



Акционерное общество "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC"

(зарегистрированное в Республике Казахстан в соответствии с Законом об акционерных обществах с регистрационным номером 6801-1901-АО)

**Предложение до 15 294 118 простых акций
Цена Предложения: 1 482 Тенге за акцию**

Настоящее предложение и Проспект содержат информацию относительно публичного предложения до 15 294 118 простых акций ("**Акции**") акционерного общества "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC" ("**KEGOC**", или "**Эмитент**"), зарегистрированного в соответствии с законодательством Республики Казахстан к приобретению исключительно в Республике Казахстан. Предложение было одобрено постановлением Правительства Казахстана № 814 от 19 сентября 2023 года и решением ОСА KEGOC, в соответствии с которым стоимость одной Акции составляет 1 482 Тенге.

Настоящий Проспект, подготовленный в соответствии с Рыночными правилами МФЦА, № FR0003 от 17 октября 2017 года (AIFC Market Rules No. FR0003 of 2017) с изменениями и дополнениями ("**AIFC MAR**") и применимым казахстанским законодательством, утвержден Astana International Exchange Ltd. ("**AIX**") в качестве проспекта по выпуску простых акций Эмитента для предложения, листинга и допуска к торгам на AIX. Настоящий Проспект будет доступен общественности в соответствии с AIFC MAR на интернет-ресурсе Эмитента: <https://www.kegoc.kz>.

Акции не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США "О ценных бумагах" 1933 года (с изменениями), включая правила и нормативные положения, изложенные в нем ("**Закон США о ценных бумагах**"), и, за некоторыми исключениями, не могут быть предложены к продаже или проданы в Соединенных Штатах Америки ("**США**"). Предложение ценных бумаг не является предложением о продаже или запросом на предложение о покупке ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой такое предложение или запрос был бы незаконным. Акции предлагаются и продаются в Республике Казахстан. Смотрите раздел "**ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА AIX И KASE**".

Инвестирование в Акции связано с определенными рисками. До принятия решения об инвестировании в Акции, потенциальные инвесторы должны ознакомиться с Проспектом полностью, в особенности с разделом "**ФАКТОРЫ РИСКА**", начиная со страницы 25.

Акции включены в "Премиум" категорию сектора "Акции" площадки "Основная" официального списка АО "Казахстанская Фондовая Биржа" ("**KASE**"). Эмитент подал заявку в AIX: (i) на листинг Акции, которые должны быть включены в официальный список AIX ("**Официальный список**"); а также (ii) на допуск таких Акции к торгам под тикерным символом KEGC. Ожидается, что торги Акциями на AIX начнутся незамедлительно 10 ноября 2023 года. Включение в официальный список AIX ("**Листинг на AIX**"), как ожидается, состоится после Даты распределения 9 ноября 2023 года. Смотрите раздел "**ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА AIX И KASE**". Заявлений о регистрации Акции или об их допуске к торговле на иных фондовых площадках не подавалось, и подача таких заявлений в настоящий момент не планируется.

AIX и связанные с ней компании, а также их соответствующие директора, должностные лица и сотрудники не несут ответственности за содержание настоящего Проспекта, включая точность или полноту любой содержащейся в ней информации или заявлений. Ответственность за Проспект несут Эмитент Проспекта и иные лица, мнения которых включены в настоящий Проспект с их согласия. Ни биржа AIX, ни ее должностные лица, не ее сотрудники не проводили оценку ценных бумаг, к которым относится настоящий Проспект, на предмет пригодности целям какого-либо конкретного инвестора или типа инвестора. Если вы не понимаете содержание настоящего Проспекта или не уверены, подходят ли ценные бумаги для ваших индивидуальных инвестиционных целей и обстоятельств, вам следует проконсультироваться с уполномоченным финансовым консультантом.

Совместные координаторы и букранеры
АО "Фридом Финанс" АО "Halyk Finance" АО "Skybridge Invest"
Совместные букранеры
АО "BCC Invest" АО "Jusan Invest"

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----|
| ИНФОРМАЦИЯ О ПРОСПЕКТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯХ ПРЕДЛОЖЕНИЯ | 3 |
| ВВЕДЕНИЕ И КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОСПЕКТА..... | 9 |
| ПРЕДЛОЖЕНИЕ АКЦИЙ..... | 18 |
| ФАКТОРЫ РИСКА..... | 25 |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ | 50 |
| ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА | 51 |
| КАПИТАЛИЗАЦИЯ | 53 |
| ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА | 54 |
| НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И СУДЕБНЫЕ СПОРЫ..... | 91 |
| ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА..... | 96 |
| ОПИСАНИЕ УСТАВА, АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА КАЗАХСТАНА | 124 |
| АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ | 138 |
| УПРАВЛЕНИЕ И РУКОВОДСТВО..... | 147 |
| НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ | 175 |
| ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА AIX И KASE..... | 180 |
| УСЛОВИЯ И ОЧЕРЕДНОСТЬ ПОДПИСКИ НА АКЦИИ..... | 184 |
| НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ..... | 186 |
| ГЛОССАРИЙ..... | 187 |
| КОНСУЛЬТАНТЫ, БАНКИ И АУДИТОРЫ КОМПАНИИ | 193 |
| ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ..... | 194 |

ИНФОРМАЦИЯ О ПРОСПЕКТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯХ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Настоящий Проспект распространяется в Республике Казахстан в связи с Предложением. Для ознакомления с настоящим Проспектом или принятия решения в отношении приобретения Акций, вы должны быть лицом, которому в пределах вашей юрисдикции регистрации и юрисдикции осуществления деятельности или в которой вы получаете доступ к настоящему Проспекту, в соответствии с применимым законодательством и нормативными актами разрешен доступ к настоящему Проспекту, независимо от того, где вы являетесь резидентом или зарегистрированы.

Настоящий Проспект соответствует требованиям статьи 69 Рамочного положения по оказанию финансовых услуг МФЦА (AIFC Financial Services Framework Regulation No. 18 of 2017) и приложениям 1 и 2 AIFC MAR. Если иное не предусмотрено в настоящем Проспекте, Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, представленную в настоящем Проспекте, и, приняв разумные меры и сделав разумные запросы для обеспечения того, чтобы информация, представленная в настоящем Проспекте, соответствовала фактам, известным Эмитенту, и не содержит существенных упущений, которые могли бы повлиять на ее смысл.

Копии нижеуказанных документов будут доступны до тех пор, пока Акции Эмитента котируются на АИХ, начиная с даты публикации настоящего Проспекта на сайте Эмитента <https://www.kegoc.kz/>:

- настоящий Проспект;
- Устав;
- Дивидендная политика;
- Соглашение о взаимоотношениях;
- Финансовая отчетность.

Юридический адрес Эмитента: Казахстан, Z00T2D0, город Астана, район Алматы, проспект Тәуелсіздік, здание 59. Номера телефонов: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять какую-либо информацию или делать какие-либо заверения кроме тех, что содержатся в данном Проспекте. Если такая информация или заверения будут предоставлены инвесторам каким-либо лицом, инвесторы не должны полагаться на такую информацию или заверения, как на утвержденные Эмитентом или каким-либо из его аффилированных лиц. Опубликование настоящего Проспекта или совершение каких-либо сделок по купле-продаже Акций, осуществленных на основании настоящего Проспекта, ни при каких обстоятельствах не означает, что с момента опубликования не произошло никаких изменений в деятельности Эмитента, или что информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, будет оставаться достоверной в какой-либо момент после даты настоящего Проспекта.

Содержание Проспекта не должно толковаться как юридическая, финансовая или налоговая консультация. Каждый потенциальный инвестор должен обратиться к своему собственному юридическому, финансовому или налоговому консультанту за юридической, финансовой или налоговой консультацией. Эмитент, андеррайтеры в лице АО "Фридом Финанс", АО "Haluk Finance", АО "Skybridge Invest", АО "BCC Invest" и АО "Jusan Invest" (совместно "Андеррайтеры") и Юридическая фирма Zan Hub ("Юридический консультант") не дают никаких заверений адресату оферты или покупателю Акций относительно законности их инвестиций. Андеррайтеры действуют на условиях "наилучших усилий" и не обязаны покупать любые не размещенные Акции. Каждый потенциальный инвестор должен полностью прочесть

Проспект и определить для себя относимость и достаточность информации для принятия решения о приобретении Акций. Решение о подписке на Акции основывается полностью на собственном исследовании потенциального инвестора. При принятии инвестиционного решения потенциальные инвесторы должны полагаться на собственные исследования относительно Эмитента и условий настоящего Проспекта, включая сопутствующие риски.

Информация, которая содержится в данном Проспекте, была предоставлена Эмитентом и получена из других источников, указанных в настоящем Проспекте. Настоящий Проспект не является рекомендацией о подписке на Акции или приобрести их Эмитентом, Андеррайтерами или Юридическим консультантом любому получателю настоящего Проспекта. Также настоящий Проспект не является рекламой по смыслу Закона о рекламе, за исключением случаев, когда такая реклама полностью соответствует законодательству Республики Казахстан и праву МФЦА.

Распространение настоящего Проспекта, а также предложение или продажа Акций в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законодательством. Эмитент не предпринимал никаких действий, которые бы санкционировали публичное предложение Акций или владения настоящим Проспектом, а также публикацию или распространение настоящего Проспекта в какой-либо юрисдикции, в которой для таких целей требуются определенные действия, за исключением Казахстана. Лица, которые могут получить настоящий Проспект, должны самостоятельно ознакомиться с какими-либо подобными ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может являться нарушением законодательства о ценных бумагах в какой-либо юрисдикции.

Настоящий Проспект не является предложением о подписке на Акции или предложением покупки Акций в любой юрисдикции, в которой предложение или продажа Акций являются незаконными. Дополнительная информация относительно ограничений по предложению или продаже Акций содержится в разделе *"ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА AIX И KASE"*.

Определения, используемые в настоящем Проспекте с заглавной буквы, имеют значение, данное им в глоссарии, смотрите раздел *"ГЛОССАРИЙ"*, если иное не следует из текста Проспекта.

Важное предупреждение инвесторам

Лица, получившие настоящий Проспект, должны изучить и соблюдать любые ограничения, установленные применимыми законами и нормативными актами, действующие в соответствующих юрисдикциях на распространение настоящего Проспекта. Не предпринимается никаких действий для того, чтобы получить разрешение на выпуск любого предложения ценных бумаг в любой иной юрисдикции, кроме Республики Казахстан.

Финансовая информация

Эмитент сообщает о том, что финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, не представлена в настоящем Проспекте и не будет представлена в изменениях или дополнениях к настоящему Проспекту. Смотрите раздел *"ФАКТОРЫ РИСКА"* фактор риска *"Проспект не содержит финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года"*.

Прошедшая аудит финансовая отчетность Эмитента, по состоянию на и за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2020, 2021 и 2022 годов, и 30 июня 2023 года (**"Финансовая отчетность"**), включенная в настоящий Проспект, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (**"МСФО"**).

Некоторые финансовые данные, относящиеся к предыдущим периодам и представленные в настоящем Проспекте, извлечены из Финансовой отчетности без существенных корректировок.

Независимые аудиторы

Аудит финансовой отчетности по состоянию на и за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2021 и 2022 годов и 30 июня 2023 года был проведен текущим независимым аудитором Эмитента – ТОО "RSM Qazaqstan".

Аудит финансовой отчетности на и за период, заканчивающийся 31 декабря 2020 года, проводился действующим на тот момент независимым аудитором Эмитента – ТОО "Эрнст энд Янг".

Представление показателей, рассчитанных без применения МСФО

Как представлено в данном Проспекте, "ЕВИТДА" означает доход от основной деятельности за минусом расходов по себестоимости услуг без учета амортизации, общих административных расходов, без учета амортизации и расходов по реализации. ЕВИТДА является дополнительным методом оценки работы и ликвидности Эмитента, которая не требуется или не представлена в соответствии с МСФО. Более того, ЕВИТДА не должна рассматриваться как альтернатива доходу после уплаты налогов, доходу до уплаты налогов или любым другим средствам оценки производительности, полученных в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы показателя денежных потоков, полученных в результате операционной деятельности, в качестве системы оценки ликвидности Эмитента или оценки наличных средств, имеющихся у Эмитента для инвестирования в развитие ее бизнеса.

Эмитент представляет ЕВИТДА, потому что считает, что данный показатель часто используется аналитиками по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами при оценке подобных эмитентов, большая часть которых представляет ЕВИТДА при предоставлении отчетов о своих результатах. Однако ЕВИТДА имеет ограничения в качестве аналитического инструмента, и не должна рассматриваться отдельно от анализа результатов работы Эмитента или заменять такой анализ. В качестве оценки производительности Эмитента ЕВИТДА имеет некоторые ограничения по следующим причинам:

- она не отражает денежные расходы Эмитента или будущие обязательства по капитальным затратам или контрактные обязательства;
- она не отражает изменения в оборотном капитале Эмитента или потребность в наличных деньгах для оборотного капитала Эмитента;
- она не отражает значительные расходы по вознаграждениям или потребность в наличных деньгах для обслуживания платежей по вознаграждениям или платежей по основному долгу Эмитента;
- она не отражает разницу в подоходном налоге, которая может быть значительной даже для компаний, работающих в одном и том же секторе или стране;
- хотя износ и амортизация являются не денежными затратами, изнашиваемые и амортизируемые активы должны часто заменяться в будущем и ЕВИТДА не отражает никакой потребности в наличных деньгах для такой замены;
- она не отражает доходы или убытки по курсовой разнице;
- другие компании в отрасли, в которой осуществляет деятельность Эмитента, могут рассчитывать эти показатели способом, отличным от способа Эмитента, ограничивая ее полезность в качестве средства сравнения.

Округление

Отдельные числовые и процентные показатели, отраженные в настоящем Проспекте, представлены в округленном виде. В этой связи, числовые и процентные значения, указанные в

качестве итоговых показателей в ряде таблиц, могут отличаться от значений, получаемых путем сложения всех предшествующих им сумм.

Валюта

Функциональной валютой Эмитента является казахстанский Тенге. Соответственно, сделки в валюте, не являющейся функциональной валютой Эмитента, переводятся в Тенге по обменному курсу на день совершения соответствующей сделки.

Если не указано иное, все ссылки на "**Тенге**", являются ссылкой на официальную валюту Казахстана, все ссылки на "**USD**" или "**доллары США**" являются ссылкой на официальную валюту США, все ссылки на "**EUR**" или "**евро**" являются ссылкой на единую валюту Европейского экономического союза, а все ссылки на "**руб**" или "**рубль**" означает российский рубль, официальную валюту Российской Федерации.

Информация о Казахстане, рынке и отрасли Эмитента

Статистические данные и информация, используемые в настоящем Проспекте в отношении Казахстана и его электроэнергетической отрасли, если не указано иное, были получены из документов и прочих публикаций, выпущенных Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан ("**НБК**"), а также из других общедоступных источников Казахстана, включая годовой отчет НБК, опубликованный на официальном интернет-ресурсе НБК "<http://www.nationalbank.kz/>". Некоторые из рыночных данных и данных о конкурентном положении, приведенные в настоящем Проспекте, были получены из публикаций государственных органов США и иных сторонних источников, включая находящиеся в открытом доступе данные Всемирного банка и Международного валютного фонда, а также из публикаций в прессе Казахстана и опубликованных решений Правительства Казахстана ("**Правительство**"). В отношении представленной статистической информации аналогичная статистика может быть получена и из других источников, хотя базовые допущения и методика, а в дальнейшем и итоговые данные, могут отличаться в разных источниках.

Приведенная выше информация была точно воспроизведена, и, насколько известно Эмитенту и насколько Эмитент смог подтвердить на основании информации, опубликованной такими источниками, не было упущено никаких фактов, которые могли бы сделать воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение. В тех случаях, когда в настоящем Проспекте используется информация третьих лиц, указаны источники такой информации.

Заявления прогнозного характера

Настоящий Проспект включает заявления, которые являются или могут считаться "заявлениями прогнозного характера". Такие заявления прогнозного характера можно определить использованием "прогнозной" терминологии, включая, среди прочего, такие термины как "полагаем", "оцениваем", "ожидаем", "предполагаем", "может", "должен" или отрицательными формами таких терминов, или другими вариантами или сравнительными терминами, или рассмотрением стратегий, планов, целей, будущих событий и намерений. Заявления прогнозного характера включают все вопросы, которые не являются историческими фактами, и они часто упоминаются в данном Проспекте. Заявления прогнозного характера включают, среди прочего, заявления о:

- намерениях, мнениях и заявлениях Эмитента о текущих ожиданиях относительно, среди прочего, результатов работы Эмитента, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста и стратегий;
- ожиданиях Эмитента по будущим изменениям тарифов;
- развитии отрасли, в которой осуществляет деятельность Эмитент.

По своей сути заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностью, потому что они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут не произойти. Заявления прогнозного характера не являются гарантией их выполнения в будущем. Фактические результаты работы Эмитента, финансовое состояние и ликвидность Эмитента, а также развитие Казахстана и отрасли, в которой осуществляет деятельность Эмитент, могут существенно отличаться от заявлений прогнозного характера, которые содержатся в настоящем Проспекте. Важные факторы, которые могут привести к значительному отличию фактических результатов от ожиданий KEGOC, перечислены в предостерегающих заявлениях в настоящем Проспекте, и включают, среди прочего, следующие:

- эксплуатационные ограничения, включая отказ работы оборудования и трудовые споры;
- неспособность Эмитента добиться принудительного исполнения прав по Соглашению о взаимоотношениях, которое было заключено между Эмитентом и Фондом в целях регулирования отдельных аспектов взаимоотношений между ними;
- допущения, лежащие в основе финансовых оценок деятельности KEGOC;
- изменения в постановлениях Правительства, включая тарифную политику и действия Правительства, которые могут повлиять на работу или заявленную инвестиционную программу Эмитента;
- масштабы и характер развития стратегии и бизнеса KEGOC в будущем;
- вектор дальнейшего развития энергетической отрасли Казахстана;
- ожидания компании KEGOC относительно возможности существенного влияния рисков на деятельность Эмитента;
- неблагоприятные изменения в экономических или политических условиях в Казахстане;
- незапланированные события или происшествия, которые влияют на работу Эмитента или ее производственных объектов; и
- Дивидендная политика KEGOC.

Данные и другие факторы более подробно обсуждаются в разделах "*ФАКТОРЫ РИСКА*", "*ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА — Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Эмитента*" и "*ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА*". Многие из данных факторов не контролируются Эмитентом. Если один или более из этих рисков или неопределенных факторов осуществляются, или если лежащие в их основе предположения окажутся неверными, фактические результаты могут значительно отличаться от описанных в настоящем Проспекте как прогнозируемые, предполагаемые, подсчитанные или ожидаемые. За исключением случаев, предусмотренных законодательством или соответствующим уполномоченным органом, Эмитент не имеет намерения, и не берет на себя обязательств по обновлению информации об отрасли или заявлениям прогнозного характера, изложенных в данном Проспекте.

Любые заявления прогнозного характера в настоящем Проспекте отражают текущие взгляды Эмитента в отношении будущих событий и подвержены тем или иным рискам, неопределенности и допущениям, относящимся к бизнесу, финансовому положению, операционным результатам, стратегии роста и ликвидности Эмитента.

Любые заявления прогнозного характера действительны только на дату настоящего Проспекта. При условии соблюдения любых обязательств, налагаемых законами, правилами или регламентами, Эмитент не принимает обязательств по актуализации в открытом доступе или по пересмотру любых заявлений в отношении будущего, несмотря на получение новой информации, будущие события или иные обстоятельства. Все последующие письменные и

устные заявления в отношении будущего, относящиеся к Эмитенту или к лицам, выступающим от имени Эмитента, должны рассматриваться только во всей их полноте на основании содержащейся в них информации. Перед принятием инвестиционного решения потенциальным инвесторам следует обратить особое внимание на те факторы, указанные в настоящем Проспекте, которые могут привести к изменениям фактических результатов.

ВВЕДЕНИЕ И КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОСПЕКТА

При рассмотрении настоящего Проспекта инвестор должен принять во внимание, что цена Акций может снизиться, и инвесторы могут потерять все или часть своих инвестиций, а если ответственность инвестора не ограничивается суммой инвестиций в Акции, инвестор может потерять больше, чем размер инвестиций, при этом Акции не предлагают гарантированного дохода и не защищают капитал.

Настоящий раздел необходимо рассматривать в качестве вступления к более подробной информации, изложенной в данном Проспекте. До принятия решения об инвестировании в Акции, потенциальные инвесторы должны внимательно ознакомиться со всем Проспектом, включая Финансовую отчетность. В частности, потенциальные инвесторы должны внимательно изучить факторы, указанные в разделе "ФАКТОРЫ РИСКА". Данный краткий обзор не содержит всей информации, которая может быть важной для инвесторов, и любое решение потенциального инвестора об инвестировании в Акции должно основываться на изучении всего Проспекта, а не только на данной сводной информации.

Гражданская ответственность распространяется только на тех лиц, которые представили краткое описание, включая его перевод, но только в том случае, где краткое описание вводит в заблуждение, является неточным или непоследовательным при его прочтении вместе с другими частями настоящего Проспекта или если оно не содержит, при прочтении вместе с другими частями настоящего Проспекта, ключевой информации, которая может помочь инвесторам решить, стоит ли инвестировать в Акции.

Инвесторы согласны и признают, что при подаче инвесторами запроса на заявку для подписки (покупки) Акций, при Предложении на KASE и/или Предложении на AIX ("Заявка"), включая Заявки поданные при Прямой подписке ("Заявления"), персональные данные инвесторов и иная информация о них, в том числе и суммы Заявок от инвесторов, могут быть раскрыты Самрук-Қазына и (или) Эмитенту брокерскими компаниями, допущенными в качестве участников торгов на AIX или KASE, которые должны получить согласия от инвесторов, необходимые для раскрытия такой информации Самрук-Қазына и (или) Эмитенту.

Кто является Эмитентом Акций?

Юридическое и коммерческое наименование Эмитента Акций – акционерное общество "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC", имеющее бизнес идентификационный номер 970740000838, свидетельство о государственной перерегистрации № 6801-1901-АО, выдано Департаментом юстиции г. Астана Министерства юстиции Республики Казахстан 21 октября 2004 года.

Эмитент является акционерным обществом, зарегистрированным по адресу: Казахстан, Z00T2D0, город Астана, район Алматы, проспект Тәуелсіздік, здание 59, номера телефонов: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92. Контактная электронная почта Эмитента в отношении связи с инвесторами: ir@kegoc.kz.

KEGOC является компанией, учрежденной в Казахстане, предоставляющей услуги по передаче электрической энергии (включая услуги за пользование национальной электрической сетью), технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и услуги по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. Эмитент был образован в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Казахстана. В настоящее время у Эмитента работает 3 938 сотрудников. На момент составления данного Проспекта, 90 % +1 акция от общего количества простых акций Эмитента принадлежат Фонду, а остальные простые акции Эмитента торгуются на KASE с 18 декабря 2014 года. После Предложения, предположительно Фонду будет принадлежать, как минимум 85 % голосующих акций Эмитента.

В качестве назначенного государством Системного оператора Эмитент управляет Единой электроэнергетической системой ("ЕЭС") Казахстана. По состоянию на дату Проспекта, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети ("НЭС"); (б) 138 электростанций (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 324 оптовых потребителей. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из

высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяженностью 26 854 километров и 82 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов. KEGOC обеспечивает передачу электрической энергии по межгосударственным и межрегиональным линиям электропередачи, связь электрических станций с региональными электросетевыми компаниями и крупными потребителями. Остальные активы ЕЭС Казахстана принадлежат третьим лицам.

Основная роль Эмитента заключается в обеспечении непрерывной работы ЕЭС Казахстана и осуществление контроля НЭС в соответствии с текущими техническими, экономическими и природоохранными требованиями.

По результатам первого полугодия 2023 года Эмитент получил доход в сумме 114 350 128 тысячи Тенге от своей основной деятельности (за год, закончившийся 31 декабря 2022 года: 217 255 548 тысячи Тенге). Из них: 80 024 067 тысяч Тенге было получено от деятельности Эмитента по передаче электрической энергии по сетям KEGOC, 16 802 884 тысяч Тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 10 617 571 тысяч Тенге от организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

- продажи электрической энергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового;
- реализации покупной электрической энергии в целях компенсации внеплановых перетоков.

В Совет директоров Эмитента входят:

| Наименование | Дата рождения | Впервые назначен | Срок истекает | Должность на текущий момент |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|--|
| Бердигулов Ернат Кудайбергенович | 3 сентября 1987 года | 24 ноября 2021 года | 2024 год | Председатель Совета директоров Эмитента |
| Аханзарипов Нурлан Заманбекович | 17 декабря 1965 года | 26 июня 2020 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, Старший независимый директор |
| Дулкаиров Марат Турганбекович | 4 июня 1947 года | 31 июля 2023 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, независимый директор |
| Суентаев Дамир Серкбаевич | 15 января 1984 года | 18 июля 2022 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, независимый директор |
| Жамиев Алмат Кунжолович | 8 ноября 1979 года | 10 марта 2022 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента |
| Молдабаев Каныш Танирбергенович | 23 октября 1963 года | 27 апреля 2021 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента |
| Айтжанов Наби Еркинович | 11 сентября 1980 года | 1 августа 2023 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, Председатель Правления Эмитента |

Наиболее значимыми тенденциями последнего времени, влияющими на Эмитента и отрасли, в которых она работает, являются следующие:

1. Введение института Единого закупщика электрической энергии;
2. Переключения балансирующего рынка электрической энергии из имитационного в режим реального времени.

Эмитент является 100 % акционером АО "Энергоинформ" и ему принадлежит 20 % акций Батыс транзит. Независимым аудитором Эмитента является ТОО "RSM Qazaqstan", Казахстан, г. Алматы, проспект Достык 43, офис 302. Текущие кредитные рейтинги Эмитента были пересмотрены и оценены "S&P" на уровне "BB+" (прогноз "стабильный"), "Moody's" на уровне "Baa2" (прогноз "стабильный") и Fitch на уровне "BBB-" (прогноз "стабильный").

Факторы риска

Инвестиции в Акции Эмитента сопряжены с рисками, связанными с бизнесом Эмитента, с промышленными, политическими, социальными, экономическими и юридическими рисками, связанными с Казахстаном, а также с рисками, связанными с природой Акции, включая, среди прочего, риски, связанные со следующими вопросами:

Какие ключевые риски, имеющие отношение к Эмитенту?

