической системы будущего и рынка в условиях энергетического перехода, вносящий вклад в развитие устойчивой электроэнергетической системы через планирование инфраструктуры и развитие чистой энергии».

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

В соответствии с миссией Компании определены следующие стратегические направления деятельности:

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

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

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

Цель 1: Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана в условиях энергоперехода.

1. Выполнение функций системного оператора ЕЭС Казахстана.
2. Опережающее развитие НЭС РК, эффективная интеграция ВИЭ на уровне 15%.
3. Внедрение современных инновационных и цифровых технологий, Smart Grid.

Цель 2: Обеспечение устойчивого развития в соответствии с принципами ESG.

1. Снижение углеродного следа.
2. Развитие человеческого капитала.
3. Совершенствование корпоративного управления.
4. Совершенствование системы профессиональной безопасности.

Цель 3: Увеличение стоимости чистых активов

1. Укрепление финансовой устойчивости.
2. Развитие новых видов бизнеса.
3. Развитие международного сотрудничества.

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Компания получила доход в сумме 186 443 137 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 129 355 940 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 28 902 579 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 17 958 864 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 – 7 067 781 тыс. тенге;
- реализации услуг по регулированию мощности - 878 486 тыс. тенге;
- доход от реализации покупной электроэнергии - 33 897 тыс. тенге;
- реализации иных услуг.

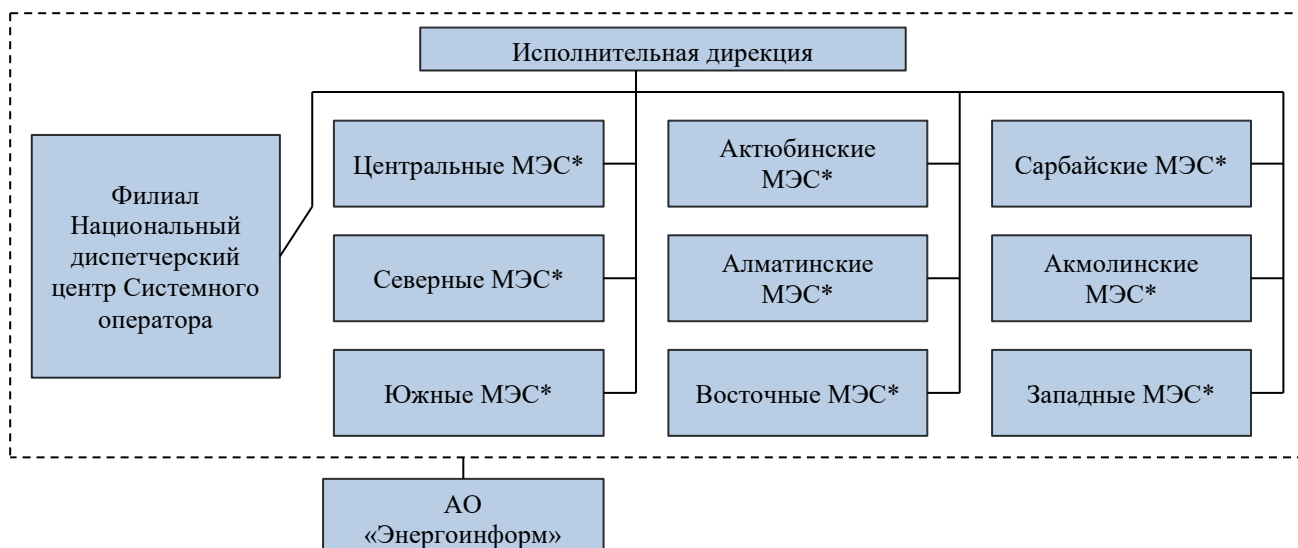
Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2020 года составила 976 001 316 тыс. тенге и увеличилась по сравнению с началом года на 323 522 872 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2020 года: 652 478 444 тыс. тенге) в связи с проведенной по состоянию на 1 декабря 2021 года переоценкой активов НЭС.

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;
- Услуги по регулированию мощности.
- Реализация покупной электроэнергии.

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Информация о дочерних компаниях

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года Компания имела доли участия в следующих дочерних организациях:

Компания	Деятельность	Доля участия	
		31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АО «Энергоинформ» (далее – «Энергоинформ»)	Информационное обеспечение деятельности KEGOC	100%	100%
ТОО «Расчётно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ по ВИЭ»)*	Централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведённой объектами по использованию возобновляемых источников энергии и поставленной в электрические сети единой электроэнергетической системы Республики Казахстан; закуп услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на рынке электрической мощности	–	100%

* В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858 и договором дарения от 30 декабря 2021 года АО «KEGOC» безвозмездно передала 100% долю участия в дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» в республиканскую собственность Комитета

государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. На 31 декабря 2021 года ТОО «РФЦ по ВИЭ» было классифицировано как прекращенная деятельность и выбыло из состава дочерней организации АО «KEGOC».

АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 31 декабря 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.

