

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за год,
закончившийся 31 декабря 2019 года*



СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР	3
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	5
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	6
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «КЕГОС»	7
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	10
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	12
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	15
ДОХОДЫ	16
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	18
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	21
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	20
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	22
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	22
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	22
ЛИКВИДНОСТЬ	23
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	27
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	28
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	30
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «КЕГОС»	32

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2019 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.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2014 по 2019 годы:

	За год, закончившийся 31 декабря					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	91 632	90 847	92 312	97 857	103 228	105 193
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	93 919	90 796	94 077	102 384	106 797	106 030

Обзор

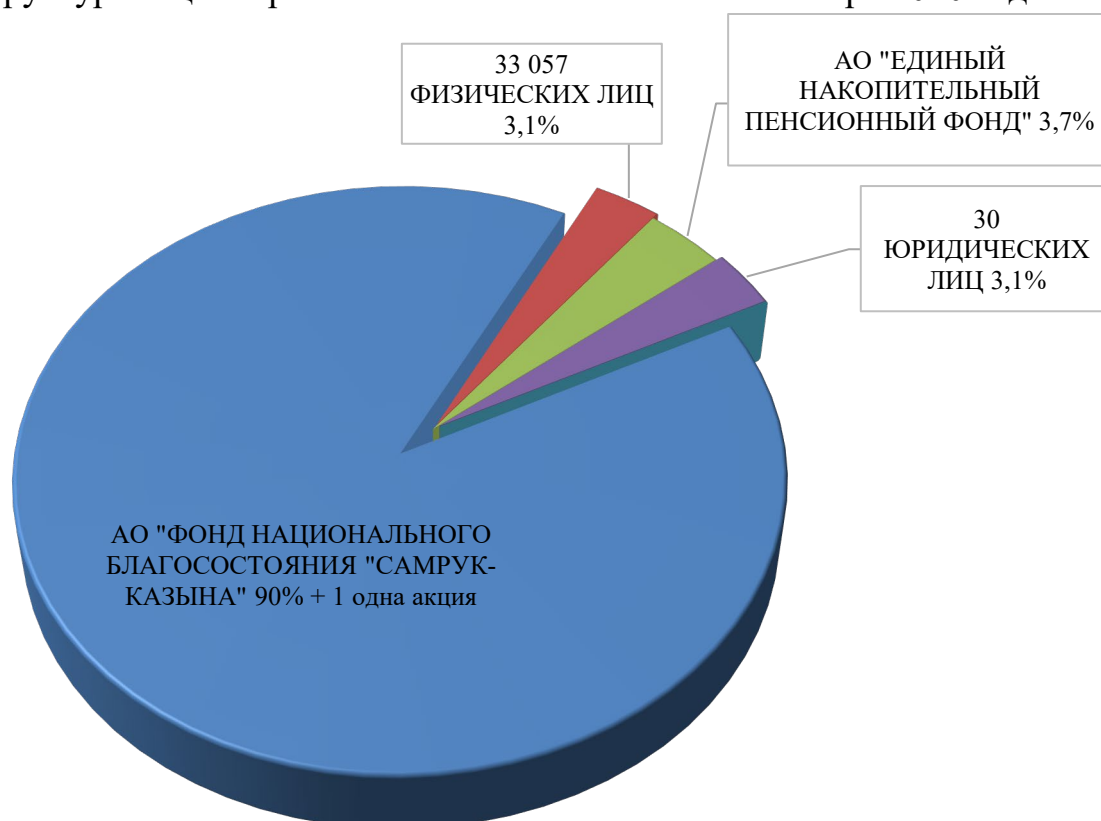
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации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