1. Изменение статуса Эмитента как Системного оператора окажет существенное негативное влияние на деятельность и перспективы Эмитента.
2. Доход и рентабельность Эмитента зависят от текущей тарифной политики, которая, в свою очередь, зависит от норм законодательства, в том числе принятых регулирующим органом, его толкования системы тарифного регулирования и его расчета тарифов.
3. Эмитент подвержен (и может подвергнуться в будущем) нежелательным изменениям в нормативно-правовой базе и является объектом жесткого регулирования.
4. Дефицит маневренных мощностей в ЕЭС Казахстана, а также планируемое увеличение производства электроэнергии за счет возобновляемых источников энергии приводят к нестабильности работы системы НЭС.
5. Структура долгосрочных тарифов может не обеспечить Эмитенту необходимого уровня прибыли в случае существенных отклонений фактических объемов услуг и их себестоимости от запланированных.
6. Нарушение согласованного режима параллельной работы с ЕЭС соседних стран может привести к массовым отключениям и повреждению энергетического оборудования.
7. Интересы Фонда как основного акционера Эмитента могут отличаться от интересов Эмитента и от интересов держателей ее Акции.
8. КЕГОС может оказаться не в состоянии обеспечить соблюдение своих прав по Соглашению о взаимоотношениях.
9. Пропускная способность линий электропередачи Эмитента может быть нарушена, что может привести к наложению на нее существенных штрафов.
10. Эмитент может быть привлечен к ответственности за убытки и ущерб, нанесенный третьим лицам в результате нарушения работы его линий электропередачи, а также перебоев или нарушений, которые могут быть не связаны с какой-либо идентифицируемой третьей стороной.
11. Эмитент зависит от знаний и опыта руководства, и потеря компетентного руководства может негативно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты Эмитента.
12. Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к Тенге может негативно повлиять на бизнес Эмитента, ее финансовое состояние и результаты работы.
13. Неблагоприятные решения по судебным спорам и другим разбирательствам с участием Эмитента или ее дочерних компаний могут неблагоприятно отразиться на бизнесе Эмитента и ее финансовом положении и результатах.
14. Казахская экономика может быть подвержена негативному влиянию событий в экономике других стран.
15. Вся деятельность Эмитента осуществляется в Казахстане. Соответственно, она постоянно зависит от экономических, политических и социальных условий, преобладающих в Казахстане.

Какие ключевые риски, связанные с Акциями?

- Может не развиваться активный торговый рынок для Акции.
- Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг, чем США, Великобритания и другие страны Западной Европы, что может препятствовать развитию эффективно функционирующего рынка для Акции.
- Цена на Акции может значительно колебаться.
- Выплата дивидендов Эмитента зависит от множества факторов.
- Будущие предложения долговых или долевых ценных бумаг Эмитентом могут негативно повлиять на рыночную стоимость Акции и ослабить существующих акционеров.
- Доходы физических лиц по Акции могут облагаться налогом.

Данный перечень не является исчерпывающим и не содержит подробного описания рисков и неопределенностей, присущих Эмитенту и связанных с Предложением.

Ключевая финансовая информация в отношении Эмитента?

Консолидированная отчетность о прибылях и убытках

| | По состоянию на 31 декабря | | | По состоянию на 30 июня | |
|---------------------------|----------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 2020 ⁽¹⁾ г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2023 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | (в тысячах Тенге) | |
| Валовая прибыль..... | 83 602 583 | 65 760 234 | 50 899 663 | 24 255 538 | 35 046 733 |
| Операционная прибыль..... | 74 909 620 | 48 895 152 | 37 993 902 | 20 446 660 | 30 153 846 |
| Чистая прибыль..... | 53 465 271 | 52 635 912 | 26 747 609 | 14 012 400 | 23 017 358 |

Примечание: (1) Финансовая информация за 2020 год, представленная в таблице выше, включает доход от прекращенной деятельности Группы в связи с деятельностью ТОО "РФЦ по ВИЭ". См. далее раздел "ВЫЧИСЛЕНИЯ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВОЙ И ОПЕРАЦИОННОЙ ИНФОРМАЦИИ ГРУППЫ ИСПОЛНИТЕЛЕЙ - Основа для консолидации".

Консолидированная отчетность о финансовом положении

| | По состоянию на 31 декабря | | | По состоянию на 30 июня |
|-------------------------|----------------------------|---------------|--------------|-------------------------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | |
| Всего активов..... | 812 012 626 | 1 093 217 334 | 986 612 189 | 981 832 737 |
| Общий капитал..... | 502 556 470 | 737 136 817 | 653 565 164 | 663 429 192 |
| Всего обязательств..... | 309 456 156 | 356 080 517 | 333 047 025 | 318 403 545 |

Консолидированная отчетность о движении денежных средств

| | По состоянию на 31 декабря | | | По состоянию на 30 июня | |
|---|----------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2023 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | (в тысячах Тенге) | |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности..... | 96 701 950 | 83 868 968 | 80 678 722 | 38 071 654 | 38 169 789 |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности..... | (65 795 180) | (62 321 093) | (31 208 604) | (788 309) | (18 778 348) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности..... | (30 689 649) | (31 345 871) | (33 057 639) | (20 823 730) | (18 135 176) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах..... | 217 120 | (9 797 996) | 16 412 479 | 16 459 615 | 1 256 265 |
| Денежные средства и их эквиваленты на отчетный период..... | 21 867 205 | 11 933 828 | 27 563 092 | 28 095 504 | 28 901 077 |

В Финансовой отчетности отсутствуют оговорки.

Чистая прибыль Эмитента по итогам 1 полугодия 2023 года сложилась в размере 23 017 млн.

Тенге, что выше аналогичного периода за 2022 год на 9 005 млн. Тенге (по состоянию на 30 июня 2022 года: 14 012 млн. Тенге). Увеличение сложилось в результате следующих факторов: (i) 10 061 млрд. Тенге – за счет увеличения доходов по регулируемым услугам за счет объема на 7 771 млн. Тенге, за счет тарифа на 2 290 млн. Тенге; (ii) 6 937 млн. Тенге – снижение амортизационных отчислений в результате переоценки основных средств; (iii) 1 239 млн. Тенге – рост доходов от финансовых операций; (iv) 1 239 млн. Тенге – рост доходов от финансовых операций, вследствие повышения ставки вознаграждения от операций с денежными средствами на сберегательных счетах и депозитах; (v) 929 млн. Тенге – снижение затрат по налогам, в том числе по налогу на имущество вследствие переоценки основных средств. При сравнении результатов по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов, чистая консолидированная прибыль от продолжающейся деятельности Эмитента за 12 месяцев 2022 года уменьшилась на 31 % или 12 416 837 тыс. Тенге и составила 26 747 609 тыс. Тенге (в 2021 году: 39 164 446 тыс. Тенге). При сравнении результатов на 31 декабря 2021 и 2020 годов чистая консолидированная прибыль от продолжающейся деятельности Эмитента за 12 месяцев 2021 года снизилась на 19%, или на 9 333 788 тыс. тенге, и составила 39 164 446 тыс. тенге (2020 год: 48 498 234 тыс. тенге).

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, показатели EBITDA Эмитента составили 54,4 млрд. тенге и 52,4 млрд. тенге, соответственно. Показатели EBITDA Эмитента за годы, по состоянию на 31 декабря 2020, 2021 и 2022 годов составили 103,0 млрд. Тенге, 93,9 млрд. Тенге и 102,5 млрд. Тенге, соответственно.

Существенных изменений в финансовом положении или финансовых показателях деятельности Группы не произошло с 30 июня 2023 года, даты окончания последнего финансового периода, за который была опубликована финансовая информация. По мнению Эмитента, оборотный капитал, имеющийся в распоряжении Эмитента, достаточен для удовлетворения текущих требований Эмитента, то есть, как минимум, на следующие 12 месяцев после даты составления настоящего Проспекта.

Какие основные характеристики Акций?

Настоящий Проспект касается предложения Акций, который претендует на включение в Официальный список АИХ и к торгам на АИХ.

Идентификационный номер ценных бумаг по Акциям (ISIN) KZ1C00000959. Тикерный символ АИХ – KEGC и Тикерный символ KASE – KEGC. Валюта Акций – Тенге. Эмитент будет продавать до 15 294 118 Акций.

На дату настоящего Проспекта уставный капитал Эмитента состоит из 260 000 000 Акций, из которых 259 998 610 Акций было выпущено, размещено и оплачено. На дату оформления настоящего Проспекта выкупленных Акций 1390 штук. По состоянию на 30 июня 2023 года уставный капитал Эмитента составлял 126 800 миллионов Тенге. Акции имеют разную номинальную стоимость. Все акции Эмитента находятся в бездокументарной форме.

Владелец Акций имеет право, среди прочего:

- 1) участвовать в правлении Эмитентом в порядке, установленном законодательством и (или) уставом Эмитента, утвержденном 30 ноября 2022 года (с изменениями и дополнениями) ("**Устав**");
- 2) при владении самостоятельно или совместно с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Эмитента, вносить предложения в совет директоров Эмитента ("**Совет директоров**") о включении в повестку дня общего собрания акционеров Эмитента дополнительных вопросов ("**Общее собрание акционеров**") в соответствии с Законом об акционерных обществах;
- 3) получать дивиденды;
- 4) получать информацию о деятельности Эмитента, а также сведения об аффилированных компаниях, в том числе конфиденциальную информацию, не позднее десяти дней после получения Эмитентом запроса, если иное не указано в запросе, а также изучать финансовую отчетность Эмитента, в порядке, установленном законодательством или Уставом;
- 5) получать выписки от регистратора Эмитента или номинального держателя, удостоверяющие

- право собственности на ценные бумаги Эмитента;
- 6) выдвигать Общему собранию акционеров кандидатов для избрания в Совет директоров;
 - 7) оспаривать в суде решения, принятые органами Эмитента;
 - 8) направлять Эмитенту письменные запросы о ее деятельности и получать обоснованные ответы в установленный срок;
 - 9) получить часть имущества в случае ликвидации Эмитента;
 - 10) осуществлять преимущественное право покупки акций Эмитента или иных ценных бумаг, конвертируемых в ее акции, в порядке, установленном Законом об акционерных обществах, за исключением случаев, установленных законодательством;
 - 11) требовать в соответствии с Законом об акционерных обществах созыва внеочередного Общего собрания акционеров либо обращаться в суд с иском о созыве в случае отказа Совета директоров в созыве Общего собрания акционеров;
 - 12) требовать в соответствии с Законом об акционерных обществах созыва заседания Совета директоров;
 - 13) требовать в соответствии с Законом об акционерных обществах, чтобы Эмитент был проверен аудиторской фирмой за свой счет;
 - 14) выступать с инициативой о принятии решений по вопросам, отнесенным к компетенции Общего собрания акционеров; и
 - 15) участвовать в принятии решений об уточнении количества или типа акций Эмитента в порядке, установленном законодательством, на Общем собрании акционеров.

Ограничения на свободную передачу Акции

Акции, проданные в рамках Предложения, могут свободно передаваться с учетом ограничений на продажу и передачу согласно соответствующим законам в определенных юрисдикциях, применимых к передающему лицу или получателю, включая Казахстан и другие юрисдикции, а также согласно договорным соглашениям о неотчуждении Эмитента (см. раздел "*УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ПОДПИСКИ НА АКЦИИ - Неотчуждение акций*"). Акции не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах или применимым законодательством о ценных бумагах того или иного штата Соединенных Штатов или любой другой юрисдикции, и не могут предлагаться, продаваться или передаваться, прямо или косвенно, на территории Соединенных Штатов, кроме как в соответствии с освобождением от требований Закона США о ценных бумагах касательно регистрации или в сделке, не подпадающей под этот закон.

Дивидендная политика

Дивидендная политика Эмитента была утверждена протоколом Правления Фонда 9 апреля 2013 года за № 17/13 и изменена Общим собранием акционеров 26 сентября года. Дивидендная политика доступна на сайте Эмитента по следующей ссылке: <https://www.kegoc.kz/ru/for-investors-and-shareholders/dividendnaya-politika/>.

Решения о выплате дивидендов принимаются в соответствии с основными принципами, изложенными в Дивидендной политике Эмитента, и подлежат рекомендациям Совета директоров и утверждению Общим собранием акционеров, принимаемым с учетом требований применимого законодательства, рыночной конъюнктуры, цен на нефть, структуры задолженности Эмитента, инвестиционной программы и капитальных затрат, положительной рентабельности и свободного денежного потока, а также иных существенных обстоятельств, которые могут возникнуть и повлиять на способность Эмитента выплачивать дивиденды в нижеуказанном размере.

За 2020, 2021 и 2022 годы Эмитент выплатил дивиденды Самрук-Қазына, ЕНПФ, иным миноритарным акционерам в размере 32 747 миллионов Тенге (48,86 и 77,09 Тенге за акцию), 41 530 миллионов Тенге (75,01 и 84,72 Тенге за акцию), 30 235 миллионов Тенге (50,85 и 65,44 Тенге за акцию), соответственно.

Где Акции будут торговаться?

Акции уже включены в официальный список KASE и будут продолжать торговаться на KASE после Предложения. Адрес и контактная информация KASE: Казахстан, г. Алматы, ул. Байзакова 280, 8-й этаж, Северная башня Многофункционального Комплекса Almaty Towers,

телефоны: +7(727) 237 53 00, 237 53 11, электронная почта: world@kase.kz, интернет-ресурс: www.kase.kz.

Настоящий Проспект касается допуска к листингу Акций в официальный список АИХ. Листинг планируется 9 ноября 2023 года, или приблизительно в эту дату, и начало торгов на АИХ 10 ноября 2023 года, или приблизительно в эту дату. Идентификационные и контактные данные Лица, испрашивающего допуск к торгам на АИХ: КЕГОС, зарегистрированный по адресу: Казахстан, Z00T2D0, город Астана, район Алматы, проспект Тәуелсіздік, здание 59. Номера телефонов, адрес электронной почты: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92, ir@kegoc.kz, www.kegoc.kz.

Адрес и контактная информация АИХ: Казахстан, г. Астана, проспект Мангилик Ел 55/19, блок С 3.4, номер телефона: +7 (717) 223 53 20, электронная почта: markets@aix.kz, интернет-ресурс: www.aix.kz.

На каких условиях и в какие сроки я могу инвестировать в данные Акции?

Настоящий Проспект был утвержден Правлением Эмитента 26 сентября 2023 года и АИХ 3 октября 2023 года.

Акции предлагаются Эмитентом институциональным и/или розничным инвесторам, являющимся резидентами и нерезидентами в Казахстане.

Цена предложения составляет 1 482 Тенге за Акцию. Цена предложения была утверждена Общим собранием акционеров Эмитента 26 сентября 2023 года. Эмитент предлагает Акции (i) институциональным и/или розничным инвесторам, являющимся резидентами и нерезидентами Казахстана через системы АИХ согласно AIFC MAR и Бизнес правилам АИХ ("**Предложение АИХ**") и KASE в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг согласно его положениям и процедурам расчетов ("**Предложение KASE**"), и (ii) посредством прямой подписки для казахстанских и иностранных розничных инвесторов через Приложение Tabus или в отделениях Казпочты согласно AIFC MAR ("**Прямая подписка**"). Предложение АИХ, Предложение KASE и Прямая подписка совместно именуется как "**Предложение**". Ожидается, что включение Акций в Официальный список ценных бумаг АИХ состоится примерно 9 ноября 2023 года под тикерным символом KEGC.

Акции размещаются в Предложении на АИХ, Предложении на KASE и Прямой подписке, в каждом случае по одинаковой цене 1 482 Тенге за Акцию.

В соответствии с Постановлением Правительства от 19 сентября 2023 года № 814. Эмитент имеет право продать до 15 294 118 Акций, что в совокупности составляет примерно 5,6 % от общего количества проспекта акций, которые Эмитент намерен предложить на местных биржах в Казахстане. Ожидается, что окончательное количество Акций, подлежащих продаже в рамках Предложения (вместе с ценой и структурой Предложения), будет одобрено Советом директоров Фонда в Дату распределения, или приблизительно в эту дату, с последующим утверждением Постановлением Правительства Республики Казахстан (в качестве единственного акционера Фонда) в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Чтобы получить Акции, инвесторы должны заплатить за них средствами, которыми они могут распоряжаться в тот же день, на который они поступают на счет, на Дату закрытия, или до нее, и должны иметь соответствующий счет ценных бумаг.

Ожидается, что Период Подписки начнется 16 октября 2023 года ("**Дата открытия**") в 12:00 (времени Астаны), а Заявки можно подать: (a) до 2 ноября 2023 года 18:00 (времени Астаны) для институциональных инвесторов и (b) до 2 ноября 2023 года 18:00 (времени Астаны) для розничных инвесторов ("**Период Подписки**").

Эмитент предлагает Акции (i) казахстанским и иностранным розничным и институциональным инвесторам через систему формирования книг на АИХ и KASE; и (ii) казахстанским и иностранным розничным инвесторам посредством прямой подписки через Приложение Tabus или отделения Казпочты.

Удовлетворение Заявок (полное или частичное) производится по единоличному усмотрению

Эмитента (и, если применимо, Самрук-Қазына) в целом на основе следующих принципов:

1. Очередность удовлетворения Заявок граждан Казахстана. Согласно этому принципу:
 - a. Заявки граждан Казахстана удовлетворяются в первоочередном порядке (до всех Заявок инвесторов других категорий) в максимально возможном количестве от общего количества размещаемых Акций;
 - b. Заявки других инвесторов (в том числе институциональных инвесторов-резидентов Казахстана, розничных и институциональных инвесторов-нерезидентов) удовлетворяются во вторую очередь в максимально возможном количестве от общего количества размещаемых Акций за вычетом количества Акций, необходимого для полного удовлетворения всех Заявок граждан Казахстана.
2. Безоговорочное право Эмитента (и, соответственно, Самрук-Қазына) отказать по своему единоличному усмотрению в удовлетворении любого Заявки (полностью или частично) в случае, если, по мнению (независимо от того, насколько оно является точным и (или) обоснованным), Эмитент (и, в соответствующих случаях, Самрук-Қазына) такое удовлетворение приводит или может привести к: (1) высокой концентрации Акций, принадлежащих одному лицу или группе связанных лиц; и (или) (2) нарушению требований применимого законодательства и (или) применимых процедур соблюдения нормативных требований.

В приведенной ниже таблице представлена определенная информация о владении акционерным капиталом Эмитента до Предложения, скорректированная с учетом продажи Акций Эмитентом в рамках Предложения (при условии, что все Акции проданы в рамках Предложения, соответственно).

| Акционер | Акции до Предложения | | Акции после Предложения | | Владение акциями, подлежащее раскрытию ⁽²⁾ |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| | Количество | Процент ⁽¹⁾ | Количество | Процент ⁽¹⁾ | |
| Самрук-Қазына..... | 234 000 001 | 90 % + 1 акция | 234 000 001 | не менее 85 % | Да |
| ЕНПФ..... | 18 856 931 | 7,25 % | 18 856 931 | не менее 6,85 % | Да |
| Остальные миноритарные акционеры..... | 7 141 678 | 2,75 % | 22 435 796 | не менее 8,15 % | Нет ⁽³⁾ |

Примечание:

- (1) Владение простыми акциями в процентном отношении, приблизительно.
- (2) Основываясь на Законе об акционерных обществах, Уставе и Бизнес правилах АИХ.
- (3) При условии, что ни один акционер не является Связанным лицом Эмитента.

Эмитент получит всю чистую выручку от Предложения, которая составит приблизительно 21 000 000 тыс. Тенге, если все Акции будут проданы при Предложении. Эмитент планирует использовать привлеченные денежные средства для финансирования проекта – Усиление электрической сети Южной зоны (1 этап). Общая сумма комиссий, сборов и расходов, подлежащих уплате в связи с Предложением, составит приблизительно 500 000 тыс. Тенге. Эти суммы включают, среди прочего, вознаграждение финансовых консультантов и юридических консультантов, комиссионные сборы за листинг и допуск к торгам, комиссии за букбилдинг, а также комиссионные за продажу. Сборы и комиссионные, подлежащие уплате Букранерам в связи с Предложением, оплачиваются Эмитентом. Эмитент несет все свои затраты и расходы, понесенные в связи с Предложением. Никакие комиссии, сборы или расходы в связи с Предложением не будут взиматься с инвесторов Эмитентом или Букранерами, за исключением брокерских и других применимых сборов/комиссий, подлежащих уплате, когда Букранеры или другие банки предоставляют брокерские услуги или услуги по обработке платежей инвесторам.

Букранеры действуют на условиях "наилучших усилий" в рамках соглашений об андеррайтинге между Эмитентом и Букранерами от 21 июля 2023 года и 31 августа 2023 года и не имеют обязательств по приобретению неразмещенных Акций ("**Соглашение об андеррайтинге с**

букранерами").

Отсутствуют существенные конфликты интересов, связанные с Предложением или допуском к торгам.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ АКЦИЙ

Эмитент.....

Полное наименование:

на государственном языке: "Электр желілерін басқару жөніндегі Қазақстан компаниясы" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC" акционерлік қоғамы;

на русском языке: акционерное общество "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC";

на английском языке: joint stock company "KEGOC" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company).

Сокращенное наименование:

на государственном языке: "KEGOC" АҚ;

на русском языке: АО "KEGOC";

на английском языке: JSC "KEGOC".

Эмитент является акционерным обществом, созданным и первоначально зарегистрированным 11 июля 1997 г. в соответствии с законодательством Казахстана путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы "Казахстанэнерго" на основании постановления Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года "О некоторых мерах по структурной перестройке управления энергетической системой Республики Казахстан". Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с Законом об акционерных обществах, Законом о ФНБ, а также Законом об электроэнергетике, являющимися основным законодательством для Эмитента. Бизнес-идентификационный номер юридического лица - 970740000838. Юридический адрес Эмитента: Республика Казахстан, Z00T2D0, город Астана, район Алматы, проспект Тәуелсіздік, здание 59. Номера телефонов: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92.

Предложение.....

Предложение включает до 15 294 118 простых акций, объявленных и выпущенных Эмитентом, что составляет 5,6 % от общего количества простых акций. Согласно постановлению Правительства Республики Казахстан № 814 от 19 сентября 2023, Эмитент вправе реализовать до 15 294 118 акций, что составляет до 5,6 % от общего количества простых акций Эмитента.

Акции предлагаются (i) институциональным и/или розничным инвесторам, которые являются резидентами или нерезидентами Казахстана, на AIX и KASE, и (ii) Казахстанские и/или иностранные розничные инвесторы через Прямую подписку.

Цена акции при размещении на AIX, KASE и Прямой подписке составит 1 482 Тенге за акцию.

Эмитент заключил Соглашение об андеррайтинге с Букранерами в том числе для получения Эмитентом услуг андеррайтинга в отношении листинга и публичного предложения акций Предложения на AIX и KASE до Даты распределения. Букранеры действуют по принципу "наилучших усилий" и не имеют обязательств по приобретению

неразмещенных Акций.

График реализации Предложения может измениться при возникновении событий и обстоятельств, находящихся вне контроля Эмитента или Букранеров. Информация об изменениях к графику реализации Предложения будет объявлена инвесторам с изменением Проспекта в случае необходимости.

Букбилдинг на АИХ

Букранеры начнут процедуру букбилдинга на торговой платформе АИХ, доступ предоставляется исключительно торговым членам АИХ заключившим действующее соглашение участника АИХ с АИХ (AIX Member Agreement) ("**Торговый член АИХ**"). Соответственно, инвесторам для приобретения акций на АИХ необходимо иметь открытый счет у любого Торгового члена АИХ.

АИХ опубликует рыночные уведомления ("**Рыночное уведомление**") об основных условиях проведения процедуры букбилдинга и процедур расчетов в связи с Предложением на АИХ включая обязательство Торгового члена АИХ раскрыть конечных инвесторов, временные рамки и статистические данные акций.

В начале процесса букбилдинга акции будут указаны на торговой платформах АИХ и АИХ CSD.

АИХ и Букранер намереваются заключить Соглашение о предоставлении услуг букбилдинга в дату настоящего Проспекта, или приблизительно к такой дате, которое будет устанавливать условия использования торговой платформы АИХ для осуществления процедуры букбилдинга в отношении Предложения АИХ.

Потенциальным покупателям акций требуется указать количество акций, которое они хотели бы приобрести. Такое количество акций будет записано в торговой системе АИХ и предоставлено Букранеру и Эмитенту. В Дату распределения или в иную дату определенную Букранером будет осуществляться распределение акций среди инвесторов.

Фонд и/или Эмитент может по своему усмотрению отказать в удовлетворении определенных и/или любых заявок при распределении акций.

В 18:00 (время Астаны) 2 ноября 2023 года букбилдинг завершится для институциональных инвесторов и розничных инвесторов.

Если Акции принадлежат или будут принадлежать двум или более инвесторам через омнибусный счет (внутренний или иностранный), открытый Участником торгов АИХ или неторговым участником АИХ CSD ("**Участник**"), инвесторы подавая заявку на покупку акций, тем самым дает безусловное согласие на раскрытие любой информации Участниками в адрес Эмитента, АИХ и АИХ CSD о них, необходимой для идентификации конечных инвесторов (розничных и институциональных инвесторах), зарегистрированных в омнибусных счетах открытых Участником (включая информацию о конечном бенефициарном владельце конечных инвесторов).

Прямая подписка

Одновременно с Предложением АИХ, Эмитент предлагает акции посредством прямой подписки казахстанским и иностранным розничным инвесторам через Приложение Tabys или отделения Казпочты. АИХ Central Securities Depository Ltd. ("АИХ CSD") и Букранер, действующий в качестве агента от имени и в интересах Эмитента, намереваются заключить Соглашение об оказании услуг на или около даты настоящего Проспекта, для использования Tabys в целях сбора Заявок от потенциальных покупателей в отношении Прямой подписки. Процедуры Прямой подписки определены в документации Tabys, доступные в самом Приложении Tabys или по ссылке www.tabysapp.kz. Приложение Tabys можно скачать в App Store или Google Play, смотрите www.tabysapp.kz.

Сбор заявок на покупку акций через Tabys или отделения Казпочты будет проводиться одновременно с процессом букбилдинга на АИХ и начнется 16 октября 2023 года. Для этого участникам Прямой подписки необходимо предварительно открыть депозитарный счет в АИХ CSD при регистрации в Приложении Tabys или в отделениях Казпочты. Заявители, желающие приобрести акции должны будут указать количество акций, которое они хотели бы приобрести и предварительно оплатить Заявки. Предоплаченные Заявки будут зарегистрированы в Tabys и предоставлены Букраннеру и Эмитенту.