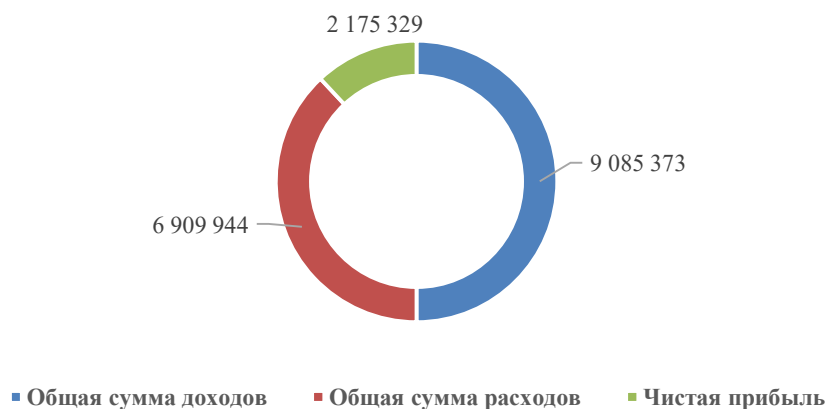
Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- 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 2021 года

(тыс. тенге)



Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

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

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

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

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

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

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



Программа трансформации бизнеса

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

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

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

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

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

Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»

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

Решением Совета директоров от 18 августа 2020 года (протокол №8) утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 2020-2023 годы в новой редакции. В обновленный Портфель проектов вошли мероприятия: «Исследовательские работы по использованию анализа данных в производственных процессах», «Автоматизация бизнес-процессов в области HSE», «Совершенствование проектного и портфельного управления».

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

В рамках реализации проекта «Внедрение централизованной системы противоаварийной и режимной автоматики управления режимами работы ЕЭС»

завершены СМР, выполняются ПНР по внедрению компонента ЦСПА, завершаются СМР по внедрению компонента АРЧМ.

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

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

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

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

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

В рамках реализации мероприятия «Сокращение ИТ затрат» завершен пилотный этап мероприятия «Централизация сервисов» для 4-х филиалов Компании. Сервис печати внедрен в ИД, Акмолинские МЭС, Актюбинские МЭС, Алматинские МЭС, Восточные МЭС, Западные МЭС, Сарбайские МЭС, Северные МЭС, Центральные МЭС и Южные МЭС.

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

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

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

Тарифная политика

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

- передаче электроэнергии по сетям Национальной электрической сети;

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

1 января 2008 года в Республике Казахстан 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.

В 2016-2020 годах АО «KEGOC» оказывало регулируемые услуги по предельным уровням тарифов, утвержденными приказом уполномоченным органом в 2015 году на пятилетний период, 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.

АО «KEGOC» с 1 января 2021 года по 30 сентября 2021 года оказывало регулируемые услуги по следующим тарифам до утверждения новых:

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

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

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

	01.10.2021- 30.09.2022 г.	01.10.2022- 30.09.2023 г.	01.10.2023- 30.09.2024 г.	01.10.2024- 30.09.2025 г.	01.10.2025- 30.09.2026 г.
	тенге/кВтч (без НДС)				
Передача электрической энергии по электрическим сетям	2,797	2,848	3,004	3,106	3,134
Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,306	0,314	0,333	0,348	0,355
Организация балансирования производства-потребления электрической энергии	0,098	0,102	0,105	0,108	0,110

Согласно требований Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 12 месяцев 2021 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 3 828 млн. кВтч.

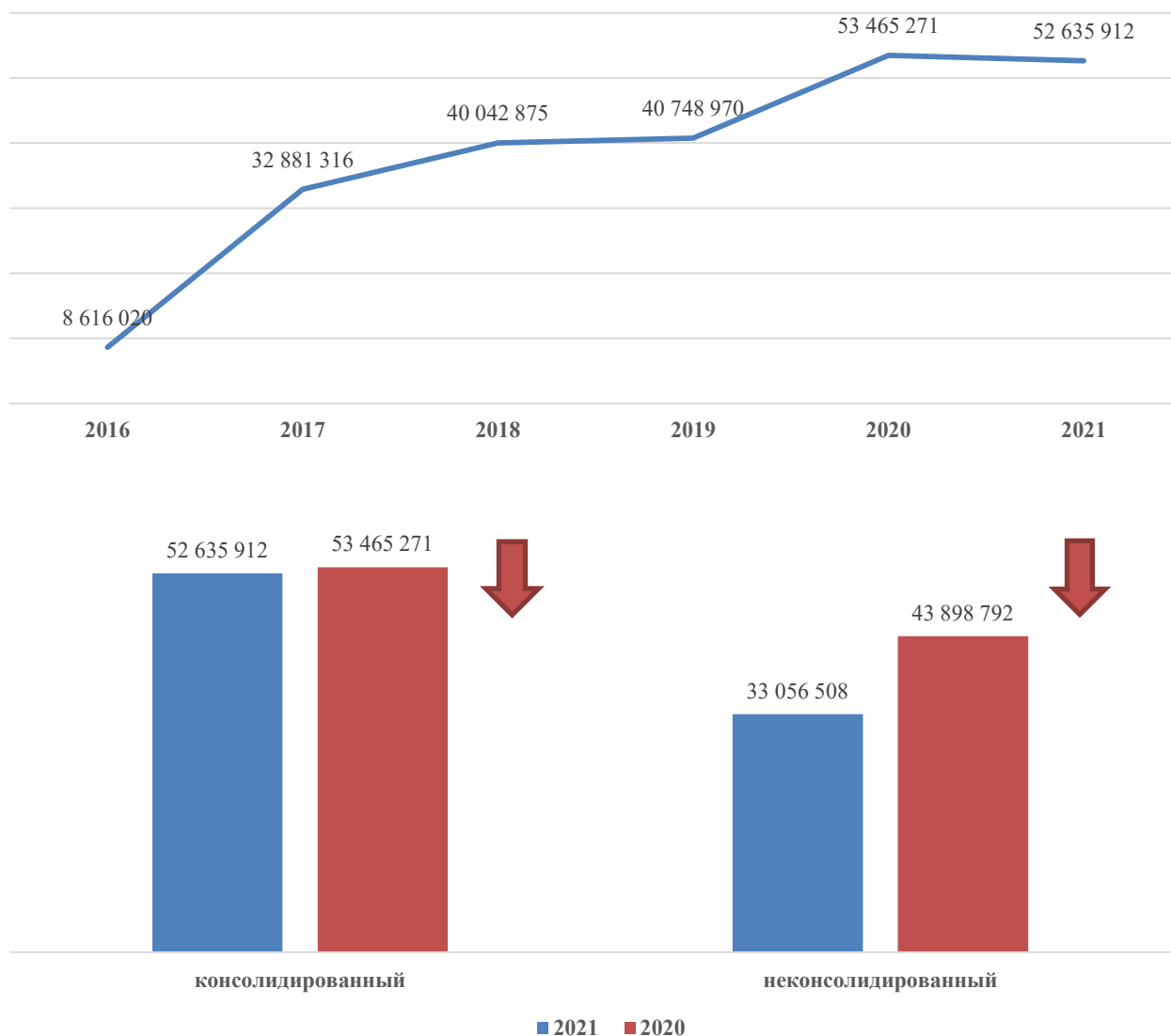
Консолидированный чистый доход (тыс. тенге)