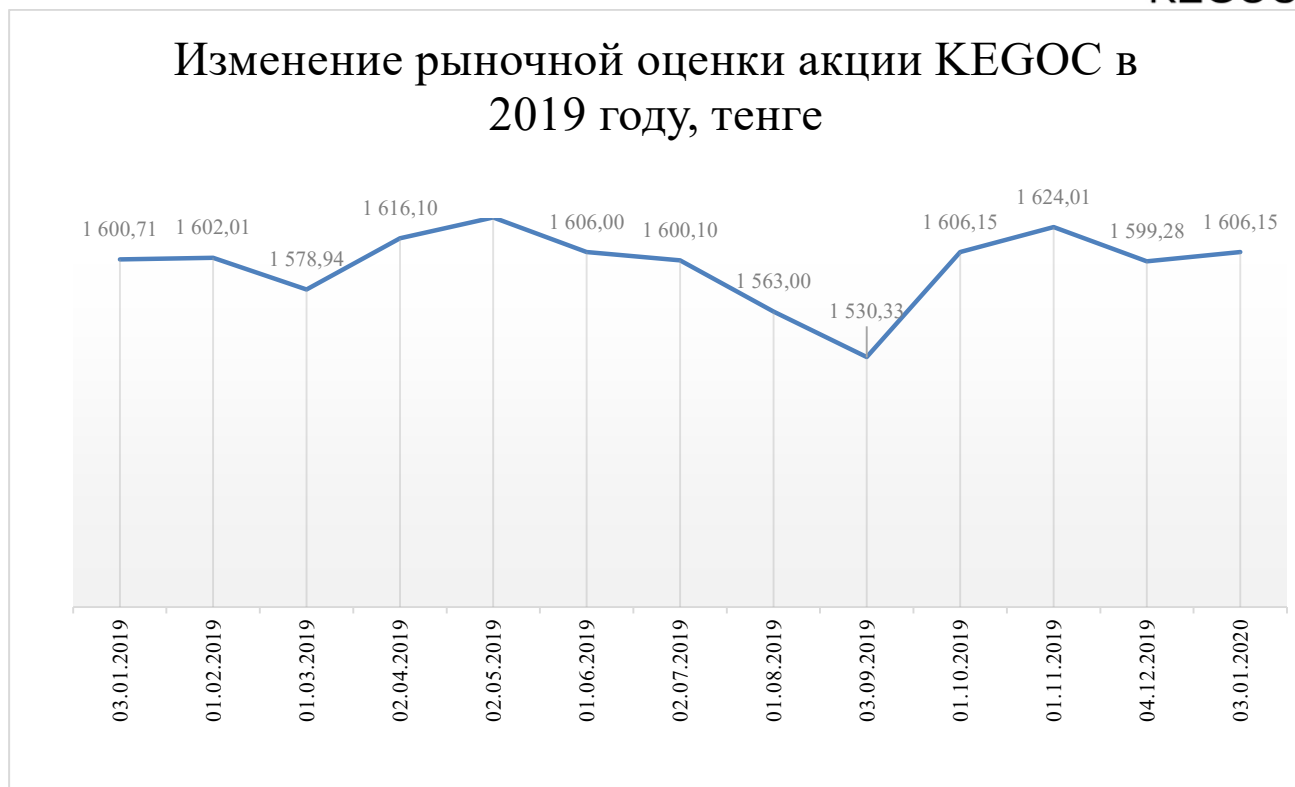
По состоянию на 31 декабря 2019 года уставный и собственный капитал KEGOC составил 126 799 554 тыс. тенге и 481 838 024 тыс. тенге соответственно.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2019 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 324 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26 900,91 км и 80 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 января 2020 года:



Изменение рыночной оценки акции KEGOC в 2019 году, тенге



Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 декабря 2019 года на балансе филиалов МЭС находится 80 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 38 246,05 МВА, в том числе:

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

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 26 900,91 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 8 287,977 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 863,28 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 816,345 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км;
- ВЛ 10 кВ – 96,671 км;
- ВЛ 6 кВ – 12,851 км;
- ВЛ 0,4 кВ – 5,59 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 являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Компания получила доход в сумме 263 162 073 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 106 160 250 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 23 003 501 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 16 493 329 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

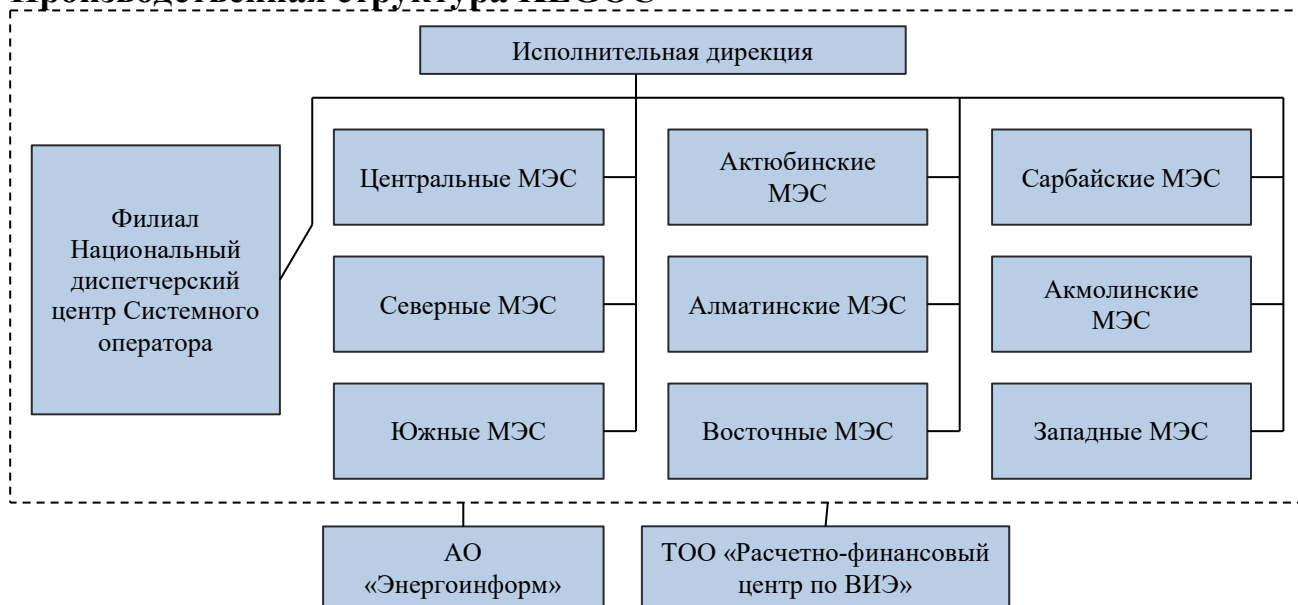
- оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (ТОО «РФЦ по ВИЭ»)
- реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «РФЦ по ВИЭ»)
- реализации покупной электрической энергии в целях компенсации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