Одновременно с распределением акций в рамках Предложения АИХ будет происходить распределение акций в рамках Прямой подписки в Дату распределения, или приблизительно в эту дату. Эмитент может по своему усмотрению отказать в удовлетворении определенных и/или любых Заявок при распределении акций.

Букбилдинг на KASE

Процесс букбилдинга через подписку на Акции начнется с 12:00 (время Астаны) 16 октября 2023 года также на торговой платформе KASE. Доступ к подписке предоставляется только участникам имеющим статус участника на KASE ("**Член KASE**").

KASE выпустит Рыночное уведомление включающее, среди прочего, основные условия и положения процесса букбилдинга, процедуры расчетов и связанную с этим ответственность Членов KASE, обязательство раскрыть конечных бенефициарных собственников, подающих Заявки.

Покупателям Акции на KASE нужно иметь открытый брокерский счет у члена KASE. Букбилдинг будет осуществляться Букраннерами.

Покупатели Акции подают заявки Членам KASE, с информацией о количестве Акции, которое они желают приобрести по Цене предложения. Указанное количество Акции будет записано на торговой платформе KASE и предоставлено букраннеру KASE и Эмитенту. 3 ноября 2023 года будет проверена доступность необходимых денежных средств потенциальных покупателей, в том числе, на их счетах у Членов KASE. Заявки покупателей с недостаточной суммой средств будут аннулированы на торговой платформе KASE.

Посредством участия в процессе букбилдинга, потенциальные покупатели соглашаются с тем, что Фонд и/или Эмитент может, по своему единоличному усмотрению, отказать распределить Акции по

какой-либо Заявке по любой причине.

Процесс букбилдинга на KASE закрывается в 18:00 (время Астаны) 2 ноября 2023 года для розничных и институциональных инвесторов.

| | |
|---|--|
| Минимальная сумма..... | Одна Акция |
| Акции..... | Акционерный капитал Эмитента составил 260 000 000 выпущенных простых акций из них 259 998 610 акций, размещенных и полностью оплаченных на общую сумму 126 799 554 тыс. Тенге, 1 390 простых акций выкуплены Эмитентом. Уставный капитал составляет 126 799 554 тыс. Тенге и разделен на простые акции, которые дают своим держателям определенные права, включая право голоса. Смотрите описание в разделе " <i>ОПИСАНИЕ УСТАВА, АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА КАЗАХСТАНА</i> ". Акции Эмитента находятся в бездокументарной форме, владение Акциями подтверждается выпиской из реестра акционеров Эмитента. |
| Цена и валюта | 1 482 Тенге за одну акцию. |
| Дата открытия букбилдинга..... | Планируется 16 октября 2023 года в 12:00 (время Астаны), или приблизительно в эту дату |
| Дата окончания букбилдинга... | 2 ноября 2023 года в 18:00 (время Астаны) |
| Дата распределения..... | Планируется 7 ноября 2023 года, или приблизительно в такую дату |
| Дата закрытия..... | Ожидается на 9 ноября 2023 года, или приблизительно в такую дату |
| Возврат денежных средств, в случае, если Предложение не состоится..... | Если Эмитент примет решение об отмене Предложения, денежные средства полученные от заявителей на покупку Акции, должны быть возвращены при наличии письменного указания заявителя его брокером или Эмитентом (через AIX CSD, Центральный депозитарий или отделения Казпочты) такому заявителю в сумме денежных средств, полученных от заявителя при подаче заявки на покупку Акции, за вычетом любых сборов за банковские операции, брокерские услуги и другие сборы третьих сторон для обработки платежей. |
| Право отозвать заявки..... | Институциональным и розничным инвесторам разрешено отозвать свои Заявки до 18:00 (время Астаны) 2 ноября 2023 года |

Финансовый консультант и
Андеррайтер.....

АО "Halyk Finance", АО "SkyBridge Invest", АО "Фридом Финанс", АО "Jusan Invest", АО "BCC Invest" действующие в качестве совместных координаторов и совместных букраннеров для оказания Эмитенту консультационных и андеррайтинговых услуг.

Период исключения акций

Эмитент договорился с Андеррайтерами о том, что до истечения 180-дневного периода после Даты закрытия он не будет, за некоторыми исключениями, без предварительного письменного согласия Андеррайтеров предлагать к размещению, отчуждать, обременять (включая залог) или иным образом отчуждать какие-либо Акции. Более подробная информация приведена в разделе *"УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ПОДПИСКИ НА АКЦИИ - Неотчуждение Акции"*.

Использование
доходов.....

Эмитент планирует использовать привлеченные денежные средства для финансирования проекта "Усиление электрической сети Южной зоны (1 этап)". До момента использования средств на заявленные цели, средства будут размещены на депозитных счетах в банках второго уровня Казахстана.

Преимущественное
право.....

Описание преимущественных прав на приобретение Акции Эмитента смотрите в разделах *"ФАКТОРЫ РИСКА"*, *"УСЛОВИЯ И ОЧЕРЕДНОСТЬ ПОДПИСКИ НА АКЦИИ"*.

Ограничения на
продажу.....

В какой-либо юрисдикции за пределами Казахстана (включая МФЦА) не предпринималось и не будет предпринято никаких действий, которые позволили бы публичное предложение акций, владение или распространение настоящего Проспекта или любого другого материала предложения в любой стране или юрисдикции, где требуются действия для этой цели. Соответственно, акции не могут быть предложены или проданы, прямо или косвенно, и ни настоящий Проспект, ни любые другие материалы предложения или реклама в связи с акциями не могут распространяться или публиковаться в любой стране или юрисдикции за пределами Казахстана (включая МФЦА), за исключением обстоятельств, которые приведут к соблюдению любых и всех применимых правил, и положений любой такой страны или юрисдикции. Лица, в распоряжение которых попадает настоящий Проспект, должны знать и соблюдать любые ограничения на распространение настоящего Проспекта, а также на предложение и продажу акций, предлагаемых в Предложении, в том числе в пунктах ниже. Любое несоблюдение этих ограничений может представлять собой нарушение законов о ценных бумагах любой такой юрисдикции. Настоящий Проспект не является предложением подписки или покупки каких-либо акций, предлагаемых в Предложении, любому лицу в любой юрисдикции, в отношении которого такое предложение или заявление в отношении него является незаконным в такой юрисдикции. Смотрите раздел *"ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА АИХ И KASE"*.

Оплата и расчет.....

Предложение АИХ и Прямая подписка

Оплата и расчеты Предложения на АИХ и Прямой подписки будут

производиться через расчетную систему AIX CSD в соответствии с Правилами и процедурами AIX CSD. Ожидается, что предоставление Акций покупателям по Предложению AIX будет осуществляться через систему AIX CSD и оплата Акций покупателями будет осуществляться через расчетные банки AIX CSD в Дату закрытия. Для участия в размещении и торговли Акциями на AIX, инвесторам необходимо иметь счет в Торговом членом AIX. Акции таких инвесторов будут храниться на номинальном счете данного Торгового члена в AIX CSD. Розничные инвесторы должны внести предоплату за подписанные Акции в дату подачи Заявки/Заявления, а институциональные инвесторы должны внести предоплату за подписанные Акции до 31 октября 2023 г. (включительно) или на дату подачи Заявки/Заявления после 31 октября 2023 года

Розничные инвесторы, участвующие в Прямой подписке открывают личный депозитарный счет в AIX CSD посредством приложения Tabys или через отделение Казпочты. Данный счет предназначен только для хранения ценных бумаг. Для торговли Акциями на AIX инвесторы должны перевести Акции на свой счет открытый у Торгового члена AIX.

Предложение KASE

Для осуществления расчетов Эмитент до начала их осуществления обеспечивает необходимое количество ценных бумаг на субсчете Продавца в разделе KASE в Центральном депозитории. Покупатель до времени осуществления расчетов обеспечивает достаточную сумму денег на своих банковских счетах в Центральном депозитории или в МСПД. После формирования реестра удовлетворенных заявок, осуществляются расчеты по сделкам в соответствии с внутренними документами KASE. В день осуществления расчетов по сделкам KASE формирует и передает Эмитенту и Покупателям биржевые свидетельства по сделкам, а также публикует на своем интернет-ресурсе уведомление об итогах проведения подписки.

Розничные инвесторы должны внести предоплату за подписанные Акции в дату подачи Заявки/Заявления, а институциональные инвесторы должны внести предоплату за подписанные Акции до 31 октября 2023 г. (включительно). или на дату подачи Заявки/Заявления, поданной после 31 октября 2023 года.

Дивидендная политика..... Положение о дивидендной политике KEGOC было утверждено протоколом Правления Фонда 9 апреля 2013 года за № 17/13.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям Эмитента по итогам года принимается годовым ОСА после утверждения годовой финансовой отчетности и соответствующей рекомендации Совета директоров Эмитента. Выплата Эмитентом дивидендов будет в первую очередь обусловлена инвестиционными потребностями Эмитента и будет корректироваться в их свете. Порядок объявления и выплаты дивидендов регулируется законодательством Казахстана, и сумма дивидендов зависит, помимо прочего, от размера чистого дохода Эмитента, его финансового положения, потребностей в капитале и договорных и иных обязательств. Если дивиденды объявлены, они выплачиваются в Тенге или, с учетом согласия акционера, ценными бумагами Эмитента.

Для более подробной информации о Дивидендной политике смотрите раздел "*ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА*"

Листинг и торговля
Акциями.....

Была подана заявка в АИХ на допуск Акций к листингу и торгам на АИХ под тикером KEGC. Планируемая дата включения Акций в Официальный список АИХ 9 ноября 2023 года и планируемая дата допуска к торгам на АИХ 10 ноября 2023 года, при условии соответствующего Уведомления рынка АИХ. С 2014 года акции KEGOC находились в официальном списке KASE под тикерным символом KEGC.

Подписка и
взаиморасчеты.....

Смотрите раздел "*ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА АИХ И KASE*".

Право голоса.....

Каждая Акция предоставляет держателю право на один голос на общих собраниях акционеров. Смотрите раздел "*ОПИСАНИЕ УСТАВА, АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА КАЗАХСТАНА*".

Факторы риска.....

Любое инвестирование в Акции подразумевает риск. Потенциальные инвесторы должны внимательно анализировать риски, касающиеся Эмитента и Акций, рассмотренные в разделе "*ФАКТОРЫ РИСКА*", а также в иных разделах данного Проспекта.

Общая информация..

ISIN: KZ1C00000959

Адрес Эмитента: Республика Казахстан, г. Астана, Z00T2D0, район Алматы, пр. Тәуелсіздік, здание 59
Интернет-ресурс Эмитента: www.kegoc.kz

ФАКТОРЫ РИСКА

Прежде чем принимать какое-либо инвестиционное решение в отношении Акций, потенциальные инвесторы должны тщательно рассмотреть риски, изложенные ниже, и другую информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте, включая факторы риска, описанные далее. Указанные ниже риски могут оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или перспективы Эмитента и его консолидированных дочерних компаний и совместных предприятий в целом ("Группа"), что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость Акций. Потенциальные инвесторы должны учитывать, что описанные ниже риски не являются единственными рисками, с которыми сталкивается Группа. Эмитентом описаны только те риски, которые он считает существенными для Группы. Могут существовать дополнительные риски, которые Эмитент в настоящее время считает несущественными для Группы или о которых он в настоящее время не знает, и любой из этих рисков может иметь указанные выше последствия.

Приведенные ниже риски были классифицированы по следующим категориям: риски, связанные с деятельностью Эмитента, риски, связанные с регионом, в котором Эмитент осуществляет свою деятельность, риски, связанные с налогообложением, и риски, связанные с Акциями и рынком, на котором они торгуются. Эта классификация предоставляется только для удобства, и не следует предполагать, что какая-либо конкретная категория содержит все риски, связанные с этой категорией.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Эмитент является объектом (и может продолжать оставаться объектом) нежелательных регуляторных изменений и находится в условиях жесткой регулируемой операционной среды

Эмитент осуществляет свою деятельность в сильно регулируемой отрасли и, соответственно, результаты его деятельности зависят от применения нормативных правовых актов соответствующими контролирующими и регулирующими органами, а именно Министерством национальной экономики Республики Казахстан ("МНЭ"), и Комитетом атомного и энергетического надзора и контроля Министерства энергетики Республики Казахстан ("МЭ").

Эмитент включен в государственный регистр субъектов естественных монополий в соответствии с Законом о естественных монополиях. Это означает, что за некоторыми исключениями, Эмитенту запрещено осуществлять иную деятельность, кроме регулируемой деятельности. Соответственно, Эмитент имеет ограниченную коммерческую гибкость или диверсификацию, и, в целом, должен осуществлять свою деятельность только в электроэнергетической отрасли Казахстана. То есть Эмитент существенно зависит от событий, происходящих на рынке электрической энергии Казахстана, что может оказать негативное воздействие на ее рентабельность, если на данном рынке произойдет спад.

Государственные органы, которые регулируют деятельность Эмитента или осуществляют контроль над деятельностью Эмитента, могут периодически принимать новые правовые нормативные акты, изменять свою позицию по вопросам регулирования, замедлять или ускорять реформы в электроэнергетической отрасли и любой такой фактор может существенно негативно повлиять на бизнес Эмитента, его финансовое состояние, результаты работы и перспективы.

Доход и рентабельность Эмитента зависят от текущей тарифной политики, которая, в свою очередь, зависит от норм законодательства, в том числе принятых регулирующим органом, его толкования системы тарифного регулирования и его расчета тарифов

Весь доход, получаемый Эмитентом от основной регулируемой деятельности, подлежит регулированию в соответствии с требованиями Закона о естественных монополиях и ограничен уровнем утвержденных тарифов. В соответствии с Законом о естественных монополиях к сфере естественной монополии относятся оказываемые KEGOC услуги по: (i) передаче электроэнергии

по сетям НЭС, (ii), технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (iii) организации балансирования производства-потребления электроэнергии.

В 2013 году 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. При определении тарифов, они утверждаются на 5 лет. Прямые затраты компенсируются соответствующим видом деятельности, а косвенные затраты распределяются между видами деятельности на основе базы распределения. KEGOC имеет утвержденные тарифы на 2021–2026 годы.

Однако имеются факты внеплановых снижений тарифов. Например, на период с 1 августа по 31 декабря 2018 года были снижены предельные уровни тарифов на услуги по технической диспетчеризации отпуска в сеть на 5 % и на организацию балансирования производства-потребления электрической энергии на 3,4 %.

В 2019 году было снижение утвержденных предельных уровней тарифов для потребителей до уровней 2018 года. С 1 января 2021 года по 30 сентября 2021 года были установлены временные тарифы, которые на 12-14 % ниже тарифов предыдущего года.

В августе 2021 года Комитет по регулированию естественных монополий МНЭ ("КРЕМ") утвердил повышение тарифов на услуги KEGOC с вводом в действие с 01 октября 2021 года. Размер тарифов был повышен до уровня 2020 года, то есть на 14 %-16 %. В апреле 2022 года КРЕМ ввел временные компенсирующие тарифы на период с 1 июня 2022 года по 31 мая 2023 года. Указанные тарифы оказались на 6 %-7 % ниже утвержденных в августе 2021 года. KEGOC обратился в суд, оспаривая приказ КРЕМ о вводе временных компенсирующих тарифов. На текущий момент исполнение приказа КРЕМ приостановлено до решения суда. Данный приказ КРЕМ в судах первой и апелляционной инстанции был признан правомерным, однако постановлением кассационной инстанции от 13 июня 2023 года № 6001-23-00-бап/128 постановление судебной коллегии по административным делам суда города Астаны от 9 ноября 2022 года по данному делу отменено и направлено на новое рассмотрение в суд апелляционной инстанции в ином составе. Данный спор все еще находится в состоянии судебного разрешения без однозначных прогнозов своего исхода. В случае разрешения спора в пользу Эмитента приказ КРЕМ, утверждающий временный компенсирующий тариф ("ВКТ"), будет отменен с сохранением за Эмитентом порядка 12 млрд. 670 млн. Тенге. В случае признания судом приказа КРЕМ правомерным, ВКТ станут обязательными, что может повлиять на понижение чистого дохода Эмитента в текущем либо следующем году в зависимости от того, когда окончательное судебное решение будет принято и вступит в силу.

Внеплановое снижение тарифов в 2019 и 2021 годы, и риск повторения таких ситуаций может негативно сказаться на финансовом состоянии Эмитента. Уровень роста тарифов, заложенных на 2021-2026 годы, консервативен и ниже темпа роста тарифов, утвержденных в прошлом тарифном периоде. Продолжающийся судебный спор с КРЕМ по тарифам также может/могут негативно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

Не исключена вероятность того, что регулируемые тарифы могут быть установлены на уровне, который помешает Эмитенту сохранить возможность осуществления инвестиций в прежнем объеме с одновременным получением приемлемого уровня возврата на капитал, инвестированный в его объекты по передаче электрической энергии.

Помимо этого, действующая система тарифного регулирования может быть расширена или изменена, могут быть введены новые схемы и методы тарифообразования. В данной ситуации не может существовать никаких гарантий того, что структура тарифов в будущем не будет меняться неблагоприятным для Эмитента образом, что может оказать негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты от операционной деятельности Эмитента и ее перспективы в целом.

Промежуточная корректировка действующих тарифов в течение периода, на который они установлены, может быть одобрена регулятором только в связи с наступлением определенных

событий, перечень которых фактически сведен к некоторым чрезвычайным обстоятельствам, находящимся вне контроля Эмитента. Такие обстоятельства включают наступление обстоятельств непреодолимой силы, отклонения фактических объемов услуг от утвержденных, необходимость совершения действий для предотвращения технологических нарушений или исполнение предписаний государственных органов. В дополнение, регулятор также может произвести корректировку действующего тарифа в качестве чрезвычайной регулирующей меры для защиты жизни, здоровья граждан, имущества физических и юридических лиц, охраны окружающей среды, а также в целях компенсации естественному монополисту повышения цен на электроэнергию и налогов. Регулятор также вправе самостоятельно определять подлежит ли тариф корректировке в каждом конкретном случае и в какой части.

Учитывая, что тарифный период составляет 5 лет, в настоящее время Эмитент несет большой риск если фактические затраты Эмитента будут выше утвержденных обоснованных затрат, поскольку обоснованные затраты подлежат утверждению в начале 5-летнего тарифного периода. Возможности Эмитента по корректировке тарифа в течение пяти лет будут существенно ограничены основаниями, перечисленными выше, и нет никаких гарантий того, что заявления Эмитента о промежуточной корректировке тарифа будут удовлетворены. Также остается неясным, как МНЭ будет рассматривать затраты на строительные работы и иные события, которые могут повлечь увеличение затрат Эмитента в течение многолетнего тарифного периода.

Возможное формирование общего электроэнергетического рынка в соответствии с Договором о Евразийском Экономическом Союзе может также повлечь проведение дальнейших реформ (включая пересмотр методик расчета тарифов Эмитента) и может прямо или косвенно отразиться на доходах Эмитента.

Структура долгосрочных тарифов может не обеспечить Эмитенту необходимого уровня прибыли в случае существенных отклонений фактических объемов услуг и их себестоимости от запланированных

Эмитент обращается за утверждением предельных уровней тарифов на пятилетний период. Существует риск отказа регулятора от утверждения предельного уровня тарифа, предложенного Эмитентом или что регулятор будет задерживать повышение предельных уровней тарифов в связи увеличением затрат Эмитента на предоставление услуг, поскольку действующие предельные уровни тарифов могут корректироваться только ввиду наступления ограниченного перечня обстоятельств, перечисленных выше (то есть обстоятельств, находящихся вне контроля Эмитента) и, в любом случае, должны быть одобрены регулятором. Отказ со стороны регулятора от повышения долгосрочных предельных уровней тарифов на фоне роста себестоимости услуг повлечет за собой снижение прибыли Эмитента.

Несмотря на то, что структура Предложения сформирована с учетом требований законодательства Казахстана, оно может быть истолковано как противоречащее требованию о запрете приватизации НЭС

Предложение будет являться частью Комплексного плана приватизации на 2021-2025 годы., утверждённого Правительством и будет включать в себя продажу акций КЕГОС. Предложение не будет включать продажу, отчуждение или обременение Эмитентом своих активов, входящих в структуру НЭС. В соответствии с определением НЭС, которое содержится в Законе об электроэнергетике, активы, входящие в состав НЭС, (т.е. совокупность подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше), не подлежат приватизации и передаются национальной компании в порядке и на условиях, определяемых Правительством.

Также согласно Закону об электроэнергетике национальной компании запрещаются отчуждение НЭС физическим и (или) юридическим лицам, а также ее обременение правами третьих лиц. В соответствии с Законом о государственном имуществе, Правительство определяет перечень объектов, в том числе стратегических, находящихся в собственности субъектов квази-государственного сектора, не подлежащих отчуждению. В данный перечень объектов входит НЭС.

Помимо запрета приватизации отдельных объектов, Республика Казахстан также осуществляет контроль за отчуждением ряда объектов, имеющих особое значение для устойчивого развития Казахстана. Объекты, отнесенные к стратегическим объектам, могут находиться как в частной, так и в государственной собственности, но, при этом, не могут быть отчуждены без соответствующего решения Правительства. Государство также имеет приоритетное право на приобретение стратегических объектов при их отчуждении. Согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан №651 от 30 июня 2008 года, НЭС и 90,000000001 % Акций Эмитента были отнесены к стратегическим объектам. При подготовке Предложения, Эмитент получил решение Правительства, разрешающее Предложение и утверждающее количество акций, размещаемых в рамках Предложения. В соответствии с измененным постановлением Правительства Республики Казахстан № 651 от 30 июня 2008 г. 85 % акций Эмитента отнесены к стратегическим объектам, принадлежащим национальным холдингам, национальным компаниям, их аффилированным лицам или иным юридическим лицам с государственной формой собственности, а 15 % акций Эмитента отнесены к стратегическим объектам, принадлежащим юридическим и физическим лицам, не связанным с государством. Однако, широко сформулированный запрет на приватизацию или отчуждение отдельных активов, включая активы НЭС, предусмотренный Законом об электроэнергетике и Законом о государственном имуществе, все же продолжает действовать. KEGOC считает, что Предложение не является приватизацией или отчуждением активов НЭС, которые запрещены, поскольку после Предложения KEGOC продолжит оставаться единственным владельцем НЭС.

В целях усиления контроля государства над стратегическими объектами, 2 июля 2014 года был принят Закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам государственного управления", которым были внесены изменения в Закон об электроэнергетике. В частности, национальному управляющему холдингу (то есть Фонду) было запрещено отчуждение акций национальной компании (то есть KEGOC), в результате которого Фонду будет принадлежать менее 90 % плюс одна голосующих акций KEGOC. С 19 апреля 2023 года внесены изменения в Закон об электроэнергетике, согласно которым снижен порог владения Фондом акций Эмитента с "90 % плюс одна голосующих акций" до "85 %" голосующих акций KEGOC.

Фонд и KEGOC совместно предприняли шаги по структурированию Предложения таким образом, чтобы Фонду принадлежало не менее, чем 85 % акций KEGOC. Однако, существует риск того, что Предложение будет критиковаться, получит негативное освещение и может быть оспорено. Хотя действующий состав Правительства поддерживает Комплексный план приватизации на 2021 – 2025 годы. и Предложение, но последующие составы Правительства могут их не поддержать. Любая критика со стороны государственных органов или будущих составов Правительства Казахстана может в перспективе отрицательно повлиять на бизнес KEGOC, его операционные результаты и финансовое состояние. Тем не менее, нет никакой гарантии, что законы, касающиеся приватизации НЭС, не будут изменены в дальнейшем, что может негативно отразиться на Предложении.

Изменение статуса KEGOC в качестве Системного оператора окажет значительное негативное воздействие на работу и перспективы KEGOC

В соответствии с Законом об электроэнергетике Системный оператор это национальная компания, осуществляющая централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по НЭС, ее техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности.

Будучи назначенным МЭ Системным оператором, KEGOC имеет исключительное право на эксплуатацию НЭС, предоставление услуг по технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Однако, право назначения Системного оператора принадлежит МЭ. Любое изменение МЭ статуса KEGOC, как Системного оператора может оказать негативное воздействие на положение KEGOC в качестве ведущей компании страны по передаче электрической энергии, что может негативно повлиять на

финансовое положение и перспективы KEGOC.

KEGOC полагается на услуги третьих лиц

Эмитент полагается на собственные трудовые и материальные ресурсы, а также, в определенной степени, на внешних подрядчиков для организации технического обслуживания и ремонта собственных активов и объектов инфраструктуры. Эмитент также обращается к внешним подрядчикам для реализации собственных инвестиционных проектов, в том числе для выполнения работ в области строительства, реконструкции и восстановления, а также для приобретения оборудования и запасных частей. Некоторые из услуг, необходимых Эмитенту в рамках осуществления деятельности и в связи с реализацией ряда своих проектов, в настоящее время доступны на коммерчески разумных условиях только у ограниченного числа поставщиков. Любой сбой или задержка в оказании таких услуг на качественном уровне, удовлетворяющем требованиям Эмитента, может привести к сбоям или иным негативным последствиям для деятельности и проектов Эмитента. Такие задержки или сбои могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Эмитента, результаты его деятельности и финансовое положение. Кроме того, на Эмитента распространяется действие правил, регулирующих порядок осуществления закупок товаров, работ и услуг, принятых в отношении Фонда и юридических лиц, в которых Фонд прямо или косвенно владеет на правах собственности или в порядке доверительного управления 50 и более процентами голосующих акций (долей участия), утвержденных Советом директоров Фонда 3 марта 2022 года ("**Порядок закупок Самрук-Қазына**"). Порядок закупок Самрук-Қазына предусматривают различные способы закупок. Однако, большинство товаров, работ и услуг закупается Эмитентом посредством открытого тендера. Согласно Подрядку закупок Самрук-Қазына, Эмитент должен для проведения каждого тендера формировать подробную тендерную документацию и размещать объявление о проведении закупок не менее чем за 15 дней до истечения срока подачи заявок. Для проведения каждого тендера Эмитент формирует тендерную комиссию, в функции которой входит определение победителя. Как правило, договоры о закупках заключаются сроком на один финансовый год. Однако, в отдельных случаях, допускается заключение долгосрочных договоров на длительные сроки, а также продление договоров по исключительному узкому перечню оснований. Соответственно по большинству закупок, Эмитент проводит значительное количество тендеров на закупку товаров, работ и услуг, что приводит к задержкам, росту затрат и увеличению времени на выполнение управленческих функций, связанных с закупками. Низкие возможности Эмитента по своевременному привлечению поставщиков и подрядчиков, а также установлению долгосрочных коммерческих отношений с предпочтительными третьими лицами в связи с необходимостью соблюдения Порядка закупок Самрук-Қазына может негативно отразиться на деятельности Эмитента (в том числе, сроках реализации проектов) и повлечь рост операционных расходов. Если Эмитент будет вынужден заменить подрядчика или поставщика, то нет никаких гарантий, что такая замена может быть произведена своевременно и без значительных дополнительных затрат.