Чистая консолидированная прибыль от продолжающейся деятельности АО «KEGOC» за 12 месяцев 2021 года уменьшилась на 19% или 9 333 788 тыс. тенге и составила 39 164 446 тыс. тенге (за 12 месяцев 2020 года: 48 498 234 тыс. тенге), в том числе чистая неконсолидированная прибыль АО «KEGOC» составила

33 056 508 тыс. тенге (чистая прибыль АО «Энергоинформ» составила 2 175 329 тыс. тенге).

В связи с выбытием 30 декабря 2021 года дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» из состава АО «KEGOC» чистая прибыль от прекращенной деятельности составила 13 471 466 тыс. тенге (за 12 месяцев 2020 года: 4 967 037 тыс. тенге).

Консолидированный чистый доход (тыс. тенге)



Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 гг.:

(в тысячах тенге)	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение абсолютное значение		%
	2021 г.	2020 г.			

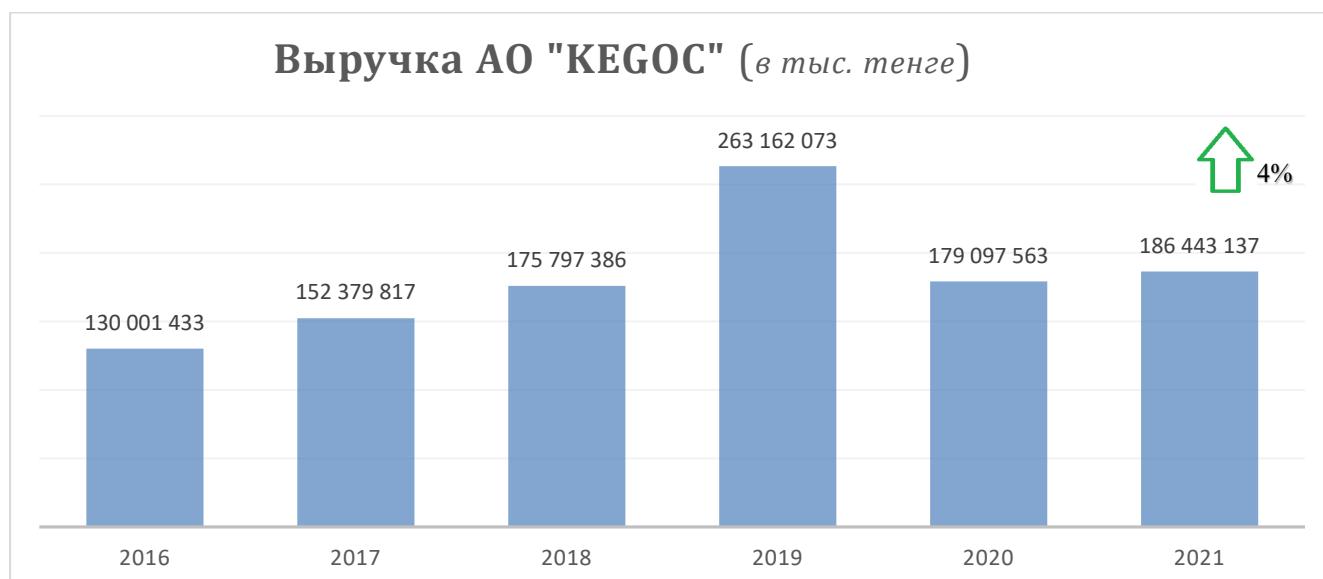
<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение		
	2021 г.	2020 г.	абсолютное значение	%	
Доходы	186 443 137	179 097 563	▲	7 345 574	4
Себестоимость оказанных услуг	(120 682 903)	(101 920 927)	▲	(18 761 976)	18
Валовая прибыль	65 760 234	77 176 636	▼	(11 416 402)	(15)
Общие и административные расходы	(8 539 823)	(7 817 094)	▲	(722 729)	9
Расходы по реализации	(381 235)	(364 084)	▲	(17 151)	4,7
Доход от переоценки	2 869 512	0	▲	2 869 512	100
Убыток от переоценки	(10 725 253)	0	▲	(10 725 253)	
Убыток/доход от обесценения	(88 283)	(19 210)	▲	(69 073)	359,6
Операционная прибыль	48 895 152	68 976 248	▼	(20 081 096)	(29)
Финансовые доходы	5 368 222	5 480 240	▼	(112 018)	(2)
Финансовые расходы	(11 670 429)	(11 200 196)	▲	(470 233)	4
Курсовая разница, нетто	451 045	(5 309 688)	▲	5 760 733	(108)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	260 739	358 447	▼	(97 708)	(27)
Прочие доходы	3 921 369	876 774	▲	3 044 595	347
Прочие расходы	(563 892)	(622 600)	▼	58 708	(9)
Расходы от обесценения согласно МСФО 9	110 078	39 913	▲	70 165	176
Прибыль до налогообложения	46 772 284	58 599 138	▼	(11 826 854)	(20)
Расходы по налогу на прибыль	(7 607 838)	(10 100 904)	▼	2 493 066	(25)
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	39 164 446	48 498 234	▼	(9 333 788)	(19)
Прекращенная деятельность*					
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	13 471 466	4 967 037	▲	8 504 429	171
Прибыль за год	52 635 912	53 465 271	▼	(829 359)	(2)
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налога на прибыль	260 595 803	0	▲	260 595 803	
Итого совокупный доход за отчетный период	313 231 715	53 465 271	▲	259 766 444	486