Наши операционные сегменты

Для управленческих целей, Группа представляет собой одну хозяйственную единицу, которая занимается передачей электроэнергии, технической

диспетчеризацией отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организацией балансирования производства и потребления электрической энергии, продажей электроэнергии произведенной из возобновляемых источников энергии в Казахстане, оказывает услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Данный операционный сегмент представляет собой единственный отчетный сегмент.

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Информация о дочерних компаниях

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

АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 31 декабря 2019 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» за 2019 год составила 4 797 131 тыс. тенге. Расходы составили 4 182 524 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам девяти месяцев 2019 года, составил 614 607 тыс. тенге.

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

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

Основными видами деятельности ТОО «РФЦ по ВИЭ» являются:

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

Уставный капитал ТОО «РФЦ по ВИЭ» по состоянию на 30 июня 2019 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ» за 2019 год составила 112 708 582 тыс. тенге, а всего расходов 102 925 229 тыс. тенге. В результате чистая прибыль за 2019 год составила 9 783 353 тыс. тенге. При этом, в соответствии с уставом ТОО «РФЦ по ВИЭ» чистый доход не подлежит изъятию.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28 сентября 1996 года № 1188 «О некоторых мерах по структурной перестройке управления электроэнергетической системой Республики Казахстан».

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

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 февраля 2006 года № 117 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 28 января 2006 года N 50» государственный пакет акций (100%) передан в оплату размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

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

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

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 АО «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 о возмещении расходов, связанных с финансированием строительства Музея имени Ходжа Ахмета Яссауи в городе Туркестан № 01-08-С-509/969-и от 28 июня 2019 года (далее - Соглашение) 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» (протокол № 11 от 13 мая 2019 года) 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» возместило 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»

В целях повышения эффективности инвестиционной и операционной деятельности АО «KEGOC» продолжает реализацию начатой в 2015 году Программы трансформации бизнеса (далее, Программа).

Реализация Программы трансформации бизнеса разделена на четыре стадии:

0. «Подготовительная стадия», в рамках которой были подготовлены и утверждены основополагающие документы, сформирована команда, привлечены консультанты;

1. «Диагностика и дизайн», в рамках которой определены инициативы, направленные на повышение эффективности деятельности компании;
2. «Планирование» - все выявленные инициативы сгруппированы в проекты, которые отражены в Портфеле проектов;
3. «Реализация» - непосредственное внедрение проектов.

С начала отчетного периода в рамках реализации проектов Программы на фазе «Концептуальный дизайн» разработаны внутренние нормативные документы, проектные решения, концептуальные проекты. На стадии «Реализация» проектные решения внедрялись через автоматизированные системы.

В настоящее время в рамках реализации комплексного проекта «Внедрение процессов предприятия» завершены работы по внедрению базовых бизнес-процессов. 1 января 2019 года Автоматизированная информационно-управляющая система предприятия введена в промышленную эксплуатацию.

В рамках реализации проекта «Внедрение целевой модели Управление ИТ» внедрены процессы ИТ 1 этапа, а также введена в промышленную эксплуатацию «Интегрированная информационная система управления ИТ (ITSM)».

В рамках реализации проекта «Внедрение целевой модели ИБ» внедрены процессы по управлению информационной безопасностью и информационная система по управлению событиями и инцидентами ИБ (SIEM).