После Предложения контролирующей акционер Эмитента Самрук-Қазына, по-прежнему сможет оказывать значительное влияние на Эмитента, его руководство и его деятельность

Сразу после выхода Предложения, Самрук-Қазына продолжит бенефициарно владеть в совокупности приблизительно не менее 85 % всех Акции Эмитента. В результате Самрук-Қазына будет обладать достаточным количеством голосов, чтобы контролировать все вопросы, требующие одобрения акционеров, включая возможность назначать и смещать или влиять на назначение и смещение членов Совета директоров и руководства Эмитента, а также одобрение крупных сделок (согласно действующему законодательству), включая крупные сделки между связанными сторонами и контрагентами, не входящими в группу Самрук-Қазына. Смотрите фактор риска "*Риски, связанные регионом деятельности Эмитента – Группа в значительной степени зависит от политических, экономических и геополитических условий, сложившихся в Казахстане*". Интересы Самрук-Қазына не всегда могут быть согласованы с другими акционерами, и поэтому решения, принимаемые Самрук-Қазына в отношении KEGOC, могут не отражать интересы всех акционеров и могут повлиять на коммерческую деятельность, перспективы, финансовое положение и другие результаты работы Группы.

Несмотря на то, что Фонд и KEGOC заключили Соглашение о взаимоотношениях, которое регулирует отдельные аспекты взаимоотношений Эмитента и Фонда, для миноритарных акционеров KEGOC существуют определенные риски, связанные с контролем KEGOC его основным акционером – Фондом, и, соответственно Правительством (смотрите раздел *"АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ - Соглашение о взаимоотношениях"*). Смотрите также фактор риска *"KEGOC может не добиться принудительного исполнения своих прав по Соглашению о взаимоотношениях"*.

Будучи основным акционером KEGOC, Фонд будет иметь возможность контролировать принятие решений по большинству вопросов, рассматриваемых на общем собрании акционеров Эмитента, включая вопросы о выплате дивидендов, назначении руководителей, реорганизации, ликвидации, слиянии и присоединении, а также о внесении изменений в Устав KEGOC. Фонд также оказывает существенное влияние на бизнес-стратегию и деятельность KEGOC посредством контроля над Советом директоров KEGOC. Такой концентрированный контроль ограничит способность других акционеров влиять на корпоративные вопросы и, следовательно, может привести к принятию решений и осуществлению действий, которые миноритарные акционеры могут расценить как не соответствующие их интересам или невыгодные для них.

Нет гарантий того, что если совершение KEGOC каких-либо действий требует согласия акционеров, основной акционер одобрит действия, которые, по мнению руководства KEGOC, являются целесообразными, и ничто не может помешать основному акционеру осуществлять деятельность, конкурирующую с бизнесом и деятельностью KEGOC. Интересы Правительства как основного акционера Фонда, а, следовательно, и KEGOC, могут не совпадать с интересами других акционеров, и Правительство может принимать решения, которые имеют существенное неблагоприятное влияние на бизнес KEGOC, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы. Некоторые такие решения могут приниматься не только из коммерческих соображений, или, даже скорее, могут быть продиктованы политическими, экономическими или социальными целями Правительства. В таких случаях это может оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес KEGOC, его финансовое положение, результаты деятельности и перспективы.

С учетом вышеизложенного, KEGOC вправе принимать на себя определенные социальные обязанности, такие как строительство объектов социальной и рекреационной инфраструктуры, благотворительная деятельность и другие задачи, традиционно связанные с государственными и квази-государственными расходами на социальную сферу, а также на реализацию социально-экономической политики и политики в области промышленности. Как регулируемое предприятие и как компания, подконтрольная Фонду, KEGOC полагает, что его социальная ориентированность, а также участие в деятельности, связанной с развитием социальной сферы, экономики и промышленности, являются важной частью деловой репутации KEGOC в Казахстане, а также неотъемлемой частью его деятельности на территории страны.

KEGOC, равно как и другие контролируемые государством компании Казахстана, поддержал развитие Астаны посредством размещения собственного административного, управленческого персонала и собственного головного офиса в этом городе, а также посредством реализации ряда социальных проектов. Эмитент за счет собственных средств осуществлял строительство детского сада и предоставляет различные виды спонсорской помощи. Такая деятельность влечет за собой капитальные расходы, которые в ином случае были бы направлены на развитие собственного бизнеса или на покрытие предпринимательских расходов. Невзирая на то, что такие расходы не противоречат требованиям действующего законодательства, они могут быть весьма существенными. KEGOC полагает, что эти проекты согласуются с общественными и социальными целями, которые KEGOC преследует в Казахстане, будучи компанией с высокой гражданской и социальной ответственностью.

Правительство, действуя через Фонд, может также принимать решения, связанные с Эмитентом или влияющие на него, которые могут отражать внутреннюю и внешнюю политику Правительства, причем такие решения могут отличаться от решений, которые были бы приняты частной компанией, осуществляющей деятельность в отрасли электроэнергетики, целью которой является исключительно извлечение прибыли и осуществление деятельности в интересах

акционеров.

В связи с существованием Евразийского экономического союза между Российской Федерацией, Республикой Беларусь и Республикой Казахстан, KEGOC как Системный оператор участвует в работе Консультативного комитета по электроэнергетики при Коллегии Евразийской экономической комиссии и Подкомитете по формированию общего электроэнергетического рынка Евразийского экономического союза. Несмотря на то, что такая деятельность, несомненно, несет в себе положительный эффект в части ведения бизнеса в условиях экономической и политической конъюнктуры Евразийского экономического союза, Эмитент руководствуется интересами Республики Казахстан и принимает решения, прежде всего, отражающие различные аспекты внутренней и внешней политики Казахстана, а не интересы самого Эмитента.

Эмитент также участвует и может продолжить участвовать в сделках с аффилированными и другими лицами, включая Правительство, Фонд и другие компании, контролируемые Правительством или в которых Правительство владеет большинством акций. Конфликты интересов могут возникнуть как прямой или косвенный результат участия Эмитента в сделках на условиях, которые не определяются рынком или которые менее выгодны для Эмитента, чем, если бы такие сделки были заключены с не аффилированным третьим лицом.

KEGOC может не добиться принудительного исполнения своих прав по Соглашению о взаимоотношениях

Эмитент и Фонд заключили Соглашение о взаимоотношениях от 6 октября 2014 года в целях урегулирования отдельных аспектов взаимоотношений между Эмитентом и Фондом. Самрук-Қазына, являясь контролирующим акционером KEGOC, приняло на себя определенные ограничения в целях сбалансированного управления Эмитентом с учетом интересов Фонда и миноритарных акционеров. Хотя заключение соглашений о взаимоотношениях не противоречит законодательству Казахстана, в Казахстане отсутствует устоявшаяся практика заключения такого рода соглашений. Нет никаких гарантий того, что казахстанский суд в полной мере примет правовую концепцию и основополагающие принципы Соглашения о взаимоотношениях. Кроме того, законодательство Казахстана запрещает ограничение ряда фундаментальных прав и правомочий на основании заключенного договора, за исключением прямо предусмотренных законом случаев. Эмитент считает, что Соглашение о взаимоотношениях не будет ограничивать фундаментальные права и правомочия Фонда. Однако, нет никаких гарантий, что казахстанский суд поддержит данную позицию и примет решение о принудительном исполнении положений Соглашения о взаимоотношениях в пользу Эмитента. Даже если суд признает правомерность прав и обязанностей, предусмотренных в Соглашении о взаимоотношениях, нет никаких гарантий, что суд примет решение обязать совершить определенные действия, поскольку на практике принудительное исполнение решения суда о совершении определенных действий или о воздержании от таковых осложнено.

KEGOC может столкнуться с необходимостью реализации политики сокращения персонала или проблемами добровольного увольнения персонала

В 2013 и 2014 годах Эмитент провел ряд мероприятий по реализации политики сокращения персонала, согласно которой была оптимизирована штатная структура Эмитента, а некоторые услуги Эмитент стал приобретать на контрактной основе у третьих лиц (аутстаффинговые услуги). В Плане развития KEGOC на 2015-2019 годы сокращение штата и численности персонала не было предусмотрено.

В январе 2022 года Фонд заявил об утверждении новой организационной структуры с сокращением штатной численности на 50 процентов. После этого KEGOC приступило к практической реализации "Плана мероприятий во исполнение поручений Президента Республики Казахстан по вопросам реформирования Самрук-Қазына", и проработки оптимизации организационной структуры KEGOC, сокращения общих и административных расходов.

В Плане развития (стратегии) KEGOC на 2023-2032 годы, сокращение штата и численности

персонала не предусмотрено, однако указанный План не защищен от последующих изменений и таким образом отсутствуют гарантии того, что Эмитент сможет сохранить текущую численность персонала.

Текущая численность персонала у Эмитента в целом не превышает 5 % и характеризуется стабильной ситуацией. Вместе с тем, наблюдается постоянный отток работников в филиале КЕГОС "Западные МЭС", из-за высокой конкуренции в западном регионе с компаниями нефтегазового сектора за профессиональные кадры.

Сокращение численности персонала КЕГОС происходит также в связи с оптимизацией бизнес – процессов и сокращения уровней управления. Хотя Эмитент считает, что его текущая численность персонала является достаточной для эффективного ведения своей деятельности, нет гарантии того, что любое сокращение не будет иметь неблагоприятного влияния на работу и финансовые показатели Эмитента.

Любое последующее сокращение численности персонала КЕГОС по тем или иным причинам, может отрицательно повлиять на его бизнес, финансовое состояние, результаты и перспективы.

Пропускная способность линий электропередачи Эмитента может быть нарушена, что может привести к наложению на нее существенных штрафов

Бизнес Эмитента зависит от его способности передавать электрическую энергию на большие расстояния по НЭС. Если природные катастрофы, аварии, террористические акты, человеческий фактор или другие потрясения вызовут существенное сокращение пропускной способности НЭС, это окажет неблагоприятное влияние на финансовое состояние Эмитента и результаты его деятельности.

Состояние определенных активов Эмитента может привести к ограничению уровня его операционных стандартов и (или) потребовать серьезных работ по модернизации и расширению

Значительная часть активов Эмитента сильно изношена. Устаревшие активы Эмитента ограничивают операционную активность Эмитента, что может негативно отразиться на эффективности работы Эмитента и/или привести к значительным потерям объемов передаваемой электрической энергии, что в свою очередь может оказать негативное влияние на деятельность и показатели Эмитента в связи со значительными затратами на ремонт и замену таких активов и в конечном счете негативно отразиться на прибыльности Эмитента. Для улучшения состояния активов, Эмитент активизировал усилия в направлении комплексной программы модернизации. В инвестиционном бюджете, сформированном для реализации инвестиционной программы до 2025 года, преобладают затраты на строительство новых сетевых объектов и модернизацию оборудования. Успешная реализация инвестиционных проектов по строительству и реконструкции линий электропередач будет значительно способствовать обеспечению надежной и эффективной деятельности НЭС и, соответственно, получению прибыли Эмитента. Тем не менее, риск значительных дополнительных затрат на ремонт или замену существующих активов может повлиять на доходность Эмитента. В дополнение, затраты на реализацию инвестиционных программ утверждаются МНЭ, и существует риск того, что если фактические затраты на инвестиционные программы превысят предусмотренные затраты, это может неблагоприятно повлиять на доходность Эмитента. В случае с предельным уровнем тарифа, утверждаемым на несколько лет вперед, Эмитент должен будет представлять инвестиционную программу на согласование заранее, то есть до начала действия соответствующего тарифного периода. Ввиду прогнозной природы тарифного режима может возникнуть неопределенность относительно обоснованности инвестиционной программы и прогнозов по доходам, что в свою очередь существенно может сказаться на расходах. Остается также неясным, как будут учитываться инвестиционные расходы в тарифном периоде, если вложение инвестиций предполагается в течение будущих тарифных периодов.

Кроме того, модернизация системы передачи электроэнергии через инвестиции в новое оборудование должна повысить эксплуатационные показатели системы и снизить потери в сети. Потери в НЭС вызваны не только старым оборудованием, но и значительной протяженностью

НЭС, а также исторической конфигурацией единой энергосистемы, в которой основная часть генерирующих мощностей расположена на севере Казахстана, а потребление электроэнергии сосредоточено на юге Казахстана. Таким образом, возможность сокращения потерь сети посредством модернизации существующего передающего оборудования и оптимизации его работы частично ограничена, поскольку такая модернизация не повлияет на потери в сети при передаче энергии на большие расстояния.

В то время как у Эмитента есть аварийный резерв материалов и запасных частей, однако не имеется обязательного резерва запасных частей. При этом законодательством не установлено требование о наличии такого резерва запасных частей. Если Эмитент не сможет своевременно получать запасные части по выгодной цене, способность Эмитента ремонтировать или заменять свои активы может быть сильно подорвана, что может оказать негативное воздействие на бизнес Эмитента, его финансовое состояние, результаты и перспективы.

Неспособность Эмитента осуществлять свою инвестиционную программу вовремя и в рамках бюджета может повлиять на деятельность Эмитента

Инвестиционная программа Эмитента утверждается уполномоченными органами, а именно МНЭ и МЭ. В целях недопущения превышения фактических затрат на реализацию инвестиционной программы над утвержденными затратами, Эмитент будет вынужден отказаться от части инвестиционной программы либо перенести ее реализацию на более поздний срок, что в результате может уменьшить эффективность инвестиционной программы. Оба фактора могут негативно повлиять на бизнес Эмитента, его финансовое состояние, результаты и перспективы.

Эмитент может быть привлечен к ответственности за убытки и ущерб, причиненные третьим лицам в результате срыва работы его линий электропередач, а также перебоев или помех, которые могут быть не связаны с любой определяемой третьей стороной

В соответствии с действующим законодательством Казахстана, Эмитент может быть привлечен к ответственности за ущерб, причиненный третьим лицам, в результате отказа в работе его оборудования или объектов по передаче электрической энергии, вызвавшего перебои или помехи в системах распределения таких третьих лиц. Согласно действующему законодательству Казахстана, Эмитент имеет право требовать от виновного третьего лица компенсации всей суммы причиненного ущерба, однако подобные действия не устраняют риск привлечения к ответственности в первую очередь именно Эмитента. Эмитент не осуществляет страхование гражданско-правовой ответственности, которая может возникнуть в результате ущерба, причиненного третьим лицам, и отказа в работе ее оборудования, что может негативно отразиться на Эмитенте, его бизнесе, результатах ее деятельности, финансовых показателях и, соответственно, возможности выплаты Эмитентом дивидендов.

Страхового покрытия Эмитента может быть недостаточно для покрытия ущерба

Эмитент ежегодно страхует свои активы от случайного, внезапного и непредвиденного прямого физического воздействия (например, бури, штормы, ураганы, пожары, землетрясения и наводнения). По состоянию на 30 июня 2023 года, Эмитент застраховал производственные активы на сумму 542,5 млрд. тенге, В 2022 году активы были застрахованы на сумму 264,7 миллиардов Тенге. В соответствии со стандартной практикой в отрасли, опоры и линии передачи Эмитента исключены из такого покрытия, и Эмитент не имеет дополнительного страхового покрытия опор и линий передачи. Эмитент также не застрахован от перерывов в деятельности или приостановления деятельности. Отсутствуют гарантии не причинения значительного ущерба опорам и линиям передачи, или, что последующие издержки по их замене не окажут существенного неблагоприятного влияния на финансовое положение Эмитента.

Эмитент зависит от знаний и опыта руководства, и потеря компетентного руководства может негативно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты Эмитента

Текущий и будущий бизнес, а также результаты деятельности Эмитента зависят в значительной степени от постоянного вклада руководителей среднего и высшего звена и

высококвалифицированной команды инженеров и других ключевых работников Эмитента. Текущий и будущий бизнес, а также результаты деятельности Эмитента также зависят от способности Эмитента привлекать, обучать, мотивировать и удерживать ключевое руководство, а также коммерческий и технический персонал, обладающий необходимыми навыками и опытом. Действующий акционер Эмитента - Фонд, руководствуется политикой ротации в отношении ключевого руководства в компаниях, которыми он владеет, включая KEGOC. В результате, Эмитент не может гарантировать, что он будет иметь такой же состав руководителей в будущем, или что в случае, если новые руководители будут привлечены взамен прежних, они будут иметь такие же знания и опыт. Замена таких руководителей может негативно повлиять на деятельность Эмитента и занять длительное время. В настоящее время Эмитент не имеет страхования "ключевых специалистов" и может понести значительные расходы в связи с заменой любого из ключевых руководителей. Эмитент в значительной степени зависит от своих инженерно-технических сотрудников и сотрудников рабочих специальностей. Продолжительное соперничество за персонал может привести к дополнительному росту затрат на рабочую силу, величина которой на настоящий момент ограничена действующими тарифными механизмами, или к невозможности привлечь или сохранить необходимый персонал. Затраты на рабочую силу в настоящее время ограничены существующими тарифными механизмами. Каждый такой фактор может существенно и неблагоприятно повлиять на бизнес Эмитента, его финансовое состояние, результаты и перспективы.

На бизнес Эмитента могут повлиять снижение темпов работы, остановки, забастовки и другие нарушения работы, связанные с вопросами трудовых отношений

Подавляющее большинство работников Эмитента являются членами профессиональных союзов. Эмитент наладил хорошие взаимоотношения с профсоюзами работников и имеет сведения о высоком уровне удовлетворенности работников, при этом, нет гарантий, что не произойдут снижение темпа работы, остановка работы или забастовки перед окончанием сроков текущих трудовых договоров Эмитента или после окончания таких сроков. Снижение темпа работы, остановки, забастовки и другие события, связанные с трудовыми отношениями, могут неблагоприятно повлиять на бизнес Эмитента, финансовое состояние, результаты и перспективы.

Эмитент может испытывать затруднения с финансированием капитальных затрат за счет привлечения заемного капитала или выпуска собственных акций

В прошлом Эмитент реализовал ряд крупномасштабных программ капитальных затрат и намерен продолжить реализацию программы капиталовложений в будущем. Эмитент предполагает, что его программы капиталовложений будут финансироваться за счет собственных денежных средств, а также путем привлечения дополнительного заемного капитала и/или выпуска собственных акций. Несмотря на то, что до настоящего времени Эмитент успешно привлекал финансирование со стороны третьих лиц, существует вероятность того, что в будущем привлечь такое финансирование будет более сложно. Это может помешать Эмитенту в достижении его целей по капитальным затратам, что может негативно сказаться на результатах его хозяйственной деятельности и, как следствие, повлиять на обращение Акций на рынке. Несмотря на то, что ранее Фонд, действуя в качестве основного акционера Эмитента, предоставлял дополнительный капитал Эмитенту, нет уверенности в том, что Фонд будет готов или сможет предоставлять такую поддержку в будущем. Более того, владея большинством голосующих акций Эмитента, Фонд может блокировать любое решение об увеличении капитала Эмитента и нельзя быть уверенным в том, что если Эмитенту потребуется увеличение капитала, то Фонд одобрит такое увеличение или будет участвовать в подписке на любые новые акции или другие формы долевого финансирования, или иным образом предоставит финансирование Эмитенту. Любая неспособность получить достаточное финансирование может ограничить способность Эмитента увеличивать размер его базы активов, финансировать свои капитальные затраты или выполнять долговые обязательства. Кроме того, любой выпуск новых акций приведет к размытию долей тех существующих акционеров, которые не смогут принять участие в таком процессе увеличения капитала (смотрите также фактор риска "*Будущие предложения долговых или долевого ценных бумаг Эмитента могут негативно повлиять на рыночную стоимость Акций и ослабить существующих акционеров*").

Соотношение заемного и акционерного капитала Эмитента может негативно повлиять на его рентабельность

По состоянию на 31 декабря 2022 года, общая консолидированная задолженность Эмитента и дочерней компании ("Группа") по кредитам и иным заимствованиям, выраженная в долларах США, евро, рублях и Тенге, составляет приблизительно 162,42 миллиарда Тенге (около 352,718 миллионов долларов США). Соотношение собственного и заемного капитала Эмитента может негативно повлиять на его способность погашать свои долги, получать дополнительное финансирование в будущем, противостоять негативным экономическим условиям или воспользоваться преимуществом появившихся деловых возможностей.

Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к Тенге может негативно повлиять на бизнес Эмитента, его финансовое состояние и результаты работы

Доходы Эмитента выражаются в Тенге, в то время, как большая часть заемного капитала и расходов по вознаграждениям, выплачиваемых Эмитентом выражаются в долларах США и евро и рублях. Соотношение прибыли Эмитента и расходов по вознаграждению за предоставленное финансирование таково, что повышение рыночного обменного курса доллара США и (или) евро и (или) рублей к Тенге может привести к уменьшению прибыли Эмитента относительно его расходов и отразиться на результатах его работы. Кроме того, Эмитент не хеджирует свои сделки с иностранной валютой, отчасти потому, что затраты по хеджированию не покрываются тарифами Эмитента, утвержденными МНЭ. В результате повышение рыночного обменного курса доллара США и (или) евро и (или) рублей к Тенге может негативно повлиять на финансовое состояние Эмитента и его способность обслуживать задолженность, выраженную в долларах США и (или) евро и (или) рублях. Для более подробной информации смотрите раздел "ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА – Валютный риск".

Эмитент попадает под действие природоохранного законодательства и требований по получению разрешений на эмиссии в окружающую среду, которые влияют на его деятельность, что может повлечь за собой затраты, обязательства, ответственность или ограничения

Эмитент обязан получать разрешения на эмиссии в окружающую среду в местных исполнительных органах для осуществления своей деятельности и предоставления услуг. В определенных ситуациях орган, выдающий такие разрешения, может вносить изменения, обновлять или отзываться экологические разрешения, которые были выданы Эмитенту. Основной вид деятельности Эмитента (передача электроэнергии) не оказывает существенного воздействия на окружающую среду. Влияние стандартных видов деятельности Эмитента на водные объекты или на атмосферу оценивается как незначительное. Объемы потребления воды Эмитентом незначителен, так как в технологическом процессе она не используется. Влияние на атмосферный воздух оценивается как незначительное. Технологический процесс не предполагает образования специфических отходов. Для целей снижения экологических рисков в соответствии с программами производственного экологического контроля специализированными организациями ежегодно проводится мониторинг состояния окружающей среды лабораторными и расчетными методами, в том числе атмосферного воздуха. На сегодняшний день Эмитент не несет каких-либо значительных расходов, связанных с ответственностью по охране окружающей среды. Эмитент принимает меры для уменьшения риска возникновения такой ответственности, включая, среди прочего: соблюдение применимых процедур по уничтожению отходов; сотрудничество с соответствующими государственными органами для содействия в проведении ими инспекций; внедрение системы управления окружающей средой, которая сертифицирована в системе сертификации ISO 14000; предоставление своих инвестиционных проектов на государственную экологическую экспертизу, а также предоставление ежеквартальных отчетов многосторонним финансовым институтам (таким как ЕБРР, МБРР), которые финансируют проекты Эмитента; и проведение ежегодных проверок выбросов парниковых газов. Однако нет гарантии, что Эмитент будет всегда успешно соблюдать свои обязательства по охране окружающей среды. Также, будущие нормативные правовые акты, нормативные положения и разрешения в сфере охраны

окружающей среды могут требовать от Эмитента дополнительных расходов для того, чтобы привести линии электропередачи в соответствие с будущими требованиями и поддерживать их в должном порядке. В частности, в отношении инфраструктуры, расположенной рядом с городской зоной или непосредственно в ней, способность Эмитента расширять свою инфраструктуру и удовлетворять увеличивающийся спрос может быть ограничена такими будущими требованиями. Следовательно, будущие расходы, обязательства, ответственность и ограничения Эмитента в отношении вопросов охраны окружающей среды могут неблагоприятно влиять на его бизнес, финансовое положение и результаты. Это может неблагоприятно отразиться на его рентабельности и на способности Эмитента создавать акционерную стоимость.

Нарушение требований по охране здоровья и безопасности труда, а также чрезвычайные происшествия могут нарушить работу Эмитента и увеличить эксплуатационные затраты

Нарушение законодательства в сфере охраны здоровья и безопасности труда или несоблюдение инструкций соответствующих органов по охране здоровья и безопасности труда могут привести, среди прочего, к временной остановке всех, или части, объектов Эмитента по передаче электрической энергии и к принудительному выполнению дорогостоящих процедур по обеспечению соблюдения законодательства. Если казахстанские органы по охране здоровья и безопасности труда приостановят все или часть объектов Эмитента по передаче электрической энергии или потребуют выполнения дорогостоящих мер по обеспечению соблюдения законодательства, это может существенно и неблагоприятно повлиять на имидж Эмитента, результаты и перспективы. Кроме того, хотя затраты на соблюдение законов, в том числе законодательства в области здравоохранения, обеспечения безопасности и охраны окружающей среды, будут включены в соответствующий компонент обоснованных затрат при расчете тарифов, суммы штрафов и дополнительных затрат на устранение нарушений, вероятно, не будут включены регулирующим органом в расчет тарифа. Это следует из нормативных актов КРЕМ, определяющих структуру затрат для целей формирования тарифов, а также определения видов затрат, которые не могут быть включены в тариф.

Суть деятельности КЕГОС предполагает риск несчастных случаев на производстве и смертельные случаи среди его работников. Несмотря на то, что КЕГОС имеет страховое покрытие для подобных рисков, несчастные случаи со смертельным исходом или со стойкой утратой трудоспособности (инвалидности) связанные с производством, могут привести к тому, что КЕГОС должен будет выплатить компенсацию работникам или родственникам, имеющим на это право, что, в свою очередь, может оказать неблагоприятное воздействие на имидж, результаты и перспективы КЕГОС.

Права Эмитента на недвижимость, а также ее преимущественные права могут быть оспорены

Существенная часть НЭС расположена на земельных участках, права на которые Эмитент приобрел на основе сервитута. Хотя Эмитент считает, что все сервитуты были подготовлены, получены и зарегистрированы в основном в соответствии с применимыми законами, могут возникнуть правовые споры относительно формы, приоритетности или регистрации данных документов, или относительно соблюдения Эмитентом условий сервитута.