* В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858 и договором дарения от 30 декабря 2021 года АО «KEGOC» безвозмездно передала 100% долю участия в дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» в республиканскую собственность Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. На 31 декабря 2021 года ТОО «РФЦ по ВИЭ» было классифицировано как прекращенная деятельность и выбыло из состава дочерней организации АО «KEGOC».

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
 Всего доходы Компании, за 2021 год составили 212 895 568 тыс. тенге.
 Всего расходы Компании за 2021 год составили 160 259 656 тыс. тенге.

Выручка АО "KEGOC" (в тыс. тенге)

Выручка от основной деятельности за 2021 год составила 186 443 137 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2020 года на 4% или 7 345 574 тыс. тенге.



В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по выручке от реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 годов:

(в тысячах тенге)	За год, закончившийся 31 декабря		Отклонение	
	2021 г.	2020 г.	абсолютно е значение	%
Передача электроэнергии	129 355 940	121 953 313	▲ 7 402 627	6
Услуги по технической диспетчеризации	28 902 579	30 291 437	▼ (1 388 858)	(5)
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	17 958 864	18 649 805	▼ (690 941)	(4)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений	7 067 781	5 101 651	▲ 1 966 130	39
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	878 486	954 342	▼ (75 856)	(8)
Доход от реализации покупной электроэнергии	33 897	21 075	▲ 12 822	61
Доход от оказания иных услуг	2 245 590	2 125 940	▲ 119 650	6
Итого доходы от реализации	186 443 137	179 097 563	▲ 7 345 574	4

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

Передача электроэнергии

ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
	2021г.	2020г.	%, изм.

Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	129 355 940	121 953 313	6
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	54 652	46 158	18
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	50 824	43 600	16,6
Средний тариф	тенге/кВтч	2,545	2,797	(9)

По передаче электрической энергии увеличение доходов составило 7 402 627 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года.

Фактором, повлиявшим на рост доходов послужило увеличение оплачиваемого объема услуг на 18%, несмотря на снижение среднего тарифа на 9 %.

Так, фактический объем услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 12 месяцев 2021 года составил 54,652 млрд. кВтч, в том числе оплачиваемый объем составил 50,824 млрд. кВтч.

В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года объем услуг вырос на 8,494 млрд. кВтч или на 18 % (оплачиваемый на 7,225 млрд. кВтч или на 16,6 %), что обусловлено увеличением объемов услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 6,682 млрд. кВтч, ростом объемов экспорта электрической энергии на 0,455 млрд. кВтч., одновременно с этим произошло снижение объемов межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,146 млрд. кВтч. В связи с чем доходы от оказания услуги увеличились на 20 208 264 тыс. тенге.

Снижение среднего тарифа с 2,797 до 2,545 тенге/кВтч связано с тем, что с 1 января 2021 года по 30 сентября 2021 года АО «KEGOC» оказывало услуги по передаче электрической энергии по тарифу 2,448 тенге/кВтч без инвестиционной составляющей, обусловленной отсутствием тарифного решения на следующий регулируемый период.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2021г.	2020г.	
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	28 902 579	30 291 437	(5)
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	105 043	98 992	6
Средний тариф	тенге/кВтч	0,275	0,306	(10)

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии доходы снизились по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года и составили 1 388 858 тыс. тенге.

Фактором, повлиявшим на снижение доходов, послужило снижение среднего тарифа на 10 % (с 0,306 до 0,275 тенге/кВтч), что вызвало уменьшение дохода на 3 240 547 тыс. тенге, несмотря на рост объема услуг на 6%.