В рамках реализации проекта «Совершенствование процессов оказания системных услуг» в промышленную эксплуатацию введена Биллинговая система для расчетов с потребителями.

Решением Совета директоров в январе 2019 года Утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 201-2022 годы.

Кроме того, в рамках реализации Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» осуществляются работы по выстраиванию внутренних коммуникаций в соответствии с утвержденным Планом коммуникаций с использованием всех информационных ресурсов и коммуникационных каналов для распространения информации. Для разъяснения имеющихся вопросов и популяризации Программы используется потенциал работников, задействованных в Программе.

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

Расходы связанные с реализацией Программы трансформации бизнеса

За 2019 год расходы на Программу трансформации бизнеса составили 316,4 млн. тенге.

Тарифная политика

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

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

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.

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.

$$\text{Тариф} = \text{допустимая выручка} / \text{ожидаемый объем услуг}$$

$$\text{допустимая выручка} = \text{обоснованные затраты} + \text{допустимый уровень прибыли}$$

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

$$\text{допустимый уровень прибыли} = \text{РБА} * \text{КЗА} * \text{норма доходности}$$

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;

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. КРЕМ 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

По итогам 2016 года в КРЕМ был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМ приказом от 19 июня 2017 года №131-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC»:

с введением в действие с 1 января 2018 года по 30 июня 2018 года по:

- передаче электрической энергии в размере 2,4957 тенге за кВтч;

- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,2489 тенге за кВтч.

По итогам 2017 года в КРЕМ был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМ приказом от 19 июня 2018 года №149-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC»:

с введением в действие с 1 июля 2018 года по 31 декабря 2018 года по:
 - передаче электрической энергии в размере 2,4928 тенге за кВтч;
 - технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,2482 тенге за кВтч.

Кроме того, письмом от 18.07.2018г. №35-17-20/8014 КРЕМ согласовал решение АО «KEGOC» о снижении с 1 августа 2018 года и до конца текущего года предельных уровней тарифов на услуги по технической диспетчеризации отпуска в сеть с 0,2482 до 0,237 тенге/кВтч, и по организации балансирования производства-потребления электрической энергии с 0,091 до 0,088 тенге/кВтч.

Данное решение о снижении предельных уровней тарифов АО «KEGOC» было принято в рамках действующего законодательства, в целях достижения баланса интересов потребителей и субъекта естественной монополии, учитывая фактический рост объемов услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за прошедший период 2018 года.

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

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

В целях увеличения\сохранения объемов производства-потребления электрической энергии, экономической эффективности деятельности энергопроизводящих организаций и потребителей электрической энергии, предусмотрен порядок установления временного понижающего коэффициента к тарифам на услуги. К таким услугам относятся услуги по передаче электрической энергии и/(или) технической диспетчеризации отпуска в сеть, в соответствии с утвержденными Правилами установления и отмены временных понижающих коэффициентов к тарифам (ценам, ставкам сборов) на услуги по передаче электрической энергии и (или) технической диспетчеризации отпуска в сеть.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребитель	Приказы КРЕМ МНЭ РК	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Shymkent Temir»	от 16.01.2019 года № 12-ОД	16.01.2019-31.10.2019	0,99	1 173
ТОО «Казфосфат»	от 30.01.2019 года № 29-ОД	30.01.2019-31.12.2019	0,975	124 803
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	от 09.09.2019 года № 5-ОД	09.09.2019-31.12.2019	0,95	58 011
Всего				183 987

Кроме того, в соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 2019 год были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 1 366 млн. кВтч.

Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение	
	2019 г.	2018 г.	абсолютное значение	%
Доходы	263 162 073	175 797 386 ▲	87 364 687	50
Себестоимость оказанных услуг	(200 256 677)	(113 000 234) ▲	(87 256 445)	(77)
Валовая прибыль	62 905 396	69 797 152 ▼	(6 891 756)	(10)
Общие и административные расходы	(8 834 207)	(7 777 658) ▲	(1 056 549)	14
Расходы по реализации	(382 278)	(284 688) ▲	(97 590)	34,3
Доход от переоценки	-	3 342 507 ▼	(3 342 507)	100
Восстановление обесценения	28 364	266 291 ▼	(237 927)	0
Операционная прибыль	53 717 275	58 343 604 ▼	(4 626 329)	(8)
Финансовый доход	4 171 530	4 951 337 ▼	(779 807)	(16)
Финансовые расходы	(9 200 695)	(3 862 511) ▲	(5 338 184)	138
Курсовая разница, нетто	469 129	(5 865 654) ▲	6 334 783	(108)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	774 374	325 786 ▲	448 588	138
Прочие доходы	724 097	334 637 ▲	389 460	116
Прочие расходы	(250 366)	(270 638) ▼	20 272	(7)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(34 370)	2 931 750 ▼	(3 066 120)	(105)
Прибыль до налогообложения	50 270 974	51 024 811 ▼	(753 837)	(1)
Расходы по налогу на прибыль	(9 522 004)	(10 981 936) ▼	1 459 932	(13)
Прибыль за период	40 748 970	40 042 875 ▲	706 095	2