Группа периодически подвергается судебным разбирательствам и другим спорам

Как и многие крупные компании, Группа является объектом судебных разбирательств, расследований и проверок со стороны регулирующих органов, а также других форм судебных разбирательств, возбуждаемых третьими сторонами, в том числе в связи с гражданскими, административными, экологическими, трудовыми и налоговыми исками. Эти претензии могут касаться широкого круга вопросов, в отношении которых в некоторых случаях были или могут быть истребованы значительные суммы. Смотрите раздел "**НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И СУДЕБНЫЕ СПОРЫ**". Из-за характера этих разбирательств Эмитент не может прогнозировать или определять окончательные результаты таких разбирательств. Вынесение решений по подобным вопросам в отношении Группы может привести к тому, что ей придется выплатить значительные штрафы, судебные решения или выплаты, которые, если они

не застрахованы, или если штрафы, судебные решения и выплаты превышают застрахованные уровни, могут оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес Группы, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

Правительство, Самрук-Қазына, косвенные и прямые акционеры Эмитента, также время от времени участвуют в судебных разбирательствах, что, в свою очередь, может негативно повлиять на деятельность Эмитента.

Эмитент подвержен рискам, связанным с концентрацией денежных средств на счетах и депозитах

По состоянию на 30 июня 2023 года большая часть депозитов KEGOC была размещена в Казахстане в местных банках (65 % от общей суммы) 16,9 миллиардов Тенге, хранящихся в Казахстане, размещены в четырех казахстанских банках с кредитным рейтингом Moody's не ниже В1. В то время как Эмитент регулярно анализирует банки на предмет их кредитных рисков и необходимости изменения распределения денежных средств и депозитов в банках, в случае, если банковский сектор Казахстана и, в частности, любой из банков, в которых Эмитент имеет депозиты, столкнется с трудностями, он может привести к замораживанию всех или части денежных средств Эмитента, что отрицательно скажется на ликвидности Эмитента и его способности оплачивать свои обязательства, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность, перспективы, финансовое положение, денежные потоки или результаты деятельности Эмитента.

Деятельность Группы зависит от надежности и безопасности ее ИТ-систем

Информационные системы и системы обработки данных крайне важны для обеспечения способности Эмитента контролировать свои передающие мощности и работу НЭС, осуществлять свои функции по диспетчеризации и балансированию, выставлять счета клиентам, достигать оперативной эффективности и выполнять цели Эмитента и соответствовать его стандартам. Неточность или отказ таких систем может негативно повлиять на финансовое состояние и результаты Эмитента. Любые сбои, нарушения или отказы в будущем могут привести к значительным расходам или последствиям для репутации и могут негативно повлиять на бизнес, перспективы, финансовое положение, денежные потоки и результаты деятельности Эмитента.

Операции Группы зависят от электроснабжения, интернета и телекоммуникационной инфраструктуры, и если какая-либо из этих систем будет нарушена или недоступна, это может негативно сказаться на бизнесе Группы

Группа сильно зависит от электроснабжения, интернета, телекоммуникационной и прочей инфраструктуры, которыми управляют третьи стороны. Деятельность Группы, все больше зависит от информационных систем и компьютерных программ, в том числе для электронной обработки данных и данных учета. Если какая-либо из таких инфраструктур, систем или программ выйдет из строя, станет недоступной или будет нарушена, или подаст ошибочную информацию в аппаратной или программной сетевой инфраструктуре Группы, способность Группы безопасно и эффективно вести свой бизнес будет ограничена, и любые такие последствия могут иметь существенное неблагоприятное влияние на ее деятельность.

В Казахстане в 2022 году произошла серия аварий. Так на Петропавловской ТЭЦ-2, Степногорской ТЭЦ ввиду аварий произошло снижение генерации электроэнергии. В связи с крупными авариями в ноябре 2022 года на Риддерской ТЭЦ в городе Риддер, и Экибастузской ТЭЦ в городе Экибастуз был объявлен режим ЧС. В 2023 году продолжилась серия аварий на Степногорской ТЭЦ (апрель 2023 года), Риддерской ТЭЦ (февраль, апрель 2023 года), Экибастузской ТЭЦ (февраль 2023 года).

В феврале 2023 года под действием технологических защит аварийно отключилась линия электропередачи 500 кВ Л-5170 Экибастузская – Агадырь. Это привело к ограничениям в энергоснабжении в Алматинской, Жамбылской, Жетысуской, Туркестанской, Кызылординской, Карагандинской областей порядка на 600 МВт (около 10 % потребления). В июле 2023 года

произошло отключение блока ТЭС Мангистауского атомного энергетического комбината. Суммарный объем ограничений в момент остановки составил порядка 18 % от общего электропотребления - 271 МВт (на Атырауском энергоузле – 158 МВт, на Мангистауском – 113 МВт). Повторение аварийных ситуаций или усиление последствий от таких аварий, может оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента, его финансовое положение и результаты деятельности.

Эмитент зависит от высшего руководства и ключевого персонала

Несмотря на то, что у Эмитента в настоящее время имеется сильная команда высшего руководства, такое высшее руководство и ключевой персонал могут добровольно уволиться с работы или оставить свои должности по причинам, не зависящим от Эмитента. Успех Эмитента зависит от его способности выявлять, нанимать, развивать, мотивировать и удерживать высококвалифицированное высшее руководство и ключевой персонал. Если Эмитент столкнется с большим количеством выходов на пенсию или уходом ее экспертов по электроэнергетике за относительно короткий период времени, привлечение и удержание достаточного количества новых работников может быть проблематичным. Если Эмитент не сможет нанять и удержать высшее руководство и ключевых сотрудников с необходимыми навыками и знаниями, это может оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента, его перспективы, финансовое положение или результаты деятельности.

Некоторые клиенты и деловые партнеры Эмитента подвергаются санкциям США и ЕС, Эмитент может быть подвергнут санкциям в будущем, и текущее или будущее воздействие таких санкций может иметь неблагоприятные последствия для Эмитента

Правительство США вводит экономические санкции и торговые эмбарго в отношении определенных стран в поддержку своей внешней политики и целей национальной безопасности. Эти законы и постановления находятся в ведении Отдела по контролю зарубежных активов Министерства финансов США ("OFAC") и, в некоторых случаях, Государственного департамента США. Экономические санкции США налагают ограничения на граждан США и, при определенных обстоятельствах, не-граждан США в отношении деятельности или операций с определенными странами, правительствами, юридическими или физическими лицами, на которые распространяются соответствующие экономические санкции США. В соответствии с применимыми экономическими санкциями США гражданам США также запрещается содействовать такой деятельности или сделкам, не-гражданам США запрещается заставлять других лиц нарушать применимые запреты. Великобритания, ЕС и ряд других стран (например, Австралия, Канада, Япония и Швейцария), а также Организация Объединенных Наций также приняли меры, направленные на запрет или ограничение участия в финансовых и других сделках со странами, юридическими лицами и физическими лицами, находящимися под санкциями. В 2014 году США и ЕС (и другие страны, такие как Канада, Швейцария, Австралия и Япония) ввели санкции в отношении некоторых российских физических и юридических лиц, в том числе определенные санкционные ограничения. В 2022 году перечень лиц, попавших под санкции был расширен, в том числе туда включен Борис Юрьевич Ковальчук, председатель правления ПАО "Интер РАО".

Объем санкционных ограничений потенциально может измениться в будущем. Группа имеет деловые отношения с компаниями ПАО "Интер РАО", ОАО "Федеральная сетевая компания единой энергетической системы", ОАО "Системный оператор единой энергетической системы". Хотя Эмитент не считает, что сам Эмитент подлежит санкциям на дату настоящего Проспекта, существует риск, что это может измениться в будущем в случае изменения режима санкций. Несмотря на то, что Эмитент не подвергался санкциям со стороны какого-либо соответствующего органа, нет никаких гарантий, что Эмитент не будет подвергнут санкциям в будущем.

В соответствии с Соглашением между Правительствами РК и РФ о мерах по обеспечению параллельной работы энергосистем сторон от 20 ноября 2009 года, между КЕГЭС 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. 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. Эмитент по мере необходимости покупает электрическую энергию из России в периоды пикового потребления для покрытия дефицита в энергосистеме Казахстана. А в период непикового потребления KEGOC продает избыточную электрическую энергию в Россию. В случае если из-за санкционного давления KEGOC перестанет выполнять свои функции, то это может негативно повлиять на деятельность KEGOC, его перспективы, финансовое положение или результаты деятельности.

У KEGOC имеется Западная зона, которая включает следующие области: Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую. Данная зона не связана с Южной и Северной зонами по территории Республики. ЗКО, Атырауская и Мангистауская области соединены между собой протяженной транзитной одно-цепной линией (приблизительной протяженностью 1 400 км) напряжением 220 кВт·ч. В свою очередь Атырауская подстанция соединена с Астраханской подстанцией в Российской Федерации линией электропередачи напряжением 110 кВт·ч. ЗКО также имеет выходы на энергосистему средневожских регионов России посредством трех линий электропередачи напряжением 220 кВт·ч. В случае введения ограничений на поддержание соединения с подстанциями в РФ, это может существенно негативно повлиять на деятельность KEGOC, его перспективы, финансовое положение или результаты деятельности.

Если в будущем Эмитент будет подвергнут санкциям, это может значительно ухудшить торговлю и ликвидность Акций, поскольку от определенных сторон может потребоваться или может быть принято решение по репутационным причинам или иным образом прекратить свои деловые отношения с Эмитентом, некоторыми инвесторами Эмитента в США, ЕС и других юрисдикциях, где применяются санкции, аналогичные экономическим санкциям США, может потребоваться (в силу закона или правил, или в соответствии с внутренней инвестиционной политикой, или и тем, и другим) отказаться от своих долей в Акциях, а некоторые потенциальные инвесторы могут отказаться от покупки Акций по разным причинам, включая снижение ликвидности. Более того, при таких обстоятельствах от других контрагентов Эмитента, таких как американские и не американские, включая различных поставщиков оборудования, технологий или финансовые институты, предоставляющие источники финансирования для Эмитента, могут потребоваться или они могут принять решение по соображениям репутации или иным образом прекратить свои деловые отношения с Эмитентом или отказаться от инвестиций в Эмитента. Любой из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, перспективы, финансовое положение, денежные потоки или результаты деятельности Эмитента. Кроме того, ЕС и США ввели секторальные санкции в отношении организаций, работающих в определенных секторах российской экономики, в частности, в финансовом, нефтегазовом, оборонном и смежных секторах. Что касается финансового сектора, то в соответствии с этими секторальными санкциями ЕС и США ввели запреты на операции со стороны лиц ЕС и США или внутри ЕС или США в отношении операций, предоставления финансирования или иных операций с долгами с установленным сроком погашения или акционерным капиталом, если этот долг или акционерный капитал выпущен в установленные даты или позже, или от имени, или в интересах названных лиц, их имущества или их долей в имуществе. В результате введения санкций в отношении некоторых российских финансовых учреждений постоянный и будущий доступ Эмитента к финансированию в российских банках может быть ограничен (в случае, если Эмитент решит брать кредиты в таких банках), поскольку такие банки могут быть не в состоянии предложить средства, особенно в долларах США, компаниям по приемлемой цене, если вообще предложат. Соответственно, доступные источники финансирования Эмитента могут стать более ограниченными, и нет никаких гарантий, что Эмитент сможет найти альтернативное доступное финансирование на таких же или лучших условиях, если вообще сможет. Общая задолженность Эмитента и Эмитент не зависит от российских рынков заемного капитала. Смотрите фактор риска "*Риски, связанные с регионом деятельности Эмитента - Бизнес и результаты деятельности Группы могут пострадать от продолжающегося вооруженного конфликта между Россией и Украиной*". Введенные санкции против России и лиц, связанных с Россией, а также дальнейшие возможные санкции в ответ на продолжающуюся военную деятельность России могут оказать негативное влияние на

деятельность Группы.

Дефицит маневренных мощностей в ЕЭС Казахстана, а также планируемое увеличение производства электроэнергии из возобновляемых источников энергии приводят к нестабильности работы системы НЭС

Для стабильной и надежной работы электрической сети необходимо, обеспечение соблюдения производства и потребления электрической энергии в энергосистеме страны. В настоящее время имеющийся объем регулирующих мощностей в ЕЭС Казахстана недостаточен. Согласно утвержденных МЭ прогнозных балансов электрической энергии и мощности на 2023-2029 годы, дефицит регулиющей мощности превышает 1000 МВт. Необходимость балансирования нестабильной выработки ветровых и солнечных электростанций увеличивает потребность в маневренных электростанциях и системах накопления энергии. Работа энергосистемы со значительной долей ветровых и солнечных электростанций требует дополнительных резервов базовой и маневренной генерации, а также изменения основных принципов регулирования энергосистем. Ключевую роль в этом вопросе играет компания KEGOC, которая является оператором НЭС и Системным оператором. Несмотря на потенциальное увеличение доли маневренных мощностей за счет проведения аукционов на маневренные мощности на уровне страны с 2021 года, и планов Самрук-Қазына по существенному увеличению инвестиций в строительство маневренных мощностей (ПГУ и ГЭС), в том числе на ВИЭ с системами накопления энергии, ограничения для газовых электростанций по топливу, для гидроэлектростанций по водному режиму, для тепловых электростанций по тепловому режиму могут привести к тому, что участие многих электростанций, даже при наличии резерва свободных мощностей, в регулировании баланса мощности в энергосистеме по технологическим причинам будет ограничено.

Нарушения согласованного режима параллельной работы с ЕЭС соседних стран может вызвать массовые отключения электроэнергии и повреждения энергетического оборудования

ЕЭС Казахстана работает параллельно с энергосистемами Российской Федерации и Центральной Азии. Условия параллельной работы с вышеуказанными системами регулируются международными договорами.

Энергосистема Узбекистана допускает систематические нарушения согласованного режима параллельной работы с ЕЭС Казахстана, приводящие к внеплановым отборам электроэнергии из ЕЭС. Такая несбалансированность работы узбекской энергосистемы создает риск перегрузки и отключения линий электропередачи транзита Север-Юг Казахстана.

25 января 2022 в 11:59 в Узбекистане из-за короткого замыкания отключились шесть энергоблоков на Сырдарьинской ТЭС, с суммарной потерей генерации более 1500 МВт. Возникший дефицит мощности в энергосистеме Узбекистана привел к несанкционированному отбору мощности из энергосистемы Казахстана, подключенной к параллельной работе с энергосистемами Узбекистана и Кыргызстана. В результате произошел "наброс" мощности на транзит 500 кВ "Север-Восток-Юг Казахстана" с последующей его перегрузкой. Для недопущения повреждения энергетического оборудования и полного отключения южных областей страны, автоматика разделила транзит с переводом Алматинской, Жамбылской, Туркестанской и Кызылординской областей на изолированную работу. В это время энергосистемы Узбекистана и Кыргызстана полностью погасли, с отключением всех электростанций и потребителей.

Нарушение режимов в энергосистемах ОЭС Центральной Азии оказывает влияние на электрический режим в ЕЭС Казахстана. При этом в 2022-2023 гг. значительных нарушений режимов, со стороны энергосистемы Узбекистана и Кыргызстана нет. Случаи, подобные аварии 25 января 2022 г., единичны, происходят раз в несколько лет, а ликвидация последствий подобных аварий занимает всего несколько часов, что не может повлиять на функционирование KEGOC. Также KEGOC проводит работу по усилению сети Южной Зоны, что повысит надежность и снизит влияние энергосистем ОЭС Центральной Азии на режимы ЕЭС Казахстана.

Риски, связанные регионом деятельности Эмитента

Группа в значительной степени зависит от политических, экономических и геополитических условий, существующих в Казахстане

Активы и операции Группы расположены в Казахстане. В результате такой географической концентрации Группа особенно чувствительна к любым изменениям в политической обстановке в Казахстане, а также к любой слабости в экономике.

С 1992 года Казахстан активно реализует программу экономических реформ, направленную на создание свободной рыночной экономики путем приватизации государственных предприятий и дерегулирования, и она более развита в этом отношении, чем некоторые другие страны бывшего Советского Союза. Однако, как и в случае любой переходной экономики, нет никаких гарантий, что такие реформы будут продолжаться или что такие реформы достигнут всех или любой из намеченных целей.

С 1 января 2022 года начала работу новая торговая площадка СУГ, направленная на переход от государственного регулирования ценообразования СУГ к ценообразованию на рыночных условиях. В результате этого цены на СУГ выросли на 50-60 %. После скачка цен на СУГ в Западном Казахстане начались массовые демонстрации и митинги, которые постепенно приобретали политический характер и распространялись на другие города. Правительство Казахстана задействовало полицию и вооруженные силы для устранения беспорядков. 5 января 2022 года в Мангистауской области и г. Алматы было введено чрезвычайное положение и запрошена помощь от Организации Договора о коллективной безопасности ("ОДКБ").

В соответствии с решением Совета коллективной безопасности ОДКБ, принятым 6 января 2022 года, в Казахстан на ограниченный по времени период для стабилизации и нормализации обстановки направлены Коллективные миротворческие силы ОДКБ. В их состав вошли подразделения вооруженных сил Республики Армения, Республики Беларусь, Кыргызской Республики, Российской Федерации и Республики Таджикистан. После стабилизации ситуации в стране миротворцы ОДКБ 19 января 2022 года полностью покинули территорию Казахстана.

Хотя события января 2022 года не оказали серьезного негативного влияния на деятельность Группы, любые будущие изменения в политике, которые могут повлиять на политическую и экономическую ситуацию в Казахстане и его геополитические отношения в более широком смысле, могут повлиять на инвестиционный климат в стране и бизнес Группы, ее финансовое положение, результаты деятельности или перспективы.

В январе 2022 года Самрук-Қазына разработал дорожную карту внутренних реформ, которые должны быть реализованы, включая, среди прочего, приватизацию активов, улучшение корпоративного управления, оптимизацию затрат и пересмотр дивидендной политики фонда. Самрук-Қазына объявил о потенциальном увеличении минимального гарантированного годового дивиденда, подлежащего выплате Правительству, с 25 миллиардов Тенге до 400 миллиардов Тенге с обязательным увеличением до 100 % свободного потока денежных средств, генерируемых портфельными компаниями, которые будут выплачены в пользу Самрук-Қазына в качестве дивидендов. Смотрите фактор риска *"После Предложения контролирующей акционер Эмитента Самрук-Қазына, по-прежнему сможет оказывать значительное влияние на Эмитента, его руководство и его деятельность"*.

В июне 2022 года был проведен референдум и внесены предложенные поправки в Конституцию Казахстана, предусматривающие, среди прочего, ограничение полномочий избранного президента, реформирование Конституционного совета и усиление роли местных представительных органов (маслихатов). В сентябре 2022 года Президент Касым-Жомарт Токаев предложил провести внеочередные президентские выборы, которые состоялись 20 ноября 2022 года. По итогам выборов Касым-Жомарт Токаев был избран Президентом Казахстана сроком на 7 лет. Учитывая, что срок полномочий Касым-Жомарта Токаева истекает в 2029 году, а Конституцией Казахстана предусмотрено ограничение на переизбрание Президентом более одного раза, то в будущем избрание другого лица на должность Президента Республики Казахстан может дестабилизировать политическую и макроэкономическую ситуацию в Казахстане на определенный период. В свою очередь это может повлечь изменение инвестиционного климата в стране и, в конечном итоге, окажет существенное негативное

влияние на экономику Казахстана.

Казахстан зависит от соседних государств в плане доступа к мировым рынкам по ряду своих основных экспортных товаров, включая нефть, природный газ и зерно. Таким образом, чтобы обеспечить свою экспортную способность Казахстан зависит от хороших отношений со своими соседями. Если доступ к этим экспортным маршрутам будет существенно ограничен, это может негативно сказаться на экономике Казахстана. Более того, неблагоприятные экономические факторы на региональных рынках могут негативно повлиять на экономику Казахстана, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или перспективы Группы.

Правительство также может время от времени подвергаться судебным разбирательствам, включая, например, дело Стати, которое может повлиять на его репутацию или повлиять на экономику и политические условия Казахстана. Смотрите также *"Риски, связанные с деятельностью Эмитента – Группа периодически подвергается судебным разбирательствам и другим спорам"*.

Кроме того, любое прекращение производства или передачи электроэнергии в Казахстане по любой причине, в том числе в результате терроризма, стихийного бедствия, промышленной аварии, угроз общественному здоровью и глобальных пандемий или изменения государственной политики, может иметь существенные неблагоприятные последствия, влияние на деятельность, финансовое положение или результаты деятельности Эмитента. Смотрите также *"Риски, связанные с деятельностью Эмитента – Операции Группы зависят от электроснабжения, интернета и телекоммуникационной инфраструктуры, и если какая-либо из этих систем будет нарушена или недоступна, это может негативно сказаться на бизнесе Группы"*.

2 декабря 2021 года Правительство утвердило бюджет на 2022–2024 годы, в котором предусмотрены средства на реализацию ключевых государственных проектов и программ экономических реформ.

Экономика и финансы Казахстана все также демонстрируют более низкие уровни роста после мирового финансового кризиса, который начался в 2008 году. Согласно государственной статистике, реальный рост ВВП составил (2,6) % в 2020 году, 4 % в 2021 году и 3,3 % в 2022 году, а в январе-марте 2023 года рост ВВП составил 4,9 %. Международный валютный фонд прогнозирует рост реального ВВП на уровне 4,3 % в 2023 году.

В марте 2023 года S&P подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне "BBB-/A-3" (прогноз с "негативного" на "стабильный"), а в сентябре 2022 г. S&P понизил прогноз со "стабильного" до "негативного" в связи с рисками связанными со способностью Казахстана использовать трубопровод КТК для экспорта своей сырой нефти и роста стоимости долгового финансирования. 26 мая 2023 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне "BBB" (прогноз "стабильный"), а 21 июля 2023 года Moody's подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне "Баа2" (прогноз "стабильный").

Любые будущие негативные изменения прогноза или понижение рейтинга, вероятно, приведут к понижению рейтингов Эмитента. Так же, любое будущее понижение суверенного кредитного рейтинга Казахстана и проблемы с ликвидностью в экономике Казахстана могут неблагоприятно повлиять на ее экономическое развитие, что, в свою очередь, может существенно и неблагоприятно повлиять на перспективы, бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Бизнес и результаты деятельности Группы могут пострадать от продолжающегося вооруженного конфликта между Россией и Украиной

24 февраля 2022 года Россия объявила о начале специальной военной операции на территории Украины и российские войска зашли на территорию Украины. Ситуация в Восточной Европе и ответные санкции, введенные правительствами, привели к значительной нестабильности и сбоям на мировых кредитных и товарных рынках и в мировой экономике. А именно, 8 марта 2022 года

США запретили импорт российской нефти, сжиженного природного газа и угля. В сентябре 2022 года Великобритания объявила о запрете на оказание морских услуг, связанных с транспортировкой российской нефти. В ноябре 2022 года страны-члены G7 объявили, что договорились о предельной цене на российскую нефть. Смотрите фактор риска *"Риски, связанные с деятельностью Эмитента - Некоторые клиенты и деловые партнеры Эмитента подвергаются санкциям США и ЕС, Эмитент может быть подвергнут санкциям в будущем, и текущее или будущее воздействие таких санкций может иметь неблагоприятные последствия для Эмитента"*.

В феврале 2022 года Тенге значительно обесценился по отношению к основным иностранным валютам на фоне внешней геополитической ситуации, обусловленной эскалацией напряженности в регионе. Хотя с тех пор курс Тенге укрепился, девальвация оказала определенное негативное влияние на Группу, которая должна погасить займы в иностранной валюте (по состоянию на 30 июня 2022 года у Группы были займы на общую сумму 80 236 378,85 долларов США; 17 251 797,26 евро, выраженные в других валютах, кроме Тенге и российских рублей), а также увеличения платежей за услуги и товары, выраженные в иностранной валюте. Смотрите *"Риски, связанные с деятельностью Эмитента — Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к Тенге может негативно повлиять на бизнес Эмитента, его финансовое состояние и результаты работы"*.

Кроме того, Группа напрямую связана с Россией и российскими компаниями следующим образом:

В соответствии с Соглашением между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Казахстан о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Российской Федерации и Республики Казахстан (от 20 ноября 2009 года), заключены договоры между Эмитентом и российскими хозяйствующими субъектами, регламентирующие основные технические и финансовые обязательства сторон при параллельной работе энергосистем:

- Договор о параллельной работе электроэнергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации (АО "КЕГОС", ПАО "Россети" и ОАО "СО ЕЭС");
- Договор на оказание услуг по передаче (транзиту) российской электрической энергии по НЭС Казахстана (АО "КЕГОС", ПАО "Россети");
- Договоры на покупку и на продажу электроэнергии для компенсации величины отклонений фактических почасовых межгосударственных сальдо перетоков электроэнергии ЕЭС Казахстана на границе с ЕЭС России от плановых (АО "КЕГОС" - ПАО "Интер РАО").

В соответствии с заключенными договорами, в рамках параллельной работы энергосистема России поддерживает частоту в ЕЭС Казахстана компенсируя почасовые отклонения между производством и потреблением в ЕЭС Казахстана, Эмитент обеспечивает транзит российской электроэнергии по НЭС Казахстана.

Законы о валютном контроле влияют на операции Эмитента с иностранной валютой

Закон Казахстана "О валютном регулировании и валютном контроле" от 2 июля 2018 года с поправками уполномочивает Правительство посредством специальных действий и при обстоятельствах, когда экономическая стабильность Казахстана находится под угрозой, вводить специальный валютный режим, который (i) требует обязательной продажи иностранной валюты, полученной резидентами Казахстана; (ii) требовать размещения определенной части средств, полученных в результате валютных операций, бес-процентный депозит в уполномоченном банке или НБК; (iii) ограничить использование счетов в иностранных банках; (iv) ограничивать срок, объемы, суммы и валюту расчетов по валютным операциям; а также (v) требуют специального разрешения НБК на проведение валютных операций. Кроме того, Правительство может вводить иные требования и ограничения на валютные операции, когда экономическая стабильность Казахстана находится под угрозой.

Для того чтобы Казахстан продолжал выполнять свои членские обязательства по уставу Международного валютного фонда, валютный режим не может ограничивать резидентов в погашении ими своих обязательств в иностранной валюте. На дату настоящего Проспекта Правительство не применяло вышеуказанные законодательные положения. Соответственно, неясно, как внедрение нового валютного режима в конечном итоге повлияет на Эмитента. Однако любое введение существенных ограничений на операции Эмитента с иностранной валютой может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, перспективы, финансовое положение или результаты деятельности Эмитента.