Снижение среднего тарифа на 10 % (с 0,306 до 0,275 тенге/кВтч) связано с тем, что с 1 января 2021 года по 30 сентября 2021 года АО «КЕГОС» оказывало услуги по тарифу 0,264 тенге за кВтч без инвестиционной составляющей, обусловленной отсутствием тарифного решения на следующий регулируемый период.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 12 месяцев 2021 года составил 105,043 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года произошёл рост на 6,051 млрд. кВтч или на 6%, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2021	2020	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	17 958 864	18 649 805	(4)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	201 784	190 304	6
Средний тариф	тенге/кВтч	0,089	0,098	(9)

По организации балансирования производства - потребления электроэнергии уменьшение доходов составило 690 941 тыс. тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года.

Фактором, повлиявшим на снижение доходов послужило снижение среднего тарифа на 9 % (с 0,098 до 0,089 тенге/кВтч), что вызвало уменьшение дохода на 1 803 142 тыс. тенге, несмотря на рост объема услуг на 6%.

Снижение среднего тарифа на 9 % (с 0,098 до 0,089 тенге/кВтч) связано с тем, что с 1 января 2021 года по 30 сентября 2021 года АО «КЕГОС» оказывало услуги по тарифу 0,086 тенге/кВтч без инвестиционной составляющей, обусловленной отсутствием тарифного решения на следующий регулируемый период.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 12 месяцев 2021 года составил 201,784 млрд. кВтч. В сравнении с 2020 годом произошёл рост на 12,480 млрд. кВтч или на 6 %, что обусловлено увеличением выработки и потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

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

ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
	2021	2020	%, изм.

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс. тенге	7 067 781	5 101 651	39
Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э	тыс.кВт*час	1 267 697	1 065 610	19
средневзвешенная цена	тенге/кВт*час	5,58	4,79	16

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличился на 1 966 130 тыс. тенге (39%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с ростом объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 202 млн. кВт/ч (или на 967 504 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 4,79 до 5,58 тенге/ кВт/ч (или на 998 626 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	тыс. тенге	878 486	954 342	-8
Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности	МВт	900	1 005	-3
средневзвешенная цена	тенге/кВт	976,10	949,59	3

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «НЭС Узбекистана») за 2021 год (878 486 тыс. тенге) по сравнению с 2020 годом (954 342 тыс. тенге) уменьшился на 8 % или 75 856 тыс. тенге, что обусловлено уменьшением объемов оказанных услуг на 105 МВт (или на 99 707 тыс. тенге) и увеличением средневзвешенной цены с 949,59 до 976,10 тенге/кВт (или на 23 851 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 412,87 (за 2020г.) до 424,39 тенге/доллар США (за 2021г.).

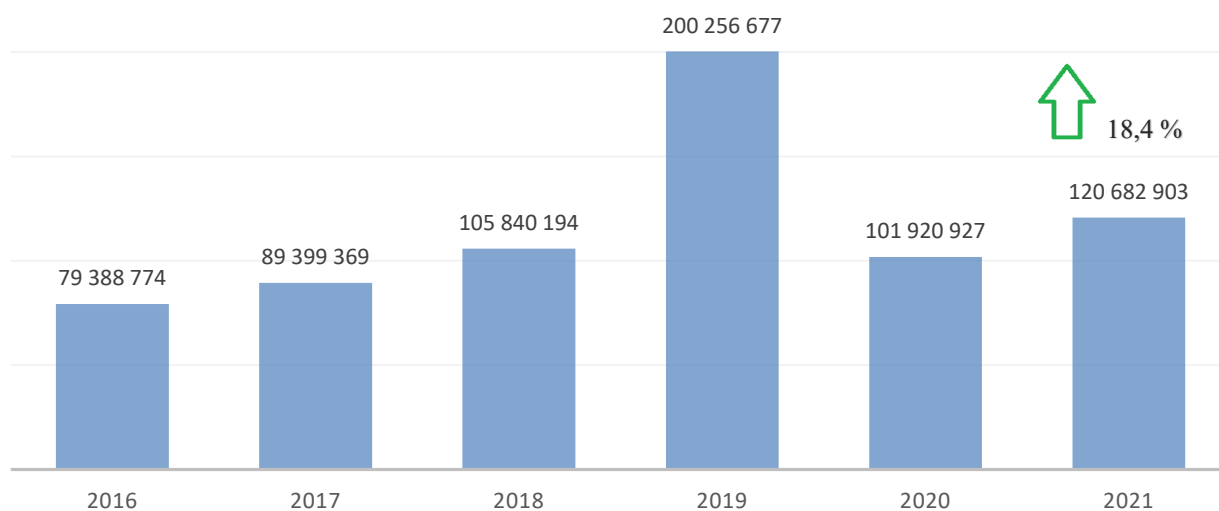
Доход от реализации покупной электроэнергии

	ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2021	2020	%, изм.
Доход от реализации покупной электроэнергии	тыс. тенге	33 897	21 075	61
Объем услуг по реализации покупной электроэнергии по ВИЭ	тыс.кВт*час	5 837	3 659	60
Цена	тенге/кВт*час	5,81	5,76	0,8

Доход от реализации покупной электроэнергии за год, закончившееся 31 декабря 2021 года составил 33 897 тыс. тенге и увеличился на 12 822 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (21 075 тыс. тенге), в основном за счет роста объема планового перетока электроэнергии в Киргизскую Республику на 2 178 тыс.кВтч (с 3 659 до 5 837 тыс.кВтч) и цены с 5,76 до 5,8 тенге/кВтч.