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
 Всего доходы Компании, за 2019 год составили 269 329 567 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 263 162 073 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 2019 год составили 228 580 597 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 2019 год составили 263 162 073 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2018 года на 50% или 87 364 687 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за 2019 год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 года:

(в тысячах тенге)	За 12 месяцев, закончившийся 31 декабря		Отклонение	
	2019 г.	2018 г.	абсолютное значение	%
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	106 160 250	108 098 579	▼ (1 938 329)	(2)
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки (ТОО РФЦ по ВИЭ)	67 727 113		▲ 67 727 113	
Доход от реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ)	40 826 184	21 066 623	▲ 19 759 561	94
Услуги по технической диспетчеризации	23 003 501	23 825 594	▼ (822 093)	(3)
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	16 493 329	16 387 265	▲ 106 064	1
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	6 326 309	4 213 782	▲ 2 112 527	50
Доход от оказания иных услуг	1 916 922	1 644 476	▲ 272 446	17
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	708 465	561 066	▲ 147 399	26
Итого доходы от реализации	263 162 073	175 797 386	▲ 87 364 687	50

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам АО «KEGOC» с учетом тарифов, утвержденных КРЕМ на 2019 и 2018 год:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2019	2018	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	106 160 250	108 098 579	-2
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	43 972	44 709	-1,7
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>42 532</i>	<i>43 339</i>	<i>-2</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,496	2,494	0,07

Уменьшение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 1 938 329 тыс. тенге обусловлено снижением объемов услуг по передаче электрической энергии. При этом из-за увеличения тарифа по передаче электрической энергии (доходы увеличились на 73 310 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 2019 год составил 43,9 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2018 года наблюдается снижение на 0,76 млрд. кВтч или на 1,7%, что обусловлено снижением экспорта электрической энергии на 2,79 млрд. кВтч. Одновременно с этим наблюдается рост услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 0,67 млрд. кВтч, а также рост межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 1,357 млрд. кВтч.

Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки

Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки за год, закончившийся 31 декабря 2019 года составил 67 727 113 тыс. тенге. Доходы получены ТОО «РФЦ по ВИЭ» в рамках функционирования рынка мощности с 01 января 2019 года.

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 2019 год увеличился на 50,1%, или 2 112 527 тыс. тенге, до 6 326 309 тыс. тенге, по сравнению с 4 213 782 тыс. тенге за 2018 года. Причиной роста дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 166 млн. кВт*ч (или на 666 328 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 4,01 до 5,20 тенге/кВт*ч (или на 1 446 198 тыс. тенге).

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2019	2018	
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	23 003 501	23 825 594	-3
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	97 061	97 646	-0,6
Средний тариф	тенге/кВтч	0,237	0,244	-3

Уменьшение доходов от услуг по технической диспетчеризации составило 822 093 тыс. тенге, в том числе за счет снижения тарифа на услугу по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 679 442 тыс. тенге) и за счет объемов оказываемых услуг (на 142 651 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 2019 года составил 97,1 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2018 года произошло снижение на 0,6 млрд. кВтч или на 0,6%, что обусловлено снижением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	За год, закончившийся 31 декабря			%, изм.
	Ед. изм.	2019	2018	
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	16 493 329	16 387 265	1
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	188 772	183 358	3,0
Средний тариф	тенге/кВтч	0,088	0,090	-2

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 106 064 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 2019 года составил 188,772 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2018 года произошёл рост на 5,4 млрд. кВтч или на 3%, что обусловлено увеличением потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

Доход от реализации покупной электроэнергии

Доход от реализации покупной электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составил 40 826 184 тыс. тенге и увеличился на 19 759 561 тыс. тенге по сравнению с 2018 годом, в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) в Республике Казахстан.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «НЭС Узбекистана») за 2019 год (708 465 тыс. тенге) по сравнению с 2018 годом (561 066 тыс. тенге) выше на 26% или 147 399 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 126 МВт (или на 103 203 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 819,08 до 873,57 тенге/кВт (или на 44 195 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 356,12 (за 12 месяцев 2018 г.) до 379,81 тенге/доллар США (за 12 месяцев 2019 г.).