Любые изменения в законодательстве, правилах и требованиях для получения разрешений, которые должен соблюдать Эмитент, могут потребовать значительных затрат или повлечь материальную ответственность Эмитента или другие санкции

Эмитент должен регулярно получать и поддерживать в силе разрешения, которые требуются в соответствии с законодательством Казахстана. Несоблюдение данного требования может значительно и негативно повлиять на деятельность Эмитента, его бизнес, финансовое состояние и результаты.

Эмитент не может гарантировать точность официальной статистики и других данных в настоящем Проспекте, публикуемых государственными органами

Официальная статистика и другие данные, публикуемые государственными органами, могут быть не такими полными и надежными, как данные более развитых стран. Официальная статистика и другие данные также могут быть получены на основе, которая отличается от используемой в более развитых странах. Эмитент не проводил независимую проверку такой официальной статистики и других данных, и поэтому любое обсуждение вопросов, касающихся Казахстана в настоящем Проспекте, может быть неопределенным из-за вопросов в части полноты или достоверности такой информации. В частности, инвесторы должны знать, что определенная статистическая информация и другие данные, содержащиеся в настоящем Проспекте, были получены из официальных государственных источников и не были подготовлены в связи с составлением настоящего Проспекта. Кроме того, определенная информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, основана на знаниях и исследованиях руководства Эмитента с использованием информации, полученной из неофициальных источников. Эмитент точно воспроизвел такую информацию, и, насколько Эмитенту известно и что он может установить из информации, опубликованной такими третьими сторонами, не было упущено никаких фактов, которые могли бы сделать воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение. Тем не менее, потенциальным инвесторам рекомендуется относиться к этим данным с осторожностью. Эта информация не прошла независимую проверку и, следовательно, содержит некую неопределенность в части полноты или достоверности такой информации, которая не была подготовлена в связи с подготовкой настоящего Проспекта.

Риски, связанные с налогообложением

В налоговую систему Казахстана часто вносятся изменения

Казахстанская налоговая система постоянно развивается и подвержена частым и порой неоднозначным изменениям, которые могут оказать негативное влияние на Группу. Кроме того, Кодекс Республики Казахстан "О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)" (25 декабря 2017 №120-VI) ("Налоговый кодекс") действует в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством и нормативными актами в более развитых странах с рыночной экономикой, и поэтому риски доначисления налогов в его юрисдикции более вероятны, чем в странах с более развитыми налоговыми системами. Деятельность Группы осуществляется в Казахстане, поэтому недостатки казахстанской налоговой системы могут неблагоприятно повлиять на Группу.

Исторически система сбора налогов в Казахстане была сложной и непредсказуемой, что приводило к постоянным изменениям в налоговом законодательстве, которые иногда вносились в короткие сроки и включали изменения в положения, устанавливающие правила налогового

администрирования, а также в другие положения, такие как определение налоговой базы и налоговой ставки. Кроме того, в казахстанское налоговое законодательство регулярно вносятся поправки. Эти изменения вызывают налоговую неопределенность, которая может привести к неблагоприятным налоговым последствиям для Группы.

Толкования налоговых органов не могут считаться юридически обязательными, и налоговые органы не несут ответственности за неправильное толкование Налогового кодекса. Такие разные толкования повышают уровень неопределенности и, следовательно, налоговые риски и потенциально могут привести к непоследовательному применению этих законов и правил. Официальные разъяснения и судебные решения зачастую неясны и противоречивы, а налоговые споры могут привести к значительным судебным издержкам для Группы. Например, разъяснения налоговых органов по отдельным пунктам Налогового кодекса года не имеют обязательной юридической силы ни для налогоплательщиков, ни для самих налоговых органов и могут не учитываться при разрешении налоговых споров. Кроме того, ответственность налоговых органов за неверное толкование статей Налогового кодекса года законодательством не установлена. Таким образом, налоговые органы могут изменить свою позицию относительно применения той или иной статьи. Кроме того, судьи, рассматривающие судебные дела, связанные с разрешением налоговых споров, иногда выносят решения, которые можно признать спорными. Назначение в 2016 году Верховного суда и суда города Астаны судами первой инстанции по инвестиционным спорам, в том числе налоговым спорам инвесторов, не привело к существенному улучшению качества налоговых споров и существенным позитивным изменениям в разрешении налоговых споров.

Поскольку сложно дать точное правовое описание механизма налогообложения, недостатков юридической техники, а также существующих в налоговом законодательстве пробелов и противоречий, часто возникают различные толкования налогового законодательства налогоплательщиками и налоговыми органами. Таким образом, налогообложение в Казахстане зачастую является неясным или непоследовательным и может привести к неожиданным налоговым начислениям и обязательствам, что может привести к существенному неблагоприятному воздействию на, среди прочего, бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или перспективы Группы.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев 1 сентября 2022 года в послании народу заявил, что в целях перезагрузки фискального регулирования в 2023 году будет подготовлен новый Налоговый кодекс. Разработка нового налогового кодекса уже началась и планируется, что новый налоговый кодекс будет введен в действие с 2025 года. Предполагается, что новый налоговый кодекс будет существенно отличаться от Налогового Кодекса, что может привести к неожиданным налоговым обязательствам, и соответственно к существенному неблагоприятному воздействию на финансовое положение и перспективы Группы.

Дивиденды по акциям, включенным в официальные списки KASE и AIX, могут облагаться подоходным налогом, если не выполняются критерии активной торговли.

11 июля 2022 года был принят закон о внесении изменений в Налоговый кодекс в отношении порядка выплаты дивидендов по акциям, включенным в официальные списки бирж, функционирующих в Казахстане (KASE и AIX).

С 1 января 2023 года дивиденды, выплачиваемые по ценным бумагам, будут освобождены от уплаты корпоративного подоходного налога при условии, что такие ценные бумаги включены в официальный список ценных бумаг AIX или KASE на момент начисления дивидендов и при соответствии критериям достаточности торгов, установленными Правительством Казахстана.

В соответствии с Постановлением Правительства активными торговыми критериями являются (1) объем исполненных сделок с такими ценными бумагами должен составлять не менее 25 миллионов Тенге в календарный месяц и (2) количество исполненных сделок с такими ценными бумагами составляло не менее 50 сделок в календарный месяц, причем критерии удовлетворяются только на основании совершенных сделок. По согласованию, KASE и AIX обязаны ежеквартально публиковать на своих интернет-ресурсах информацию о ценных бумагах, удовлетворяющих этим критериям. Не может быть никаких гарантий, что эти критерии

активной торговли будут выполнены для Акций и что налог на прибыль не будет применяться к дивидендам, которые могут быть выплачены по Акциям Эмитента, а также что критерии достаточности торгов не будут пересмотрены, что негативно отразится на стоимости Акций.

Риски, связанные с Акциями и Торговым рынком

Активный рынок торговли Акциями может не развиваться

Акции будут зарегистрированы только на местных биржах на KASE (уже зарегистрированы) и на AIX. The Issuer has appointed Market Maker on KASE and plans to appoint one or more market makers on AIX. Нет никаких гарантий, что активный рынок торговли Акциями будет развиваться и продолжаться на AIX и KASE после Предложения. Если активный рынок торговли Акциями не будет развиваться, это может оказать существенное негативное влияние на ликвидность и рыночную цену Акций, и инвесторы не смогут продать Акции, которые они приобрели в рамках Предложения, по Цене предложения, или вообще. В результате инвесторы, приобретающие Акции в рамках Предложения, могут полностью или частично потерять свои инвестиции в Акции. Цена предложения Акций может не отражать рыночную цену Акций после выхода Предложения.

Кроме того, рыночная цена Акций также может быть подвержена значительной волатильности в результате, как минимум, следующих факторов: (i) изменения в анализе и рекомендациях аналитиков по ценным бумагам; (ii) объявления, сделанные Эмитентом или его конкурентами; (iii) изменения в представлениях инвесторов Эмитента; (iv) макроинвестиционная среда; (v) изменения ликвидности рынков Акций; и (vi) общие экономические факторы.

Международная биржа Астана, или AIX, была запущена в июле 2018 года и, следовательно, имеет относительно короткую историю работы. С начала своей деятельности технологии и инфраструктура AIX оказались достаточными и надежными для постоянного облегчения торговых и пост-торговых операций, в том числе во время высокой волатильности и рыночных потрясений, вызванных вспышкой COVID-19 и недавними геополитическими событиями в Казахстане и во всем мире. В целом, внутренние рынки капитала в Казахстане сталкиваются с проблемой недостаточной ликвидности, что является общим аспектом приграничных рынков. Риск ликвидности может существенно повлиять на формирование цены Акций.

Казахстанская фондовая биржа, или KASE, была запущена в ноябре 1993 года. Может не быть никаких гарантий того, что KASE привлечет достаточное количество участников рынка и эмитентов, чтобы обеспечить приемлемые объемы торгов в обозримом будущем или в целом. Соответственно, участники рынка, эмитенты и другие заинтересованные стороны могут испытывать технические трудности с различными аспектами операций на KASE, такими как котировки, торговая информация и расчеты. Любое из этих событий может негативно повлиять на цену Акций.

Выпуск или продажа дополнительных Акций после выхода Предложения может привести к снижению цены Акций.

Эмитент согласился с тем, что до истечения 180-дневного периода после Даты закрытия они не будут, с учетом определенных исключений, без предварительного письменного согласия Букранеров, предлагать размещать, отчуждать, обременять (включая залог) или иным образом распоряжаться любыми Акциями ("**Период неотчуждения акций**"). Более подробная информация приведена в разделе "**УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ПОДПИСКИ НА АКЦИИ - Неотчуждение акций**". По истечении Периода неотчуждения акций, выпуск или продажа значительного количества Акций, или любых других ценных бумаг, представляющих Акции, или предположение о том, что такие выпуски или продажи могут иметь место, может существенно и неблагоприятно повлиять на рыночную цену Акций, а также может препятствовать способности Эмитента привлекать капитал за счет выпуска долевых ценных бумаг в будущем.

Кроме того, Эмитент может в будущем выпустить новые Акции или любые другие ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на Акции. Любой такой выпуск может привести к

эффективному разводнению для инвесторов, покупающих ценные бумаги. Любое из этих событий может негативно повлиять на цену Акций. В результате инвесторы, приобретающие Акции, могут полностью или частично потерять свои инвестиции в эти Акции.

Будущие предложения долговых или долевых ценных бумаг Эмитентом могут негативно повлиять на рыночную стоимость Акций и ослабить существующих акционеров

Будущие попытки Эмитентом получить финансирование для дальнейшего увеличения своих капитальных ресурсов путем эмиссии дополнительных акций или предложения долговых или долевых ценных бумаг, либо ожидание таких событий, может негативно повлиять на рыночную стоимость Акций. Выпуск дополнительных акций или предложение других долевых ценных бумаг может негативно отразиться на правах акционеров КЕГОС (в том числе на размере дивиденда, выплачиваемого на одну Аксию) и/или снизить рыночную стоимость Акций. Смотрите фактор риска "*Эмитент может испытывать затруднения с финансированием капитальных затрат за счет привлечения заемного капитала или выпуска собственных акций*".

Применение положений Закона об акционерных обществах к Акциям

Принимая во внимание, что Эмитент является акционерным обществом, то к нему и к Акциям применяются положения Закона об акционерных обществах. Данный закон содержит ряд положений, которые затрагивают права миноритарных акционеров. Так например, если в будущем Фонд решит увеличить свое владение в отношении Эмитента и самостоятельно или в совокупности со своими аффилированными лицами приобретёт на вторичном рынке ценных бумаг Акции, в совокупности составляющее не менее 10 % голосующих акций Эмитента, в результате приобретения которого Фонду самостоятельно или в совокупности с его аффилированными лицами будет принадлежать 95 и более процентов голосующих акций Эмитента, то Фонд вправе потребовать от остальных акционеров Эмитента продать ему принадлежащие им голосующие акции на условиях, в сроки и по цене предусмотренной в рамках законодательства об акционерных обществах.

В рамках реализации положений Закона об акционерных обществах о праве преимущественной покупки, Эмитент, в случае его намерения разместить объявленные акции или другие ценные бумаги, конвертируемые в простые акции Эмитента, а также реализовать ранее выкупленные указанные ценные бумаги, обязан предложить своим акционерам приобрести ценные бумаги на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения (реализации), установленной органом Эмитента, принявшим решение о размещении (реализации) ценных бумаг. Однако согласно изменениям в Законе об акционерных обществах, принятых в июле 2022 года право преимущественной покупки не применяется, в случае, если совет директоров Эмитента на основании решения общего собрания акционеров или устава Эмитента принимает решение о размещении (реализации) акций Эмитента или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента определенных в случаях. К таким случаям относится проведение первичного размещения акций Эмитента или депозитарных расписок, базовым активом которых являются данные акции на фондовой бирже, осуществляющей деятельность на территории Казахстана и (или) иностранного государства.

Для принятия решения о неприменении права преимущественной покупки достаточно квалифицированного большинства (большинства в размере не менее трех четвертей) от общего числа голосующих акций Эмитента, тем самым Фонд вправе самостоятельно обеспечить принятие данного решения о неприменении права преимущественной покупки акционеров Эмитента. Данная ситуация может привести к тому, что акционеры Эмитента будут участвовать на равных условиях с другими инвесторами при их намерении приобрести дополнительно выпускаемые акции Эмитента. Все это в совокупности может негативно повлиять на ожидания инвесторов и акционеров и соответственно на стоимость Акций в будущем.

Эмитент может принять решение не выплачивать дивиденды в будущем

Если Эмитент объявляет и выплачивает дивиденды по Акциям, владельцы Акций на соответствующую дату регистрации будут иметь право на получение дивидендов, подлежащих выплате в отношении Акций. В целом, решения об объявлении и выплате дивидендов

регулируются применимым законодательством и коммерческими соображениями (включая, помимо прочего, применимые правила, ограничения, результаты деятельности Группы, финансовое положение, потребность в денежных средствах, договорные ограничения, будущие проекты и планы Группы, а также требования и ограничения достаточности капитала). Эмитент не может гарантировать, что он будет выплачивать какие-либо дивиденды в будущем. В результате, владельцы акций могут не получить какой-либо доход от своих инвестиций в Акции, если только они не продадут свои Акции по цене, превышающей ту, которую они заплатили за них.

Эмитент не может гарантировать, что он выплатит эти или любые последующие дивиденды в будущем. В результате акционеры не могут получить какой-либо доход от своих инвестиций в Акции, если только они не продадут свои Акции по цене, превышающей ту, которую они заплатили за них.

Может оказаться затруднительным вручение повесток о судебном разбирательстве и приведение в исполнение судебных решений, вынесенных за пределами Казахстана в отношении Эмитента и его руководства, а судебные решения в Казахстане трудно предсказать

Эмитент является субъектом, учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, и его бизнес, активы и операции находятся и осуществляются в Казахстане. В результате может оказаться невозможным осуществить вручение Эмитенту процессуальных документов за пределами Казахстана. У Казахстана нет договоров, предусматривающих взаимное признание и приведение в исполнение решений судов с США, Великобританией и многими другими странами. Хотя казахстанское законодательство предусматривает приведение в исполнение решений иностранных судов на основе взаимности, в этом вопросе нет руководства или практики, и в настоящее время неясно, будут ли казахстанские суды приводить в исполнение решения иностранных судов на такой основе. Процедуры, применяемые соответствующими казахстанскими должностными лицами, могут не полностью соответствовать процессуальному законодательству или судебным правилам. Это может задержать исполнительные производства в Республике Казахстан. В результате признание и приведение в исполнение в Казахстане решений, вынесенных иностранными судами в отношении любого вопроса, может быть затруднено.

Независимость казахстанской судебной системы не защищена от социальных, экономических и политических влияний. Судебная система часто неэффективна и отнимает много времени, а некоторые судьи не имеют опыта в вопросах коммерческого и корпоративного права. Некоторые судебные решения могут не соответствовать друг другу. Кроме того, претензии, возникающие в связи с использованием инфраструктуры АИХ в связи с листингом и обращением Акции на АИХ, будут рассматриваться недавно созданным судом МФЦА, который действует на принципах английского права. Однако из-за очень ограниченной истории его деятельности исход любого такого разбирательства трудно предсказать. Эти неопределенности делают судебные решения в Казахстане трудно предсказуемыми, а эффективное возмещение неясным, и могут оказать существенное неблагоприятное влияние на цену Акции.

Если аналитики по ценным бумагам или аналитики отрасли не публикуют или прекращают публиковать исследования или отчеты об Эмитенте, его деятельности или рынках, или если они неблагоприятно изменяют свои рекомендации в отношении Акции, цена и объем торгов Акциями могут снизиться

На рынок торговли Акциями могут повлиять исследования и отчеты, которые отраслевые аналитики или аналитики по ценным бумагам могут публиковать об Эмитенте, ее бизнесе, ее рынках или ее конкурентах. Если кто-либо из аналитиков, которые работают с Эмитентом, изменит свои рекомендации в отношении Акции неблагоприятно или предоставит более благоприятные относительные рекомендации в отношении конкурентов Эмитента, цена Акции, вероятно, снизится. Если какой-либо аналитик, который может покрывать и анализировать деятельность Эмитента, прекратит анализировать состояние Эмитента или не будет регулярно публиковать отчеты об Эмитенте, то Эмитент может потерять видимость на финансовых рынках,

что, в свою очередь, может привести к снижению цены или объема торгов Акциями.

Торговая цена Акции может колебаться в зависимости от различных факторов, многие из которых находятся вне контроля Эмитента

Нет никаких гарантий того, что Цена Предложения будет отражать будущую цену Акции. После выхода Предложения цена Акции может не всегда точно отражать базовую стоимость бизнеса. Цена и стоимость Акции может как уменьшаться, так и увеличиваться, так что инвесторы могут получить меньше, чем первоначально вложенная сумма. Стоимость Акции может, помимо того, что на нее влияют фактические или прогнозируемые результаты деятельности, значительно колебаться в результате большого количества факторов, некоторые из которых характерны для Эмитента и его деятельности, а некоторые находятся вне контроля Эмитента и включают, среди прочего: изменения в финансовых показателях Эмитента или аналогичных компаний или отрасли; изменения в законодательстве, правилах и положениях, применимых к Эмитенту и его деятельности в Казахстане и других регионах присутствия Группы; общая экономическая, социальная и политическая обстановка в Казахстане и других регионах, где Группа осуществляет свою деятельность; и колебания на рынках капитала.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ

Размещение проводится в целях реализации Комплексного плана приватизации на 2021–2025 годы, утвержденного постановлением Правительства от 29 декабря 2020 года № 908 "О некоторых вопросах приватизации на 2021–2025 годы" (с изменениями и дополнениями).

В соответствии со своей стратегией Эмитент планирует использовать привлеченные денежные средства для финансирования проекта — Усиление электрической сети Южной зоны (1 этап). Смотрите описание в разделе "*ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА – Инвестиции Эмитента*".

Финансирование проекта будет осуществляться за счет собственных средств, средств, полученных от Предложение, а также заемных средств. На дату настоящего Проспекта источник заемных средств не определен.

До того момента, когда Эмитент сможет направить привлеченные денежные средства на финансирование указанного проекта, Эмитент разместит привлеченные денежные средства на банковских депозитах.

В случае размещения всех Акции в рамках Предложения, расчетный объем чистых поступлений по результатам данного Предложения составит около 21 000 000 тыс. Тенге после вычета оценочных сумм расходов, понесенных Эмитентом в связи с Предложением.

Общая сумма комиссий, сборов и расходов, подлежащих уплате в связи с Предложением, составит приблизительно 500 000 тыс. Тенге включая гонорары финансовых и юридических консультантов, биржевые комиссии, связанные с листингом, депозитарные расходы, а также комиссионные за продажу. Сборы и комиссии, подлежащие уплате Букранерам в связи с Предложением, оплачиваются Эмитентом. Эмитент несет все свои затраты и расходы, понесенные в связи с Предложением.

ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

С момента выхода на IPO в 2014 году Эмитент с периодичностью два раза в год выплачивает акционерам дивиденды. С 2014 года в общей сложности акционерам было выплачено дивидендов на сумму приблизительно 218 млрд. Тенге.

При условии сохранения поддерживающих объемов передачи электрической энергии, Эмитент намерен выплачивать полугодовые дивиденды в размере не менее 60 % от чистого дохода (в сумме всем своим акционерам) за полугодие каждого финансового года Эмитента в 2023, 2024 и 2025 подлежащие выплате в 2023, 2024, 2025 и 2026 годах соответственно.

| № | Дата протокола или решения | Период, за который выплачиваются дивиденды | Размер дивиденда на одну акцию (Тенге) | Сумма выплаты в валюте выпуска (Тенге) | Дата начала выплаты дивидендов |
|---|----------------------------|--|--|--|--------------------------------|
| 1 | 29.05.20 | 01.01.19 – 31.12.19 | 48,86 | 12 703 532 084,60 | 09.06.20 |
| 2 | 23.10.20 | 01.01.20 – 30.06.20 | 77,09 | 20 043 292 844,90 | 30.10.20 |
| 3 | 27.04.21 | 01.01.20 – 31.12.20 | 75,01 | 19 502 495 736,10 | 12.05.21 |
| 4 | 29.10.21 | 01.01.21 – 30.06.21 | 84,72 | 22 027 082 239,20 | 18.11.21 |
| 5 | 26.05.22 | 01.01.21 – 31.12.21 | 50,85 | 13 220 929 318,50 | 20.06.22 |
| 6 | 27.10.22 | 01.01.22 – 30.06.22 | 65,44 | 17 014 309 038,40 | 20.12.22 |
| 7 | 02.05.23 | 01.07.22 – 31.12.22 | 50,59 | 13 153 329 679,90 | 15.05.23 |

Совет директоров при подготовке предложения о порядке распределения чистого дохода Эмитента за истекший финансовый год или полугодие и размере дивидендов будет исходить из того, что сумма, направляемая на выплату дивидендов по простым Акциям должна составлять не менее 60 % от чистого дохода, ранее данный порог составлял 40 %.

Размер дивидендов, выплачиваемых по итогам года или полугодия, может быть равен или превышать 100 % от чистого дохода Эмитента за прошедший финансовый год или полугодие соответственно, если это не противоречит законодательству Республики Казахстан, договорным обязательствам Эмитента, требованиям дивидендной политики и иных внутренних документов Эмитента. В случае принятия решения о выплате дивидендов в размере более 100 % от чистого дохода Эмитента, дивиденды будут выплачиваться из нераспределенной прибыли Эмитента.

Размер дивиденда на одну простую Акцию определяется исходя из направляемых на дивидендные выплаты средств, разделенных на количество простых Акций Эмитента, размещенных среди Акционеров, которые на дату составления списка акционеров имеют право на получение дивидендов.

Дивидендная политика Эмитента была утверждена Протоколом Правления Самрук-Қазына от 9 апреля 2013 года № 17/13, с внесенными изменениями от 3 сентября 2014 года, 26 октября 2017 года и 26 сентября 2023 года.

Политика определяет приоритеты при выработке рекомендаций Советом директоров Эмитента о размере дивидендов по простым Акциям, условиям и порядке их выплаты. Дивидендная политика Эмитента основывается на соблюдении интересов Эмитента и акционеров при определении размеров дивидендов, на повышении инвестиционной привлекательности Эмитента и ее капитализации, на уважении и строгом соблюдении прав Акционеров, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Эмитент стремится, наряду с ростом капитализации, увеличивать размер выплачиваемых

дивидендов исходя из размера полученного чистого дохода за год и потребностей развития производственной и инвестиционной деятельности Эмитента.

Основными условиями выплаты дивидендов являются:

- наличие у Эмитента чистого дохода за отчетный период либо нераспределенной прибыли;
- отсутствие ограничений на начисление и выплату дивидендов, предусмотренных в Дивидендной политике;
- принятие ОСА Эмитента решения о выплате дивидендов.

Начисление и выплата дивидендов по Акциям Эмитента не допускается:

- при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Эмитента станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его Акциям;
- если Эмитент отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Эмитента в результате начисления дивидендов по его Акциям.

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по Акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим Эмитентом, а также, если судом или ОСА Эмитента принято решение о его ликвидации.

Совет директоров готовит предложения ОСА о порядке распределения чистого дохода за истекший финансовый год или полугодие и размере дивиденда за год или полугодие в расчете на одну простую Акцию Эмитента.

Решение о выплате дивидендов по простым Акциям Эмитента по итогам года принимается годовым ОСА после утверждения годовой финансовой отчетности Эмитента. Решение о выплате дивидендов по простым Акциям Эмитента по итогам полугодия принимается внеочередным Общим ОСА в течение 3 месяцев после проведения аудита финансовой отчетности Эмитента за соответствующий период.

Выплата дивидендов осуществляется не позднее 90 (девяносто) календарных дней с момента принятия решения о выплате дивидендов по простым Акциям при наличии сведений об актуальных реквизитах Акционера в системе реестров держателей Акций Эмитента.

При подготовке предложений ОСА, Совет директоров вправе учитывать любые факторы, события и действия, которые он считает необходимыми, включая, но не ограничиваясь размером прибыли Эмитента, финансовым положением Эмитента, прогнозами относительно финансового положения Эмитента, потребности Эмитента в деньгах (включая капитальные затраты и инвестиционные планы), перспективами и иными факторами, которые Совет директоров посчитает применимыми.

ОСА вправе принимать решение о невыплате дивидендов по простым Акциям Эмитента по итогам года или полугодия, с обязательным опубликованием указанного решения в средствах массовой информации и на корпоративном интернет-ресурсе Эмитента в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В таблице ниже указана информация о капитализации Группы по состоянию на 30 июня 2023 года, на основании аудированной финансовой отчетности Эмитента, включенной в настоящий Проспект. Данную информацию следует читать вместе с разделом "ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА" и Финансовой отчетностью, включая примечания к ней, и другими сведениями финансового характера, содержащимися в других разделах настоящего Проспекта.

| | По состоянию на 30 июня 2023 года <i>(в тысячах Тенге)</i> |
|--|--|
| Уставный капитал | 126 799 554 |
| Собственные выкупленные акции | (930) |
| Резерв переоценки активов | 489 229 537 |
| Нераспределенная прибыль | 47 401 031 |
| Итого акционерный капитал | 663 429 192 |
| Займы, долгосрочная часть | 10 590 681 |
| Облигации, долгосрочная часть | 149 457 511 |
| Займы, краткосрочная часть | 1 216 719 |
| Облигации, краткосрочная часть | 8 083 978 |
| Итого займов и облигаций | 169 348 889 |
| Общая капитализация⁽¹⁾ | 832 778 081 |

(1) Общая капитализация равна сумме акционерного капитала, займов и облигаций.