Себестоимость реализации (в тыс. тенге)

Себестоимость реализации (в тыс. тенге)



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

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2021 года	2020 года		
	(в тыс. тенге и % от себестоимости реализации)			
Износ и амортизация	35 950 880	30 ▲	33 349 877	33
Технологический расход электрической энергии	24 866 088	21 ▲	14 709 725	14
Расходы по покупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	22 157 785	18 ▲	16 019 937	16
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	18 320 948	15 ▲	18 292 955	18
Расходы по эксплуатации и ремонту	7 683 172	6 ▲	5 641 008	6
Налоги на имущество	6 185 051	5 ▼	9 049 154	9
Расходы по охране	1 292 485	1 ▲	1 206 494	1
Запасы	1 070 326	1 ▲	1 031 355	1
Себестоимость покупной электроэнергии	30 974	0 ▲	19 392	0
Прочие расходы	3 125 194	3 ▲	2 601 030	3
Итого себестоимость реализации	120 682 903	100% ▲	101 920 927	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 18,4%, или 18 761 979 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 2021 года по сравнению аналогичным периодом 2020 года произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизация увеличились на 2 601 003 тыс. тенге (7,8%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 10 156 363 тыс. тенге (69%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 6 137 848 тыс. тенге (на 38%);

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 2021 года составила 35 950 880 тыс. тенге что на 7,8 % (2 601 003 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года в основном за счет переоценки основных средств.

Технологический расход электрической энергии

За 2021 года затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 69% или 10 156 363 тыс. тенге. Увеличение расходов обусловлено повышением средневзвешенной цены покупки электроэнергии у производителей (станций) с 5,32 до 8,39 тенге/кВтч и ростом объемов технологического расхода с 2 767 863 до 3 029 912 тыс.кВтч в связи с ростом объемов передачи по сетям 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 2021 года увеличились на 38% или 6 137 848 тыс. тенге по сравнению с 2020 годом.

На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение расходов на 3 099 744 тыс. тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 15,03 до 17,48 тенге/кВт*ч;
- увеличение расходов на 3 038 104 тыс. тенге. в результате увеличения объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 202 млн. кВт*ч.

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

Расходы на оплату труда за 2021 год составили 18 320 948 тыс. тенге и увеличились на 27 993 тыс. тенге или на 0,2 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет увеличения должностных окладов работников Компании в среднем на 5,6%, индексации тарифных ставок рабочему персоналу на 4%. При этом, произведено сокращение численности АО «Энергоинформ» в количестве 269 штатных единиц.

Общие и административные расходы (в тысячах тенге)



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

	За год, закончившийся 31 декабря				
	2021 года	2020 года			
	(в тыс. тенге и % от общих и административных расходов)				
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	5 229 216	61	▲	5 080 003	65
Износ и амортизация	878 698	10	▲	688 088	9
Налоги, кроме подоходного налога	238 204	3	▲	190 786	2
Консультационные услуги	176 264	2	▲	161 177	2
Коммунальные расходы	70 873	1	▲	68 540	1
Материалы	66 149	1	▲	46 371	1
Затраты на техническую поддержку	57 884	1	▲	47 273	1
Командировочные расходы	54 581	1	▲	25 855	0
Тренинги и обучения	46 806	1	▼	54 177	1
Расходы на содержание Совета директоров	44 587	1	▼	67 725	1
Расходы по страхованию	26 027	0	▼	28 734	0
Начисление резерва на устаревшие запасы	1 074	0	▼	57 028	1
Расходы на аренду	-	-	▼	22 806	0
Прочие	1 649 460	19	▲	1 278 531	16
Итого общие и административные расходы	8 539 823	100%	▲	7 817 094	100%

Общие и административные расходы составили 8 539 823 тыс. тенге, что выше на 722 729 тыс. тенге аналогичного периода 2020 года.

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

Расходы на оплату труда за 2021 год составили 5 229 216 тыс. тенге и увеличились на 149 213 тыс. тенге или на 2,9 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данное увеличение обусловлено за счет увеличения должностных окладов работников Компании в среднем на 5,6%. При этом, сокращена численность АУП в количестве 35 ед.

Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов составила 878 698 тыс. тенге, что на 27,7% выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года в результате переквалификации расходов по амортизационным отчислениям.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогу составили 238 204 тыс. тенге, что на 47 418 тыс. тенге выше аналогичного периода 2020 года в основном за счет и внесения изменений в классификатор основных фондов и уменьшения базы обложения по налогу на имущество.