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 902 607 тыс. тенге, что ниже показателей аналогичного периода 2018 года на 19 891,2 тыс. тенге или 2,2%, что связано со снижением платы за резервирование электрической мощности.

Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 года:

возобновляемым источникам энергии (далее - ВИЭ) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.

Технологический расход электрической энергии

За 2019 год затраты по технологическому расходу электрической энергии уменьшились по сравнению с 2018 годом на 21,3% или 4 338 265 тыс. тенге. Уменьшение расходов обусловлено понижением цены покупки электроэнергии у производителей и объемов технологического расхода.

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

Расходы на оплату труда за 2019 год составили 16 930 191 тыс. тенге и увеличились на 1 045 300 тыс. тенге или на 6,6 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет повышения должностных окладов/тарифных ставок работников в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах).

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 2019 год увеличились на 25,1% или 2 969 501 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение расходов на 1 871 949 тыс. тенге в результате увеличения объемов покупки электроэнергии на 166 млн. кВт*ч;
- увеличение расходов на 1 097 552 тыс. тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 11,28 тенге/кВт*ч до 12,18 тенге/кВт*ч.

Налоги.

За 2019 год затраты по налогам составили 8 845 051 тыс. тенге. Затраты образовались вследствие переклассификации расходов из ОАР.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по общим и административным расходам за год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

**За год, закончившийся 31 декабря
2019 года**

2018 года

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

Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	5 488 847	62	4 876 226	63
Прочие общие и административные расходы	2 270 161	26	2 163 224	28
Износ и амортизация	832 919	9	649 892	8
Налоги, кроме подоходного налога	122 354	1	411 913	5
Расходы по страхованию	52 394	1	75 153	1
Начисление резерва на устаревшие запасы	67 532	1	(398 750)	(5)
Итого общие и административные расходы	8 834 207	100%	7 777 658	100%

Общие и административные расходы увеличились на 13,6%, или 1 056 549 тыс. тенге.

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

Расходы на оплату труда за 2019 год составили 5 488 847 тыс. тенге и увеличились на 612 621 тыс. тенге или на 12,6 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данное повышение обусловлено следующими основными причинами:

1) за счет повышения должностных окладов работников в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах).

2) сторнирование резерва в 2019 году на выплату премии по итогам работы за 2018 год.

Расходы по страхованию

Расходы на страхование за 2019 год составил 52 394 тыс. тенге и уменьшились на 30,3% или 22 759 тыс. тенге в сравнении с прошлым годом. Основной причиной изменения данного показателя является позднее заключение договоров медицинского страхования работников.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) составили 122 354 тыс. тенге и уменьшилось на 289 559 тыс. тенге (70,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

Расходы по реализации

По итогам 2019 года расходы по реализации сложились в сумме 382 278 тыс. тенге и увеличились на 34,3% или 97 590 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, вследствие роста должностных окладов и численности персонала в рамках запуска и функционирования рынка мощности с января 2019 года.

Отрицательная курсовая разница, нетто

По итогам 2019 года нетто доход от курсовой разницы составил 469 129 тыс. тенге. Основной причиной получения дохода от курсовой разницы является увеличение курса тенге по отношению к доллару США и евро.

Расходы по подоходному налогу

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года прибыль до налогообложения, составила 50 270 974 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 9 522 004 тыс. тенге.

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	
	2019 г.	2018 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	69 650 787	64 313 894
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(25 304 703)	(52 390 450)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(42 162 597)	(40 585 817)
Чистое изменение	2 183 487	(28 662 373)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	54 765	154 386
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	(19 236)	(9 096)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	19 060 700	47 577 783
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	21 179 282	19 060 700

По состоянию на 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты составили 21 179 282 тыс. тенге и увеличились на 2 118 582 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (19 060 700 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2019 год составил 69 650 787 тыс. тенге что выше аналогичного периода прошлого года на 5 336 893 тыс. тенге. Основной причиной роста послужил ввод с 1 января 2019 года рынка мощности ТОО «РФЦ по ВИЭ».

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 2019 год составило 25 304 703 тыс. тенге и уменьшилось на 27 085 747 тыс. тенге по сравнению с прошлым годом. При этом, данное изменение в основном сложилось в результате приобретения Еврооблигаций Министерства финансов РК.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за период, закончившийся 31 декабря 2019 года, составило 42 162 597 тыс. тенге и увеличилось на 1 576 780 тыс. тенге по сравнению с аналогичным прошлым периодом (40 585 817 тыс. тенге за 2018 год), данное изменение сложилось в результате:

- выплаты дивидендов в течении 2019 года на сумму 31 641 830 тыс. тенге (17 464 106 тыс. тенге в течение первого полугодия 2019 года);