С 30 июня 2023 года, то есть окончания последнего финансового периода, за который была опубликована финансовая информация, в консолидированной капитализации Группы не было существенных изменений.

ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА

Проверенная аудитором финансовая информация, изложенная в настоящем Проспекте в отношении Эмитента, если прямо не указано иное и подлежит округлению, была получена из финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО.

За исключением случаев, когда предусмотрено иное, консолидированная финансовая информация Эмитента, представленная в настоящем Проспекте, по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2020, была получена на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, которая была проверена ТОО "Эрнст энд Янг".

Консолидированная финансовая информация Эмитента, представленная в настоящем Проспекте, по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2022 годов, была получена на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2022 года, соответственно, которая была проверена ТОО "RSM Qazaqstan".

Консолидированная финансовая информация Эмитента, представленная в настоящем Проспекте, по состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, была получена на основе аудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, которая была проверена ТОО "RSM Qazaqstan".

Независимыми аудиторами Эмитента являются ТОО "RSM Qazaqstan", зарегистрированное по адресу: Бизнес-Центр "D43", офис 302, пр. Достык, 43, г. Алматы, 050010, Республика Казахстан, интернет-ресурс: www.rsm.kz.

В Финансовой отчетности отсутствуют оговорки.

Представленная ниже финансовая информация Группы за год по состоянию 31 декабря 2022, 2021 и 2020 годы, а также за полугодовые периоды, по состоянию на 30 июня 2023 года и на 30 июня 2022 года (в зависимости от контекста), получена из Финансовой отчетности, включая примечания, содержащиеся в настоящем Проспекте, ее следует читать вместе с Финансовой отчетностью, ее юридическая сила обеспечивается посредством ссылки на полный текст Финансовой отчетности.

Потенциальным инвесторам следует читать выдержки из финансовой отчетности вместе с информацией, содержащейся в разделах "ФАКТОРЫ РИСКА", "ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА", а также вместе с Финансовой отчетностью, включая примечания к ней, и другими сведениями финансового характера, содержащимися в настоящем Проспекте.

Консолидированная отчетность о финансовом положении по состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2021 и 2020 годов

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | |
|--|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | |
| Активы | | | | |
| Внеоборотные активы | | | | |
| Основные средства..... | 853 223 235 | 859 129 917 | 976 001 316 | 652 478 444 |
| Нематериальные активы..... | 3 174 437 | 3 453 791 | 3 165 491 | 3 327 999 |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы... | 10 312 532 | 6 118 449 | 5 431 849 | 4 126 292 |
| Отложенные налоговые активы..... | - | - | - | 159 652 |

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | |
|---|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) (в тысячах Тенге) | (аудировано) | (аудировано) |
| Инвестиции в ассоциированную компанию..... | 2 671 730 | 2 747 455 | 2 278 332 | 2 017 593 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон..... | 449 981 | 514 613 | 634 192 | 742 477 |
| Прочие финансовые активы, долгосрочная часть..... | 3 779 200 | 1 968 564 | 32 309 237 | 32 340 094 |
| | 873 611 115 | 873 932 789 | 1 019 820 417 | 695 192 551 |
| Оборотные активы | | | | |
| Запасы..... | 4 746 867 | 3 207 155 | 2 590 383 | 2 549 293 |
| Торговая дебиторская задолженность..... | 22 653 859 | 21 047 390 | 12 991 260 | 28 603 307 |
| НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам..... | 301 792 | 871 258 | 3 231 654 | 477 893 |
| Предоплата по корпоративному подоходному налогу..... | 116 157 | 128 400 | 817 245 | 1 017 708 |
| Прочие текущие активы..... | 2 119 851 | 1 649 971 | 974 072 | 2 945 237 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть..... | 47 433 813 | 57 196 672 | 40 187 573 | 58 801 720 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании..... | 1 948 206 | 1 015 462 | 670 902 | 552 586 |
| Денежные средства и их эквиваленты..... | 28 901 077 | 27 563 092 | 11 933 828 | 21 867 205 |
| | 108 221 622 | 112 679 400 | 73 396 917 | 116 814 949 |
| Активы, предназначенные для продажи..... | - | - | - | 5 126 |
| Итого активы..... | 981 832 737 | 986 612 189 | 1 093 217 334 | 812 012 626 |
| Капитал и обязательства | | | | |
| Капитал | | | | |
| Акционерный капитал..... | 126 799 554 | 126 799 554 | 126 799 554 | 126 799 554 |
| Собственные выкупленные акции..... | (930) | (930) | (930) | (930) |
| Резерв переоценки активов..... | 489 229 537 | 489 297 133 | 569 845 780 | 309 836 582 |
| Нераспределённая прибыль..... | 47 401 031 | 37 469 407 | 40 492 413 | 65 921 264 |
| | 663 429 192 | 653 565 164 | 737 136 817 | 502 556 470 |
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Займы, долгосрочная часть..... | 10 590 681 | 11 367 844 | 35 639 645 | 49 843 453 |
| Облигации, долгосрочная часть..... | 149 457 511 | 133 394 155 | 117 142 516 | 92 717 685 |
| Отложенные налоговые обязательства..... | 121 521 599 | 123 971 284 | 151 470 158 | 89 323 835 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность... | 2 163 124 | 4 146 691 | 5 972 684 | 7 651 017 |
| Государственные субсидии, долгосрочная часть..... | - | - | - | 29 113 |
| Обязательства по аренде, долгосрочная часть. | - | - | - | 99 406 |
| Доходы будущих периодов, долгосрочная часть..... | 649 517 | 676 138 | - | - |
| Прочие долгосрочные обязательства..... | - | 13 522 | 171 628 | 102 412 |
| | 284 382 432 | 273 569 634 | 310 396 631 | 239 766 921 |
| Краткосрочные обязательства | | | | |
| Займы, краткосрочная часть..... | 1 216 719 | 5 530 813 | 13 854 307 | 14 334 439 |
| Облигации, краткосрочная часть..... | 8 083 978 | 6 058 889 | 4 562 983 | 4 138 458 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность..... | 14 543 690 | 21 713 025 | 18 512 531 | 40 884 883 |
| Дивиденды к выплате..... | - | 17 014 309 | - | - |
| Обязательства по договору..... | 1 175 750 | 1 669 590 | 2 064 346 | 3 336 881 |
| Доходы будущих периодов, краткосрочная часть..... | 53 243 | 53 243 | 18 325 | - |
| Обязательства по аренде, краткосрочная часть..... | - | - | 111 895 | 462 359 |
| Задолженность по налогам, кроме корпоративного подоходного налога..... | 3 444 280 | 1 933 096 | 2 403 728 | 2 028 506 |
| Задолженность по корпоративному подоходному налогу..... | 806 840 | 267 335 | - | 52 818 |
| Прочие текущие обязательства..... | 4 696 613 | 5 237 091 | 4 155 771 | 4 420 431 |

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | |
|---|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | |
| | 34 021 113 | 59 477 391 | 45 683 886 | 69 689 235 |
| Итого обязательства..... | 318 403 545 | 333 047 025 | 356 080 517 | 309 456 156 |
| Итого капитал и обязательства..... | 981 832 737 | 986 612 189 | 1 093 217 334 | 812 012 626 |
| Балансовая стоимость одной простой акции (в Тенге) | 2 539 | 2 500 | 2 823 | 1 920 |

Консолидированная отчетность по совокупному доходу по состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2021 и 2020 годов

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|-------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | | |
| Выручка и прочие доходы | | | | | 350 659 551 |
| Выручка по договорам с покупателями..... | 114 350 128 | 102 777 951 | 217 255 548 | 186 443 137 | |
| Себестоимость оказанных услуг..... | (79 303 395) | (78 522 413) | (166 355 885) | (120 682 903) | (267 056 968) |
| Валовая прибыль..... | 35 046 733 | 24 255 538 | 50 899 663 | 65 760 234 | 83 602 583 |
| Общие и административные расходы. | (4 675 519) | (3 772 577) | (9 020 431) | (8 539 823) | (8 309 669) |
| Расходы по реализации..... | (217 523) | (121 403) | (310 355) | (381 235) | (364 084) |
| Восстановление обесценения / (обесценение) основных средств..... | 155 | 85 102 | 949 895 | 2 869 512 | - |
| Убыток от переоценки основных средств..... | - | - | (4 524 870) | (10 813 536) | (19 210) |
| Операционная прибыль..... | 30 153 846 | 20 446 660 | 37 993 902 | 48 895 152 | 74 909 620 |
| Финансовые доходы..... | 3 752 316 | 2 513 680 | 5 726 115 | 5 368 222 | 7 146 006 |
| Финансовые расходы..... | (6 891 997) | (5 865 602) | (13 294 934) | (11 670 429) | (11 205 980) |
| Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто..... | 489 104 | (748 669) | 114 963 | 451 045 | (5 309 688) |
| Доля в (убытке) / прибыли ассоциированной компании..... | (75 725) | 121 995 | 469 123 | 260 739 | 358 447 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи..... | - | - | - | 2 182 037 | - |
| Прочие доходы..... | 2 215 106 | 1 001 270 | 2 488 310 | 1 739 332 | 930 872 |
| Прочие расходы..... | (195 473) | (223 120) | (500 704) | (563 892) | (622 600) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки..... | (909 966) | 212 195 | (528 687) | 110 078 | (458 445) |
| Прибыль до налогообложения..... | 28 537 211 | 17 034 019 | 32 468 088 | 46 772 284 | 65 748 232 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | (5 519 853) | (3 021 619) | (5 720 479) | (7 607 838) | (12 282 961) |
| Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности..... | 23 017 358 | 14 012 400 | 26 747 609 | 39 164 446 | 53 465 271 |
| Прекращенная деятельность | | | | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной | - | - | - | 13 471 466 | - |

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|-------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | | |
| деятельности..... | | | | | |
| Прибыль за отчетный период..... | 23 017 358 | 14 012 400 | 26 747 609 | 52 635 912 | 53 465 271 |
| Прибыль на акцию | | | | | |
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в Тенге)..... | 88,53 | 53,89 | 102,88 | 202,45 | 205,64 |
| Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности | | | | | |
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | - | - | 102,88 | 150,63 | - |

Консолидированная отчетность по движению наличных средств по состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2021 и 2020 годов

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | | |
| Операционная деятельность | | | | | |
| Прибыль до налогообложения | 28 537 211 | 17 034 019 | 32 468 088 | 46 772 284 | 65 748 232 |
| Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками | | | | | |
| Износ и амортизация | 25 473 092 | 32 446 065 | 61 202 463 | 36 867 809 | 34 076 993 |
| Финансовые расходы | 6 891 997 | 5 865 602 | 13 294 934 | 11 681 665 | 11 205 980 |
| Финансовые доходы..... | (3 752 316) | (2 513 680) | (5 726 115) | (7 562 497) | (7 146 006) |
| Положительная курсовая разница, нетто..... | | | (114 963) | (451 045) | 5 309 688 |
| ... | (489 104) | 748 669 | | | |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки..... | 909 966 | 212 195 | 528 687 | 297 853 | 458 445 |
| Изменение в резерве на устаревшие запасы..... | | | 77 931 | | - |
| ... | (3 482) | 59 344 | | 1 074 | |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов..... | 3 203 | 41 876 | 94 956 | 151 639 | 372 695 |
| Восстановления обесценения основных средств..... | (155) | (85 102) | (949 895) | (2 869 512) | - |
| Доля в убытке / (прибыли) ассоциированной компании..... | 75 725 | (121 995) | (469 123) | (260 739) | (358 447) |

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|-------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | о) | | | | |
| | (в тысячах Тенге) | | | | |
| Убыток от переоценки основных средств..... | - | - | 4 524 870 | 10 813 536 | 19 120 |
| Доход от государственной субсидии..... | (26 621) | (13 744) | (42 708) | (30 430) | (30 430) |
| ... | | | | | |
| Корректировки на оборотный капитал | | | | | |
| Изменение в запасах..... | (1 536 230) | (898 737) | (694 703) | (197 629) | (472 164) |
| Изменение в торговой дебиторской задолженности..... | (2 845 617) | (5 426 022) | (8 847 516) | (12 850 642) | (7 404 216) |
| Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам..... | 569 466 | 1 417 070 | 2 360 396 | (2 753 788) | 221 035 |
| Изменение в прочих текущих активах..... | (674 884) | (1 408 239) | (924 897) | 2 037 418 | (2 325 816) |
| Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности..... | (2 484 371) | 273 102 | 5 505 375 | 5 894 563 | 16 526 787 |
| Изменение в обязательствах по договору..... | (493 840) | (328 304) | (394 756) | (1 245 578) | 1 168 996 |
| Изменение в задолженности по налогам, кроме КПП..... | 1 467 708 | 892 494 | (427 761) | 2 400 671 | (1 237 193) |
| Изменение в прочих текущих обязательствах..... | (608 945) | (375 367) | 1 189 689 | (324 363) | 142 312 |
| Изменение прочих долгосрочных обязательствах..... | (13 522) | - | (158 106) | 69 216 | 102 412 |
| | | | | | |
| | 50 999 281 | 47 819 246 | 102 496 846 | 105 947 993 | 116 435 541 |
| Проценты и комиссии уплаченные по займам..... | (414 283) | (456 105) | (1 336 740) | (1 167 132) | (2 093 727) |
| Купонное вознаграждение уплаченное..... | (9 002 500) | (6 627 500) | (12 727 000) | (11 538 332) | (8 460 500) |
| Вознаграждение по аренде уплаченное..... | - | - | - | (45 050) | (87 769) |
| Оплата комиссии по банковским гарантиям..... | (62 620) | (382 017) | (1 172 412) | (990 818) | (966 986) |
| Проценты полученные..... | 4 018 258 | 2 514 833 | 5 658 863 | 5 971 573 | 5 405 063 |
| Корпоративный подоходный налог уплаченный..... | (7 368 348) | (4 796 803) | (12 240 835) | (14 309 266) | (13 529 672) |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности..... | 38 169 789 | 38 071 654 | 80 678 722 | 83 868 968 | 96 701 950 |
| Инвестиционная деятельность | | | | | |
| Снятие с депозитных счетов..... | 7 253 277 | 26 600 719 | 44 735 309 | 97 222 309 | 40 103 448 |
| Пополнение депозитных счетов..... | (59 207) | (17 102 851) | (23 523 047) | (93 421 164) | (48 792 359) |
| Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании..... | (867 526) | - | - | - | 4 238 713 |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов.... | 98 249 | 1 189 269 | 2 378 537 | 203 673 | 196 498 |
| Приобретение основных средств..... | (25 794 585) | (25 593 896) | (49 476 255) | (40 214 058) | (30 376 834) |

| | По состоянию на 30 июня | | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|-------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. | 2022 г. | 2021 г. | 2020 г. |
| | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) | (аудировано) |
| | (в тысячах Тенге) | | | | |
| Приобретение нематериальных активов..... | (157 307) | (17 675) | (693 486) | (36 653) | (51 273) |
| Приобретение долговых ценных бумаг..... | (46 854 824) | - | (36 933 373) | (66 747 566) | (117 199 634) |
| Погашение долговых ценных бумаг | 47 555 591 | 14 000 000 | 32 117 343 | 78 930 920 | 85 659 159 |
| Выкуп облигаций DSFK эмитентом... | 24 108 | 2 014 | 12 671 | 54 453 | 67 980 |
| Частичный возврат средств в Казинвестбанк и Эксимбанк Казахстана..... | 23 876 | 134 111 | 173 876 | 331 697 | 358 558 |
| Дивиденды от ассоциированной компании..... | - | - | - | 203 095 | - |
| Погашение займов, выданных сотрудникам..... | - | - | - | - | 564 |
| Денежные средства выбывшей компании (РФЦ)..... | - | - | - | (38 847 799) | - |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности..... | (18 778 348) | (788 309) | (31 208 604) | (62 321 093) | (65 795 180) |
| Финансовая деятельность | | | | | |
| Выпуск облигаций..... | 16 867 599 | - | 16 141 100 | 25 235 121 | 9 032 407 |
| Выплата дивидендов..... | (30 167 639) | (13 220 929) | (13 220 929) | (41 529 578) | (32 746 767) |
| Погашение займов..... | (4 835 136) | (7 490 906) | (35 865 915) | (14 614 808) | (6 574 597) |
| Выплата основного долга по обязательствам по аренде..... | - | (111 895) | (111 895) | (436 606) | (400 692) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности..... | (18 135 176) | (20 823 730) | (33 057 639) | (31 345 871) | (30 689 649) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах..... | 1 256 265 | 16 459 615 | 16 412 479 | (9 797 996) | 217 120 |
| Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты..... | (74 405) | (265 704) | (600 425) | (115 531) | 460 732 |
| Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты | 156 125 | (32 235) | (182 790) | (19 850) | 10 071 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января..... | 27 563 092 | 11 933 828 | 11 933 828 | 21 867 205 | 21 179 282 |
| Денежные средства и их эквиваленты на отчетный период..... | 28 901 077 | 28 095 504 | 27 563 092 | 11 933 828 | 21 867 205 |

Существенных изменений в финансовом положении или финансовых показателях деятельности Группы не произошло с 30 июня 2023 года, даты окончания последнего финансового периода, за который была опубликована финансовая информация.

По мнению Эмитента, оборотный капитал, имеющийся в распоряжении Эмитента, достаточен для удовлетворения текущих требований Эмитента, то есть, как минимум, на следующие 12 месяцев после даты составления настоящего Проспекта.

Обзор операционных и финансовых показателей

Представленный ниже обзор операционных и финансовых показателей деятельности Эмитента следует читать вместе с Финансовой отчетностью и с примечаниями к Финансовой отчетности, представленными в настоящем Проспекте. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями МСФО. Настоящий обзор операционных и финансовых показателей содержит утверждения прогнозного характера, которые связаны с определенными рисками и неопределенностью – смотрите раздел "ИНФОРМАЦИЯ О ПРОСПЕКТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯХ ПРЕДЛОЖЕНИЯ – Заявления прогнозного характера". Фактические показатели деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от показателей, предположения о которых содержатся в заявлениях и утверждениях прогнозного характера, по нескольким причинам, включая причины, указанные в разделе "ФАКТОРЫ РИСКА" и в других разделах настоящего Проспекта.

Эмитент 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.

В качестве назначенного государством Системного оператора Эмитент управляет ЕЭС Казахстана. По состоянию на дату настоящего Проспекта, казахстанская ЕЭС состоит из (i) Национальной электрической сети (НЭС); (ii) 138 электростанций (включая 8 электростанций национального значения); (iii) 21 распределительных электросетевых компаний; и (iv) 324 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. Эмитент владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяженностью 26 854 км и 82 подстанции, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

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

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с типом оказываемых услуг на следующие операционные сегменты:

- 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.

Основания для консолидации

По состоянию на 30 июня 2023 года, 31 декабря 2022, 2021 и 2020 годов Эмитент владел следующими дочерними организациями, финансовая отчетность которой включена в Финансовую отчетность на указанные даты:

| Компания | Деятельность | Страна регистрации | Доля участия | | |
|----------|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------|--------------|
| | | | на 30 июня 2023 года | на 31 декабря | |
| | | | 2022 года | 2021 года | 2020 года |

| | | | | | | |
|-------------------|--|----------------------|-------|-------|-------|------|
| АО "Энергоинформ" | Информационное обеспечение деятельности КЕГОС | Республика Казахстан | 100 % | 100 % | 100 % | 100% |
| ТОО "РФЦ по ВИЭ" | Централизованная купля-продажа электроэнергии, производимой объектами возобновляемой энергетики и поставляемой в электрические сети единой электроэнергетической системы РК; покупка услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на рынке мощности электрической мощности | Республика Казахстан | - | - | - | 100% |

По состоянию на 31 декабря 2021 г., в связи с передачей 100% доли участия, принадлежащей Эмитенту в ТОО "РФЦ по ВИЭ", в республиканскую собственность, ТОО "РФЦ по ВИЭ" было классифицировано как прекращенная деятельность и выбыло из состава Группы. Более подробная информация приведена в разделе "ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА — Сделки с недвижимостью".

В следующей таблице представлены данные по инвестициям Группы в ассоциированные компании на указанные даты:

| Компания | Деятельность | Страна регистрации | Доля участия | | | |
|--------------------|--|----------------------|----------------------|---------------|------|-----------|
| | | | на 30 июня 2023 года | на 31 декабря | | 2020 года |
| АО "Батыс-Транзит" | Эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау | Республика Казахстан | 20 % | 20 % | 20 % | 20% |

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики. Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию

первоначально признаётся по первоначальной стоимости.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании. Финансовая отчетность ассоциированной компании составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы.

Для дополнительной информации об Эмитенте, ее дочерней организации и ассоциированной компании смотрите раздел *"ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА — Группа Эмитента"*.

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Эмитента

В ходе осуществления своей деятельности Эмитент сталкивается с множеством рисков, связанных с неопределенностью включая, но не ограничиваясь, риском изменения процентной ставки, кредитным риском, риском потери ликвидности и валютным риском. Более подробно о рисках, которым подвержен Эмитент, изложено в разделе *"ФАКТОРЫ РИСКА"*.

Снижение предельных уровней тарифов, в том числе введение компенсирующего тарифа

В целях регулирования риска Эмитент 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 Казахстане, неисполнение тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционных программ, учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней могут негативно повлиять на бизнес Эмитента ее финансовые результаты и состояние.

Валютный риск

Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к Тенге может негативно повлиять на бизнес Эмитента, ее финансовое состояние и результаты работы. Доходы Эмитента выражаются в Тенге, в то время как большая часть заемного капитала и расходов по вознаграждениям Эмитента выражаются в долларах США и евро. Поэтому повышение рыночного обменного курса доллара США и (или) евро к Тенге может привести к уменьшению прибыли Эмитента относительно ее расходов и отразиться на итогах ее работы. При этом подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

Размер задолженности по займам Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 года составляет 11 807 400 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года составляет 16 898 657 тыс. Тенге, и на 31 декабря 2021 года составляет 49 493 952 тыс. Тенге).

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 декабря 2022 года Эмитентом размещена сумма в долларах США в размере 16,01 млн. долларов США (7 406 745 тыс. Тенге), что обеспечивает обслуживание долга порядка 2-х лет.

Риск процентной ставки

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

По состоянию на 30 июня 2023 года, привлеченные займы и выпущенные облигации Эмитента, выраженные в Тенге, долларах США и евро (169 348 889 тыс. Тенге, а по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 156 351 701 тыс. Тенге; по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 171 199 451 тыс. Тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Эмитент подвержен изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Эмитента, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в Тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 7 409 845 тыс. Тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке (по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 26 268 452 тыс. Тенге).

В связи с прекращением расчета ставок LIBOR с 2022 года, Международный банк реконструкции и развития ("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 Эмитента.

Согласно Закону об электроэнергетике, КЕГОС 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 Республики Казахстан и Российской Федерации о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации от 20 ноября 2009 года, между КЕГОС 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 Казахстана на границе с ЕЭС РФ.

В условиях дефицита в ЕЭС Казахстана, поддержание частоты и покрытие дисбалансов в ЕЭС Казахстана обеспечивается, в том числе за счет взаимодействия в рамках параллельной работы с ЕЭС РФ в соответствии с заключенным договором компенсации отклонений, как упомянуто выше. В этой связи, существует риск роста расходов Эмитента на компенсацию отклонений ЕЭС Казахстана в рамках выполнения функций Системного оператора ЕЭС Казахстана.

Дивиденды акционерам

В 2022 году было выплачено порядка 30,2 млрд. Тенге дивидендов: (за 2-ое полугодие 2021 года 13,2 млрд. Тенге, за 1-ое полугодие 2022 года – 17 млрд. Тенге), что в расчете на одну простую акцию составляет 116,29 Тенге. Выплаты дивидендов производились в соответствии с пунктом 4 статьи 23 Закона об акционерных обществах.

По состоянию на 30 июня 2023 года, с момента первичного размещения на KASE общая сумма выплаченных акционерам дивидендов составила порядка 218 млрд. Тенге, из которых крупному акционеру Самрук-Қазына – 196,2 млрд. Тенге, миноритарным акционерам – 21,8 млрд. Тенге.

Для более подробной информации о дивидендах и дивидендной политике Эмитента смотрите раздел "ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА".

Результаты операционной деятельности за полугодие по состоянию на 30 июня 2023 года, по сравнению с полугодием по состоянию на 30 июня 2022 года

В следующей таблице приведены выбранные исторические финансовые данные за представленные периоды. Информация ниже представлена в Тенге, функциональной валюте Эмитента.

| (в тысячах Тенге) | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|--|--------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| Выручка по договорам с покупателями..... | 114 350 128 | 102 777 951 |
| Себестоимость оказанных услуг..... | (79 303 395) | (78 522 413) |
| Валовая прибыль..... | 36 046 733 | 24 255 538 |
| Общие и административные расходы..... | (4 675 519) | (3 772 577) |
| Расходы по реализации..... | (217 523) | (121 403) |
| Восстановление обесценения / (обесценение) основных средств..... | 155 | 85 102 |
| Операционная прибыль..... | 30 153 846 | 20 446 660 |
| Финансовые доходы..... | 3 752 316 | 2 513 680 |
| Финансовые расходы..... | (6 891 997) | (5 865 602) |
| (Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто | 489 104 | (748 669) |
| Доля в (убытке) / прибыли ассоциированной компании.... | (75 725) | 121 995 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи..... | - | - |
| Прочие доходы..... | 2 215 106 | 1 001 270 |
| Прочие расходы..... | (195 473) | (223 120) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки.... | (909 966) | 212 195 |
| Прибыль до налогообложения..... | 28 537 211 | 17 034 019 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | (5 519 853) | (3 021 619) |
| Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности..... | 23 017 358 | 14 012 400 |
| Прекращенная деятельность | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности..... | - | - |
| Прибыль за отчетный период..... | 23 017 358 | 14 012 400 |

Консолидированная операционная прибыль по итогам 1 полугодия 2023 года составила 30 154 млн. Тенге, что на 47 % или 9 707 млн. Тенге больше аналогичного периода 2022 года.