Коммунальные расходы

Сумма расходов составила 70 873 тыс. тенге, что выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2020 года на 2 333 тыс. тенге в связи с ростом тарифов на коммунальные услуги.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2021 г.	2020 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	83 868 968	96 701 950
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(62 321 093)	(65 795 180)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(31 345 871)	(30 689 649)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	(9 797 996)	217 120
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(115 531)	460732
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	21 867 205	21 179 282
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11 933 828	21 867 205

По состоянию на 31 декабря 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 11 933 828 тыс. тенге и уменьшились на 9 933 377 тыс. тенге (45,4%) по сравнению аналогичным периодом 2020 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2021 год составил 83 868 968 тыс. тенге, что ниже аналогичного показателя 2020 года на 12 832 982 тыс. тенге или на 13,2% в основном в результате увеличения оплат поставщикам.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 2021 года составило 62 321 093 тыс. тенге и уменьшилось на 3 474 087 тыс. тенге или

на 5,5% по сравнению с аналогичным 2020 годом в основном в связи с истечением сроков размещения депозитов и их дальнейшим размещением.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за год, закончившееся 31 декабря 2021 года, составило 31 345 871 тыс. тенге и увеличилось на 656 222 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в основном в связи с выплатой дивидендов.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	<i>Валюта</i>	<i>По состоянию на</i>	
		31 декабря 2021г.	31 декабря 2020г.
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	USD/EUR	(35 639 645)	(49 843 453)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	тенге	(13 854 307)	(14 334 439)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(117 142 516)	(92 717 685)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(4 562 983)	(4 138 458)
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	11 933 828	21 867 205
Облигации Самрук-Казына	USD/тенге	30 144 252	30 213 089
Банковские депозиты	тенге	26 529 980	29 656 027
Ноты Национального Банка РК	тенге	13 646 481	28 823 615
Еврооблигации Министерства финансов РК	тенге	1 850 569	1 816 832
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына	тенге	254 333	254 334
Дивиденды к получению от ассоциированной компании	USD /тенге	0	203 095
Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК	тенге	18 305	17 163
Облигации ТОО «ДСФК»	тенге	314 418	310 175
Чистый долг		(86 507 285)	(47 872 500)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года денежные средства и их эквиваленты составили 11 933 828 тыс. тенге. Обязательства по займам составили 171 199 451 тыс. тенге и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 годом на 10 165 416 тыс. тенге.

Чистый долг составил 86 507 285 тыс. тенге и увеличился на 38 643 785 тыс. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 декабря 2021 г.		31 декабря 2020 г.	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге

Доллар США	60 393	26 339 490	59 050	24 454 590
Тенге		190 490		5 201 437
Всего в тыс. тенге		26 529 980		29 656 027

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 сентября 2021 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2021 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4805-KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	3 540 759	8 195	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	12 785 418	-	25 878	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	12 575 460	29 071	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	20 592 315	48 165	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		49 493 952	85 431	25 878		

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

	По состоянию на 31 декабря 2021 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2020 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	36 708 534	41 647 967
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	12 785 418	22 529 925
Итого	49 493 952	64 177 892
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(13 854 307)	(14 334 439)
	35 639 645	49 843 453

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 196 888 тыс. тенге и 343 237 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 244 426 тыс. тенге 285 919 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	5 282 842	8 571 465	13 854 307
1 до 2 лет	2 506 220	4 213 953	6 720 173
2 до 3 лет	2 506 220		2 506 220
3 до 4 лет	2 506 221	-	2 506 221
более 4 лет	23 907 031	-	23 907 031
Долгосрочная часть займа	31 425 692	4 213 953	35 639 645
Всего	36 708 534	12 785 418	49 493 952

По состоянию на 31 декабря 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	36 708 534	85 431	41 647 967	98 948
Займы в евро	12 785 418	25 878	22 529 925	43 596
Всего в тыс. тенге	49 493 952		64 177 892	

По состоянию 31 декабря 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 декабря 2021	По состоянию на 31 декабря 2020
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	3 540 759	6 886 810
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	12 785 418	22 529 925
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 575 460	13 205 949
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	20 592 315	21 555 208
Всего			49 493 952	64 177 892

Облигации

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

	По состоянию на	
	31 декабря 2021 (тыс. тенге)	31 декабря 2020 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	118 800 000	93 500 000
Начисленное купонное вознаграждение	4 562 983	4 138 458
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(1 577 690)	(719.637)
Минус: затраты по сделке	(79 794)	(62.678)
Итого	121 705 499	96 856 143
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(4 562 983)	(4 138 458)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	117 142 516	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 выпуски облигаций объемом 8,9 млрд. тенге в январе 2021 года и объемом 16,6 млрд.тенге в октябре 2021 года.

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
ISIN:	KZ2C00006658
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	35 000,00
Число облигации в обращении	35 000 000 штук
Дата начала обращения:	28.05.20 г.
Последний день обращения:	28.05.35 г.
Дата начала погашения:	28.05.35 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	фиксированная

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 Т= 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 год, закончившихся 31 декабря	
	2021 г	2020 г
ROACE, %	7,70	9,48
ROIC, %	6,67	10,54
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,51	1,19
Маржа ЕБИТДА, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	50,20	56,92
Рентабельность деятельности, % (без учета ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	33,42	32,51
	На 31.12.21 г.	На 31.12.20 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,61	1,69
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,82	1,56
Долг/Капитал, не более 1,00	0,23	0,32
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	9,56	10,16

Так, показатели ROACE и ROIC за 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря 2021 года, по сравнению с показателями по итогам 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, ухудшились в результате увеличения размера задействованного капитала.

Снижение показателей Маржа ЕБИТДА обусловлено увеличением затрат по курсовой разнице.

В течение 12 месяцев 2021 года нормативы по показателям финансовой устойчивости и ковенантам 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 являлись 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 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 8.195 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 3.538.547 тысяч) и 16.351 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 6.882.125 тысяч), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

Две кредитные линии на суммы 127.500 тысяч евро и 75.000 тысяч евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являлись льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 25.878 тысяч евро (эквивалент в тенге 12.656.781 тысяча) и 43.130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22.288.891 тысяча), соответственно.