- выбытия денежных средств за 2019 год на погашение займов в размере 10 516 320 тыс. тенге (9 217 048 тыс. тенге за 2019 года);

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

	Валюта	По состоянию на	
		31 декабря 2019	31 декабря 2018
<i>(в тысячах тенге)</i>			
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	тенге	(83 671 184)	(83 660 104)
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	USD/EUR	(56 925 610)	(62 881 150)
Облигации АО "Самрук Казына"	тенге	25 886 318	25 342 228
Денежные средства и их эквиваленты	тенге	21 179 282	19 060 700
Банковские депозиты ⁽²⁾	USD /тенге	19 194 586	18 786 773
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	тенге	(6 083 377)	(11 420 710)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	тенге	(3 645 344)	(4 097 122)
Начисленные вознаграждения по облигациям АО "Самрук Казына"	тенге	463 667	463 667
Чистый долг	тенге	(83 601 662)	(98 405 718)

(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 2019 года денежные средства и их эквиваленты составили 21 179 828 тыс. тенге, банковские депозиты 19 194 586 тыс. тенге, облигации АО «Самрук Казына» и начисленные вознаграждения по ним 26 349 985 тыс. тенге. Чистый долг составил 83 601 662 тыс. тенге и снизился по сравнению с 2018 годом на 14 804 056 тыс. тенге.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 декабря 2019		31 декабря 2018	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	49 487	18 933 278	46 111	17 715 898
Тенге		261 308		1 070 875
Всего в тыс. тенге		19 194 586		18 786 773

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2019 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». Займ МБРР, предоставленный в рамках проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», был полностью погашен в декабре 2019 года.

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2019 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	9 416 191	24 506	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	18 694 174	-	43 130	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (с) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	12 927 571	33 545	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 971 051	57 085	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		63 008 987	115 136	43 130		

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по займам формируется из следующих кредитных источников:

	По состоянию на	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	44 314 813	55 146 729
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	18 694 174	19 155 131
Итого	63 008 987	74 301 860
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(6 083 377)	(11 420 710)
	56 925 610	62 881 150

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 760 458 тыс. тенге и 903 984 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 303 894 тыс. тенге 321 868 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР (тыс. тенге)	ЕБРР (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	5 831 077	252 300	6 083 377
1 до 2 лет	5 340 893	7 401 021	12 741 914
2 до 3 лет	5 355 877	7 401 021	12 756 898
3 до 4 лет	2 220 600	3 639 832	5 860 432
более 4 лет	25 566 366	-	25 566 366
Долгосрочная часть займа	38 483 736	18 441 874	56 925 610
Всего	44 314 813	18 694 174	63 008 987

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 30 декабря 2019		По состоянию на 31 декабря 2018	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	44 314 813	115 136	55 146 729	142 556
Займы в евро	18 694 174	43 130	19 155 131	43 130
Всего в тыс. тенге	63 008 987		74 301 860	

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

	Банк	Проект	По состоянию на 31 декабря 2019	По состоянию на 31 декабря 2018
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	-	5 179 586
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг	9 416 191	12 620 629
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	18 694 174	19 155 132
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 927 571	13 868 943
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 971 051	23 477 570
Всего			63 008 987	74 301 860

Облигации

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию на	
	31 декабря 2019	31 декабря 2018
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	83 800 000	83 800 000
Начисленное купонное вознаграждение	3 645 344	4 097 122
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(86 190)	(93 747)
Минус: затраты по сделке	(42 626)	(46 149)
Итого	87 316 528	87 757 226
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(3 645 344)	(4 097 122)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	83 671 184	83 660 104

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

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

Стратегические	а. Определение/Расчет
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения (1-T) /ACE*100%, где T= ставка КПН, 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/ЕБИТДА	А/В, где А = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов; В = 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 год, закончившихся 31 декабря	
	2019 г	2018 г
ROACE, %	7,47	7,16
ROIC, %	7,74	6,58
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,43	1,41
Маржа ЕБИТДА, %	33,33	46,01
Рентабельность деятельности, %	18,59	27,97
	На 31.12.19 г.	На 31.12.18 г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,19	1,25

Так, показатели ROACE и ROIC за год, закончившихся 31 декабря 2019 года, по сравнению показателями за год, закончившихся 31 декабря 2018 года, улучшились в основном в результате увеличения чистого дохода.

Снижение показателей Маржа ЕБИТДА и Рентабельность деятельности обусловлено в основном ростом объемов операций ТОО «РФЦ по ВИЭ» вследствие начала функционирования рынка мощности и развития рынка электрической энергии, вырабатываемой ВИЭ.

Действующие кредитные соглашения.