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тысяч долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являлись льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК. 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 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 29.072 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12.553.276 тысяч) и 31.308 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 13.177.966 тысяч), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500 кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являлись льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается

дважды в год. В июле 2014 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составляет 48.165 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 20.792.886 тысяч) и 51.733 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21.771.592 тысячи), соответственно.

Капитальные затраты

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

- капитальные затраты на обеспечение надёжности энергетической системы Казахстана и устойчивости бизнеса, нацеленные на поддержание и модернизацию существующей целостности и производственной мощности наших активов и связанных с ними денежных потоков, увеличивающих сроки полезной службы активов;

- капитальные затраты на расширение производства, направленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих активов, а также развитие новых активов путем строительства.

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 33 572,531 млн. тенге и 25 312,009 млн. тенге за 2021 и 2020 годы, соответственно, включая инвестиции в крупномасштабный инвестиционный проект "Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС" (13 758,415 млн. тенге и 14 066,862 млн. тенге),

В 4 квартале 2021 года капитальные затраты Компании на расширение производства составили 6 262,622 млн. тенге по сравнению с 10 404,645 млн. тенге за 4 квартал 2020 года (в 2020 году имело место приобретение АО "KEGOC" объектов инфраструктуры СЭС "НИНТ"), и являются, в основном, вложениями в основные операционные активы Компании, в том числе по крупным инвестиционным проектам "Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана" (3 837,036 млн. тенге) и "Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан" (2 071 636 млн. тенге).

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

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

Снижение предельных уровней тарифов, в том числе введение компенсирующего тарифа

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

- Участие в рабочих группах по внесению изменений в законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов естественных;
- Проведение анализа исполнения тарифных смет и инвестиционной программы и в случае необходимости подготовка и внесение в КРЕМ предложений по корректировке тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы (без изменения предельных уровней тарифов);
- Предоставление в КРЕМ отчетов по исполнению тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы.

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

Валютный риск

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

Размер задолженности по займам по состоянию на 30 сентября 2021 года составляет 36 973 585 тыс. тенге.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 30 сентября 2021 года размещена сумма в долларах США в размере 60,4 млн. долларов США (26 077 963 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга порядка 2-х лет.

Риск процентной ставки

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

По состоянию на 30 сентября 2021 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (153 716 846 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 26 268 452 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

В связи с прекращением расчета ставок LIBOR с 2022 года, МБРР определил SOFR новой базовой ставкой по кредитам в долларах США («эталонная» процентная ставка на денежном рынке в долларах США, основанная на наблюдаемых ставках РЕПО – стоимости заимствования денежных средств овернайт под залог ценных бумаг Казначейства США).

Сезонность

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

Дефицит в энергосистеме

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

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

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

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

Дивиденды акционерам

В соответствии с решением Общего собрания акционеров от 29 октября 2021 года (протокол № 24) выплачены дивиденды акционерам АО «KEGOC» по итогам первого полугодия 2020 года - 22 027 082 239,20 тенге (двадцать два миллиарда двадцать семь миллионов восемьдесят две тысячи двести тридцать девять тенге двадцать тиын), что в расчете на одну простую акцию АО «KEGOC» составил 84,72 тенге (восемьдесят четыре тенге 72 тиын).

Платежным агентом АО «KEGOC» - АО «Центральный депозитари ценных бумаг» начислены дивиденды акционерам в период с 15 ноября по 20 ноября 2021 года.

С момента первичного размещения на фондовой бирже общая сумма выплаченных акционерам дивидендов составила 174,7 млрд. тенге, из которых крупному акционеру АО «ФНБ Самрук-Қазына» - 157,2 млрд. тенге, миноритарным акционерам – 17,5 млрд. тенге.

Совокупная доходность акционеров по итогам 2021 года составила 19,1%.

Прогноз на I квартал 2022 года

С учетом сложившейся ситуации в экономике РК Компания планирует в 1-ом квартале 2022 года достичь следующих финансовых и производственных показателей.

I квартал 2022 года (в тысячах тенге)

Выручка	58 953 845	
<i>в том числе от основных услуг по:</i>	Объемы (тыс. кВт.час)	Сумма (тыс.тенге)
передаче электрической энергии	12 715 400	35 564 975
организации балансирования производства и потребления электроэнергии	55 124 165	5 402 168
технической диспетчеризации	28 837 458	8 824 262
продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	221 514	1 426 555
Операционная прибыль	17 498 844	

Прогнозная выручка Компании за I квартал 2022 года ожидается в размере 58 953 845 тыс. тенге.

При этом, прогнозная выручка от регулируемых услуг по передаче электроэнергии составит 35 564 975 тыс. тенге, что на 16% выше аналогичного периода 2021 года, по технической диспетчеризации - 8 824 262 тыс. тенге, что выше на 19,8% соответствующего периода 2021 года, по организации балансирования производства и потребления электроэнергии – 5 402 168 тыс. тенге, что выше на 18,0% соответствующего периода 2021 года.

Прогнозный рост доходов по передаче электрической энергии, организации балансирования производства и потребления электроэнергии и по технической диспетчеризации обусловлен ростом прогнозируемого объема и тарифов по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

Производственные показатели

Прогнозные капиталовложения на I квартал 2022года составят 1 859 381 тыс. тенге.