«Модернизация Национальной Электрической Сети»

В 1999 году Группа открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», на сумму 140 000 тысяч долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 (двадцать) лет, обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Заём подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 года. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2019 года заем полностью погашен.

«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 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 24 506 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 9 375 865 тысяч) и 32 662 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 548 744 тысячи), 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 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 18 502 553 тысяч) и 43 130 тысяч евро (эквивалент в тенге 18 949 805 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. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года 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. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года 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 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 33 545 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 12 833 821 тысяч) и 35 781 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 13 747 016 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 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 57 085 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 21 840 184 тысяч) и 60 653 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 23 302 847 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 9 434 441,35 тыс. тенге и 8 712 539,10 тыс. тенге за 2019 и 2018 годов, соответственно.

В течение 4 кварталов 2019 года, капитальные затраты Компании без учета капитализируемых вознаграждений за кредит на расширение производства составили 5 650 493,32 тыс. тенге по сравнению с 22 732 214,44 тыс. тенге за 4 квартала 2018 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании, в том числе по следующим крупным инвестиционным проектам «Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана (580 487,58 тыс. тенге)», «Строительство линии 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) - Актогай - Талдыкорган - Алма (520 649,44 тыс. тенге)», «Модернизация НЭС, II этап (292 513,15 тыс. тенге)», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана» (82 141,12 тыс. тенге), «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» (4 132 850,95 тыс. тенге), «Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан. Строительство электросетевых объектов» (41 851,08 тыс. тенге)», локальные и пилотные проекты (852 337,69 тыс. тенге).

Проекты «Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана» и «Модернизация НЭС, II этап» введены в эксплуатацию актами приемки.

Контрактные обязательства

В следующей таблице приводятся оценочные суммы исполнения текущих и будущих обязательств Компании и кредитным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2019 года, включая как займы, так и финансовые обязательства:

	Платежи к оплате по периодам			
	Итого	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
	(в тысячах тенге)			
Займы с плавающей процентной ставкой	63 008 987	6 083 733	33 640 522	23 285 088
Обязательства по выпущенным облигациям	87 316 528	3 645 344		83 671 184
Кредиторская задолженность	23 389 482	22 389 482		
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	6 151 485	6 151 485		
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	52 925 016	16 495 896	36 429 120	
Итого	232 791 498	54 765 940	70 069 642	106 956 272

(1) Обязательства по капитальным затратам были основаны на расчетных суммах инвестиций, текущих и планируемых инвестиционных проектах Компании

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 232 791 498 тыс. тенге по консолидированному коммерческому долгу и другим непогашенным обязательствам (которые включают кредиторскую задолженность, полученные авансы, обязательства перед работниками, начисленную комиссию за неиспользованную часть займа от ЕБРР, обязательства по выпущенным облигациям, начисленные купонные вознаграждения и прочее). Компания выполнила свои коммерческие обязательства из текущих потоков денежных средств в тенге, и Компания ожидает продолжения выполнения своих обязательств в будущем. Способность Компании выполнять такие обязательства зависит от накопления денежных средств и в случае, если коммерческие обязательства выражены в валюте, отличной от тенге, зависит от стабильного обменного курса между применяемой валютой и тенге, а также способности совершения сделки в валюте.

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).

Риск процентной ставки

Подверженность Компании риску изменения рыночных процентных ставок, в первую очередь, связана с долгосрочными займами Компании с плавающими процентными ставками. Компания не применяет инструментов хеджирования для

снижения потенциальных рисков, поскольку руководство считает, что риск изменения процентной ставки по кредитам не является критическим в силу периодических пересмотров процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2019 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро 150 325 515 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, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 47 212 505 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Валютный риск

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

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 декабря 2019 года размещена сумма в долларах США в размере 49.4 млн. долларов США (17 795 817 тыс. тенге).

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и Евро, при условии неизменности всех прочих параметров.

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение / (Уменьшение) обменного курса тенге на	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2019 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(513 782) / 513 782
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(425 988) / 425 988

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

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

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

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

- Подготовка и внесение в КРЕМ предложений по корректировке тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы (без изменения предельных уровней тарифов);

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

Сезонность

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

Дивиденды акционерам

Советом директоров АО «KEGOC» может быть предложено Общему собранию акционеров распределить около 74% чистого консолидированного дохода по итогам 2019 года для выплаты дивидендов акционерам АО «KEGOC» (за минусом суммы дивидендов, выплаченных по результатам 1 полугодия 2019 года).

В связи с объявленным Правительством Республики Казахстан чрезвычайным положением, связанным с пандемией коронавируса COVID-19, Годовое общее собрание акционеров предполагается провести в мае 2020 года и может пройти в заочной форме голосования.