Основные изменения произошли по следующим причинам:

- Снижение амортизационных отчислений на 6 937 млн. Тенге в результате переоценки основных средств;
- Снижение затрат по налогу на имущество на 927 млн. Тенге вследствие переоценки основных средств;
- Увеличение на 1 502 млн. Тенге отрицательного сальдо покупки-продажи электроэнергии с целью компенсации дисбалансов за счет роста объема покупки-продажи электроэнергии с 593 до 845 млн. кВтч;
- При этом, рост затрат нивелирован за счет увеличения доходов по регулируемым услугам за счет объема на 7 771 млн. Тенге, за счет роста тарифа на 2 290 млн. Тенге;
- Увеличение доходов от финансовых операций на 1 239 млн. Тенге, вследствие повышения ставки вознаграждения от операций с денежными средствами на сберегательных счетах и депозитах.

Выручка

В следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по выручке от реализации услуг за полугодия по состоянию на 30 июня 2023 и 2022 годов:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|--|--------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| Передача электроэнергии | 80 024 067 | 71 679 371 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 16 802 884 | 15 800 830 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 10 617 571 | 9 903 751 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 5 569 286 | 4 066 334 |
| Услуги по регулированию мощности | 222 290 | 358 482 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 22 170 | 4 704 |
| Прочее | 1 091 860 | 964 479 |
| Итого доходы от реализации | 114 350 128 | 102 777 951 |

| <i>(в объемах МВт/час)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|---|-------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| Передача электроэнергии | 28 093 965 | 25 520 558 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 53 512 369 | 51 636 699 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 104 098 429 | 101 065 768 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 845 234 | 470 565 |
| Услуги по регулированию мощности (МВт) | 215 | 335 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 2 817 | 629 |

Основную долю выручки Эмитента составляют доходы от регулируемых услуг:

- Доходы от реализации услуг по передаче электроэнергии;
- Доходы от услуг по организации балансирования производства и потребления электрической энергии;
- Доходы от реализации услуг по пользованию НЭС;
- Доходы от реализации услуг по диспетчеризации.

Доходы от услуг по передаче электроэнергии

| | Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) |
|--|------------|---|------------|------------------|
| | | 2023 г. | 2021 г. | |
| Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок) | тыс. Тенге | 80 024 067 | 71 679 371 | 12 |
| Фактический объем передачи электроэнергии | млн. кВтч | 28 094 | 25 521 | 10 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 2,906 | 2,812 | 3 |

По передаче электрической энергии увеличение доходов за первое полугодие 2023 года составило 8 345 млн. Тенге (или 12 %) по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года, за счет увеличения тарифа с 2,797 до 2,848 Тенге/кВтч, что дает увеличение дохода на 1 446 млн. Тенге.

Так, фактический объем услуг по передаче электроэнергии по НЭС за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, составил 28 094 млн. кВтч.

В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года объем услуг вырос на 2 573 млн. кВтч или 10 % (оплачиваемый объем – на 2 467 млн. кВтч), что обусловлено ростом объемов передачи электрической энергии для субъектов оптового рынка Казахстана.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

| | Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) |
|--|------------|---|------------|------------------|
| | | 2023 г. | 2022 г. | |
| Доход от технической диспетчеризации | тыс. Тенге | 16 802 884 | 15 800 830 | 6 |
| Объем услуг по технической диспетчеризации | млн. кВтч | 53 512 | 51 637 | 4 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 0,319 | 0,308 | 4 |

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии увеличение доходов составило 1 002 млн. Тенге (или 6 %) по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года, за счет увеличения тарифа с 0,306 до 0,314 Тенге/кВтч, что дает увеличение дохода на 428 млн. Тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, составил 53 512 млн. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2022 года произошло увеличение на 1 875 млн. кВтч или 4 %.

Доходы от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

| | Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|---|------------|------------------|
| | | 2022 г. | 2023 г. | |
| Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии | тыс. Тенге | 9 903 751 | 10 617 571 | 7 |
| Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | млн. кВтч | 101 066 | 104 098 | 3 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 0,099 | 0,080 | -19 |

По организации балансирования производства и потребления электроэнергии увеличение доходов составило 713 820 тыс. Тенге (или 7 %) по сравнению с фактическими показателями

аналогичного периода 2022 года, за счет увеличения тарифа с 0,098 до 0,102 Тенге/кВтч, что дает увеличение дохода порядка 416 млн. Тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, составил 104 098 млн. кВтч. В сравнении с аналогичным периодом 2022 года произошло увеличение на 3 032 млн. кВтч или на 3 %.

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

| Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) | |
|---|---|-----------|---------------------|----|
| | 2022 г. | 2023 г. | | |
| Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э | тыс. Тенге | 4 066 334 | 5 569 286 | 37 |
| Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э | млн. кВтч | 471 | 845 | 79 |

Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 1 502 952 тыс. Тенге (или 37 %) по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в связи с ростом объемов продажи электроэнергии с 471 до 845 млн. кВтч или на 79 %.

Доходы от реализации услуг по регулированию мощности

| Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) | |
|---|---|---------|---------------------|-----|
| | 2023 г. | 2022 г. | | |
| Доход от реализации услуг по регулированию мощности | тыс. Тенге | 222 290 | 358 482 | -38 |
| Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности | мВт | 215 | 335 | -36 |

Доходы от реализации услуг по регулированию мощности уменьшились на 136 192 тыс. Тенге (или 38 %) по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в результате снижения объемов регулирования мощности с 335 до 215 мВт или на 36 %.

Доходы от реализации покупной электроэнергии

| Ед. изм. | За полугодие по состоянию на 30 июня | | %, изм. (округ.) | |
|---|---|---------|---------------------|-----|
| | 2023 г. | 2022 г. | | |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | тыс. Тенге | 22 170 | 4 704 | 371 |
| Объем услуг по реализации покупной электроэнергии | тыс. кВтч | 2 817 | 629 | 348 |
| Цена | Тенге/кВтч | 7,87 | 7,48 | 5 |

Доход от реализации покупной электроэнергии за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, составил 22 170 тыс. Тенге и увеличился на 17 466 тыс. Тенге (или 371 %) по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (4 704 тыс. Тенге), в основном за счет в основном за счет увеличения объема внепланового перетока между Казахстаном и Кыргызской Республикой.

Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по себестоимости реализации за полугодия по состоянию на 30 июня 2023 и 2022 годов:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|---|----------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| Износ и амортизация..... | 24,967,478 | 31 975 003 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо..... | 14 733 831 | 10 458 413 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 13 291 215 | 10 422 598 |
| Технологический расход электрической энергии..... | 12 826 055 | 11 914 878 |
| Налоги..... | 3 863 175 | 4 793 996 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту..... | 3 435 738 | 3 606 153 |
| По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки..... | 2 070 021 | 2 350 714 |
| Расходы по охране..... | 761 736 | 732 791 |
| Запасы..... | 666 572 | 480 386 |
| Себестоимость покупной электроэнергии..... | 22 170 | 4 704 |
| Прочее..... | 2 665 404 | 1 782 777 |
| Итого себестоимость реализации | 79 303 395 | 78 522 413 |

Себестоимость реализованной продукции по итогам 1 полугодия 2023 года составила 79 303 млн. Тенге, увеличение в сравнении к аналогичному периоду 2022 года составило 781 млн. Тенге или 1 %. В структуре себестоимости реализации за 1 полугодие 2023 года по сравнению аналогичным периодом 2022 года произошли следующие основные изменения:

- Снижение износа и амортизации основных средств и нематериальных активов на 7 008 млн. Тенге;
- Рост расходов по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии на 4 275 млн. Тенге;
- Рост затрат на оплату труда производственного персонала с отчислениями 2 869 млн. Тенге;
- Рост технологического расхода электрической энергии на 911 млн. Тенге.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 1 полугодие 2023 года составила 24 967 478 тыс. Тенге что на 7 007 525 тыс. Тенге ниже по сравнению с показателем аналогичного периода 2022 года (31 975 003 тыс. Тенге).

Снижение износа и амортизации основных средств и нематериальных активов произошло вследствие переоценки основных средств.

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного баланса

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 полугодие 2023 года увеличились на 4 275 млн. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года.

На изменение данного показателя во основном повлиял рост объемов с 471 млн. кВтч за

соответствующий период 2022 года до 845 млн. кВтч в первом полугодии 2023 году.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2023 года составили 13 291 215 тыс. Тенге и увеличились на 2 869 млн. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Данное повышение обусловлено ежегодной индексацией фонда оплаты труда, а также увеличением должностных окладов в рамках исполнения поручений по улучшению социальных условий персонала.

Технологический расход электрической энергии

За 1 полугодие 2023 года затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2022 года на 911 млн. Тенге, что обусловлено увеличением средней цены покупки с 8,48 до 9,38 Тенге/кВтч.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за полугодия по состоянию на 30 июня 2023 и 2022 годов:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|--------------------------------------|------------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 2 264 626 | 1 978 425 |
| Износ и амортизация..... | 491 542 | 458 374 |
| Затраты на техническую поддержку..... | 421 988 | 260 705 |
| Услуги сторонних организаций..... | 327 369 | 239 579 |
| Налоги, кроме подоходного налога..... | 153 957 | 98 790 |
| Консультационные услуги..... | 104 727 | 129 766 |
| Расходы по страхованию..... | 55 768 | 13 108 |
| Командировочные расходы..... | 43 244 | 20 286 |
| Материалы..... | 33 143 | 36 259 |
| Коммунальные расходы..... | 32 819 | 41 011 |
| Расходы на содержание Совета директоров..... | 25 262 | 32 115 |
| Тренинги и обучения..... | 17 016 | 7 277 |
| Изменение в резерве на устаревшие запасы..... | (3 482) | 59 344 |
| Прочее..... | 707 540 | 397 538 |
| Итого общие и административные расходы | 4 675 519 | 3 772 577 |

Общие и административные расходы по итогам 1 полугодия 2023 года составили 4 675 519 тыс. Тенге, что выше на 902 942 тыс. Тенге (24 %) по сравнению с аналогичным периодом 2022 года.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2023 года составили 2 264 626 тыс. Тенге и увеличились на 286 201 тыс. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в основном за счет ежегодной индексацией фонда оплаты труда, а также увеличением должностных окладов в рамках исполнения поручений по улучшению социальных условий персонала.

Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов за 1 полугодие 2023 года составила 491 542 тыс. Тенге, что на 33 167 тыс. Тенге выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2022 года в результате приобретения основных средств.

Затраты на техническую поддержку

Затраты на техническую поддержку за 1 полугодие 2023 года составили 421 988 тыс. Тенге, что выше показателя таких затрат за аналогичный период 2022 года на 161 283 тыс. Тенге в результате увеличения количества информационных систем связи (автоматизация деятельности).

Услуги сторонних организаций

Расходы по услугам сторонних организаций за 1 полугодие 2023 года составила 327 369 тыс.

Тенге, что выше показателя таких затрат за аналогичный период 2022 года на 87 790 тыс. Тенге в результате передачи ряда услуг на аутсорсинг, для обеспечения закупа услуг на конкурентном рынке.

Консультационные услуги

Расходы на консультационные услуги за 1 полугодие 2023 года уменьшились на 25 039 тыс. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в связи с пересмотром классификации затрат (*первое полугодие 2023: 104 727тыс. Тенге и первое полугодие 2022: 129 766 тыс. Тенге*).

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогу за 1 полугодие 2023 года составили 153 957 тыс. Тенге, что на 55 167 тыс. Тенге выше аналогичного показателя за период 2022 года в основном за счет повышения налогооблагаемой базы по увеличению фонда оплаты труда

Потоки денежных средств

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

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|--|--------------------------------------|--------------|
| | 2023 г. | 2022 г. |
| | 38 169 789 | |
| Чистые денежные потоки от операционной деятельности | (18 778 348) | 38 071 654 |
| | | |
| Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности | (18 135 176) | (788 309) |
| | | |
| Чистые денежные потоки от финансовой деятельности | 1 256 265 | (20 823 730) |
| | | |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | (74 405) | 16 459 615 |
| | | |
| Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте..... | 28 901 077 | (265 704) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня..... | 38 169 789 | 28 095 504 |

По состоянию на 30 июня 2023 года денежные средства и их эквиваленты составили 28 901 077 тыс. Тенге, что было выше на 805 573 тыс. Тенге (2,9 %) по сравнению с результатами за аналогичный период 2022 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 1 полугодие 2023 года составил 38 169 789 тыс. Тенге, что выше показателя за аналогичный период 2022 года на 98 135 тыс. Тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 1 полугодие 2023 года составило 18 778 348 тыс. Тенге и увеличилось на 17 990 039 тыс. Тенге по сравнению с аналогичным 2022 года в основном за счет того, что в первом полугодии 2022 года было больше поступлений от выкупа долговых ценных бумаг (ноты НБК и облигации АО "Банк Развития Казахстана" и АО "НК "КазМунайГаз").

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за 1 полугодие 2023 года составило 18 135 176 тыс. Тенге и уменьшилось на 2 688 554 тыс. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в основном за счет того, что в 1 полугодии 2022 года, кроме всего прочего, был осуществлен плановый платеж по займу МБРР в размере 2 035 666 тыс. Тенге.

Результаты деятельности за год по состоянию на 31 декабря 2022 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2021 года

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|---|--------------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Доходы | 217 255 548 | 186 443 137 |
| Себестоимость оказанных услуг | (166 355 885) | (120 682 903) |
| Валовая прибыль..... | 50 899 663 | 65 760 234 |
| Общие и административные расходы..... | (9 020 431) | (8 539 823) |
| Расходы по реализации..... | (310 355) | (381 235) |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 949 895 | 2 869 512 |
| Убыток от переоценки основных средств..... | (4 524 870) | (10 813 536) |
| Операционная прибыль..... | 37 993 902 | 48 895 152 |
| Финансовые доходы..... | 5 726 115 | 5 368 222 |
| Финансовые расходы..... | (13 294 934) | (11 670 429) |
| Положительная курсовая разница, нетто..... | 114 963 | 451 045 |
| Доля в прибыли ассоциированной компании..... | 469 123 | 260 739 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи..... | - | 2 182 037 |
| Прочие доходы..... | 2 488 310 | 1 739 332 |
| Прочие расходы..... | (500 704) | (563 892) |
| (Начисление) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки..... | (528 687) | 110 078 |
| Прибыль до налогообложения..... | 32 468 088 | 46 772 284 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | (5 720 479) | (7 607 838) |
| Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности..... | 26 747 609 | 39 164 446 |
| Прекращенная деятельность | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности..... | - | 13 471 466 |
| Прибыль за год..... | 26 747 609 | 52 635 912 |

Выручка

В следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по выручке от реализации услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 годы:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|---|--------------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Передача электроэнергии | 151 863 107 | 129 355 940 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 32 130 461 | 28 902 579 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 20 124 496 | 17 958 864 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо потоков электрической энергии | 10 457 891 | 7 067 781 |
| Услуги по регулированию мощности | 645 538 | 878 486 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 27 144 | 33 897 |
| Прочее | 2 006 911 | 2 245 590 |
| Итого доходы от реализации | 217 255 548 | 186 443 137 |

| <i>(в объемах МВт/час)</i> | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|--|---|----------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Передача электроэнергии | 53 897 849 | 50 824 342 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 104 263 919 | 105 042 897 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 203 123 771 | 205 149 438 |

| (в объемах МВт/час) | За полугодие по состоянию на 30 июня | |
|---|---|-----------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 1 294 044 | 1 389 803 |
| Услуги по регулированию мощности (МВт) | 604 | 900 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 3 628 | 5 837 |

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМ на 2022 и 2021 годы:

Доходы от услуг по передаче электроэнергии

| Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) | |
|--|-------------------------------------|-------------|---------------------|----|
| | 2022 г. | 2021 г. | | |
| Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок) | тыс. Тенге | 151 863 107 | 129 355 940 | 17 |
| Фактический объем передачи электроэнергии | млн. кВтч | 53 898 | 50 824 | 6 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 2,812 | 2,545 | 10 |

По передаче электрической энергии увеличение доходов составило 22 507 млн. Тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2021 года, за счет увеличения тарифа на 10 % (с 2,545 до 2,812 Тенге/кВтч), что дает помимо прочего увеличение дохода на 14 394 млн. Тенге.

Так, фактический объем услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 12 месяцев 2022 года составил 53,898 млн. кВтч.

В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2021 года объем услуг вырос на 3,074 млн. кВтч или на 6 % что обусловлено увеличением объемов услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка Казахстана на 2,446 млрд. кВтч, ростом объемов межгосударственного транзита (Россия-Казахстан-Россия) на 2,096 млрд. кВтч, одновременно с этим произошло снижение объемов экспорта электрической энергии на 0,624 млрд. кВтч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

| Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) | |
|--|-------------------------------------|------------|---------------------|-----|
| | 2022 г. | 2021 г. | | |
| Доход от технической диспетчеризации | тыс. Тенге | 32 130 461 | 28 902 579 | 11 |
| Объем услуг по технической диспетчеризации | млн. кВтч | 104 264 | 105 043 | 0,7 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 0,308 | 0,275 | 12 |

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии увеличение доходов составило 3 228 млн. Тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2021 года, за счет увеличения тарифа на 12 % (с 0,275 до 0,308 Тенге/кВтч), что дает увеличение дохода на 3 442 млн. Тенге. При этом, за счет снижения объема услуг по технической диспетчеризации доходы уменьшились на 214 млн. Тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 12 месяцев 2022 года составил 104 264 млн. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2021 года произошло снижение на 779 млн. кВтч или на 0,7 %.

Доходы от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|-------------------------------------|------------|---------------------|
| | | 2022 г. | 2021 г. | |
| Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии | тыс. Тенге | 20 124 496 | 17 958 864 | 12 |
| Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | млн. кВтч | 203 124 | 205 149 | 1 |
| Средний тариф | Тенге/кВтч | 0,099 | 0,089 | 11 |

По организации балансирования производства и потребления электроэнергии увеличение доходов составило 2 166 млн. Тенге по сравнению с фактическими показателями аналогичного периода 2021 года, за счет увеличения тарифа на 12 % (с 0,089 до 0,099 Тенге/кВтч), что дает увеличение дохода порядка 2 005 млн. Тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 12 месяцев 2022 года составил 203,124 млрд. кВтч. В сравнении с 2021 годом произошло снижение на 2,025 млрд. кВтч или на 1 %, что обусловлено снижением объемов производства-потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

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

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|-------------------------------------|-----------|---------------------|
| | | 2022 г. | 2021 г. | |
| Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э | тыс. Тенге | 10 457 891 | 7 067 781 | 48 |
| Объем услуг по продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков э/э | тыс. кВтч | 1 294 044 | 1 389 803 | 7 |
| Средневзвешенная цена | Тенге/кВтч | 7,38 | 5,58 | 32 |

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличился на 3 390 110 тыс. Тенге (48 %) по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в связи с ростом средневзвешенной цены с 5,58 до 7,38 Тенге/кВтч (или на 2 562 441 тыс. Тенге).

Доходы от реализации услуг по регулированию мощности

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|-------------------------------------|---------|---------------------|
| | | 2022 г. | 2021 г. | |
| Доход от реализации услуг по регулированию мощности | тыс. Тенге | 645 538 | 878 486 | -27 |
| Объем услуг по реализации услуг по регулированию мощности | тыс. кВтч | 604 | 900 | -33 |
| Средневзвешенная цена | Тенге/кВтч | 1068,83 | 976,10 | 9,5 |

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО "НЭС Узбекистана") за 2022 год (645 538 тыс. Тенге) по сравнению с 2021 годом (878 486 тыс. Тенге) уменьшился на

27 % или 232 948 тыс. Тенге, что обусловлено уменьшением объемов оказанных услуг на 296 МВт (или на 288 924 тыс. Тенге) и увеличением средневзвешенной цены с 976,1 до 1068,83 Тенге/кВт (или на 56 014 тыс. Тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 424,39 (за 2021 год) до 464,71 Тенге/доллар США (за 2022 год).

Доходы от реализации покупной электроэнергии

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|-------------------------------------|---------|---------------------|
| | | 2022 г. | 2021 г. | |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | тыс. Тенге | 27 144 | 33 897 | -20 |
| Объем услуг по реализации покупной электроэнергии | тыс. кВтч | 3 628 | 5 837 | -38 |
| Цена | Тенге/кВтч | 7,48 | 5,81 | 29 |

Доход от реализации покупной электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2022 года составил 27 144 тыс. Тенге и уменьшился на 6 753 тыс. Тенге по сравнению с аналогичным периодом 2021 года (33 897 тыс. Тенге), в основном за счет уменьшения объема планового перетока электроэнергии в Кыргызскую Республику на 2 207 тыс. кВтч (с 5 837 до 3 628 до тыс. кВтч) при увеличении цены с 5,8 до 7,48 Тенге/кВтч.

Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по себестоимости реализации за 2022 и 2021 годы, закончившиеся 31 декабря:

| (в тысячах Тенге) | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|-------------------------------------|--------------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Износ и амортизация..... | 60 253 195 | 35 950 880 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо..... | 28 394 524 | 22 157 785 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 24 612 591 | 18 320 948 |
| Технологический расход электрической энергии..... | 23 279 882 | 24 866 088 |
| Налоги..... | 9 283 619 | 6 185 051 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту..... | 8 910 057 | 7 683 172 |
| По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки..... | 4 701 427 | - |
| Расходы по охране..... | 1 475 501 | 1 292 485 |
| Запасы..... | 1 185 808 | 1 070 326 |
| Себестоимость покупной электроэнергии..... | 27 144 | 30 974 |
| Прочее..... | 4 232 137 | 3 125 194 |
| Итого себестоимость реализации | 166 355 885 | 120 682 903 |

Себестоимость реализации увеличилась на 38 % или 45 672 982 тыс. Тенге. В структуре себестоимости реализации за 2022 года по сравнению аналогичным периодом 2021 года произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизация увеличились на 24 302 315 тыс. Тенге (68 %);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 6 236 739 тыс. Тенге (28 %);
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда увеличились на 6 291 643 тыс. Тенге (34 %);
- Затраты на технологический расход электрической энергии уменьшились на 1 586 206 тыс.

Тенге (6 %).

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 2022 года составила 60 235 195 тыс. Тенге что на 68 % (24 302 315 тыс. Тенге) выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2021 года.

Рост амортизационных отчислений обусловлен увеличением балансовой стоимости основных средств по результатам переоценки активов НЭС, проведенной по состоянию на 1 декабря 2021 года, в результате которой стоимость активов НЭС увеличилась на 317 800 730 тыс. Тенге.

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного баланса

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо потоков электрической энергии за 2022 год увеличились на 28 % или 6 236 739 тыс. Тенге по сравнению с 2021 годом.

На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение расходов на 3 641 960 тыс. Тенге в результате увеличения средневзвешенной цены с 17,48 до 20,05 Тенге/кВтч;
- увеличение расходов на 2 594 779 тыс. Тенге в результате увеличения объемов покупки электроэнергии из РФ для компенсации почасовых отклонений на 148,5 млн. кВтч.
- Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда
- Расходы на оплату труда за 2022 год составили 24 612 591 тыс. Тенге и увеличились на 6 291 643 тыс. Тенге или на 34 % по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Данное повышение обусловлено следующими основными причинами:
- повышением должностных окладов/тарифных ставок с 1 июля 2021 года и с 1 февраля 2022 года;
- передачи численности из категории административного персонала в производственный с 1 января 2022 года в количестве 92 шт. ед. и с 4 апреля 2022 года в количестве 23 шт. ед;
- выплатой единовременной премии к юбилейной дате КЕГОС и ко Дню Республики.

Технологический расход электрической энергии

За 2022 год затраты по технологическому расходу электрической энергии уменьшились по сравнению с аналогичным периодом 2021 года на 6 % или 1 586 206 тыс. Тенге. Уменьшение расходов обусловлено снижением объемов технологического расхода с 3 029 912 до 2 795 870 тыс. кВтч.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за 2022 и 2021 годы, закончившиеся 31 декабря:

| (в тысячах Тенге) | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|-------------------------------------|-----------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 5 134 881 | 5 229 216 |
| Износ и амортизация..... | 923 604 | 878 698 |
| Услуги сторонних организаций..... | 638 305 | 465 032 |
| Расходы по программному обеспечению..... | 577 552 | 595 690 |
| Консультационные услуги..... | 251 294 | 176 264 |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога..... | 163 872 | 238 204 |
| Материалы..... | 80 542 | 66 149 |
| Коммунальные расходы..... | 76 207 | 70 873 |

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|-------------------------------------|------------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Расходы на содержание Совета директоров..... | 67 450 | 44 587 |
| Командировочные расходы..... | 63 847 | 54 581 |
| Тренинги..... | 41 896 | 46 806 |
| Расходы по страхованию..... | 26 169 | 26 027 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы..... | 77 931 | 1 074 |
| Прочее..... | 896 881 | 646 622 |
| Итого общие и административные расходы | 9 020 431 | 8 539 823 |

Общие и административные расходы составили 9 020 431 тыс. Тенге, что выше на 480 608 тыс. Тенге (5,6 %) по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

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

Расходы на оплату труда за 2022 год составили 5 134 881 тыс. Тенге и уменьшилась на 94 335 тыс. Тенге или на 2 % по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. В основном за счет:

- сокращения численности в количестве 43 шт. ед.;
- в связи с передачей с 30 декабря 2021 года в государственную собственность ТОО "РФЦ по ВИЭ";
- передачи численности из категории административного персонала в производственный с 1 января 2022 года в количестве 92 шт. ед. и с 4 апреля 2022 года в количестве 23 шт. ед.;
- сторнирование резерва в 2022 году на выплату премии и вознаграждение по итогам работы за 2021 год.

Кроме того, были повышены должностные оклады/тарифные ставки с 1 июля 2021 года и с 1 февраля 2022 года.

Износ и амортизация административных расходов

Сумма расходов по амортизации административных расходов составила 923 604 тыс. Тенге, что на 44 906 тыс. Тенге или 5 % выше по сравнению с показателем аналогичного периода 2021 года в результате проведенной переоценки основных средств.

Услуги сторонних организаций

Расходы по услугам сторонних организаций составила 638 305 тыс. Тенге, что выше показателя аналогичного периода 2021 года на 173 273 тыс. Тенге или 37 % в результате передачи ряда услуг на аутсорсинг, для обеспечения закупа услуг на конкурентном рынке.

Затраты на техническую поддержку

Расходы по программному обеспечению составили 577 552 тыс. Тенге, что ниже показателя 2021 года на 18 138 тыс. Тенге в результате увеличения количества информационных систем связи (автоматизация деятельности).

Консультационные услуги

Расходы на консультационные услуги увеличились 75 030 тыс. Тенге или 43 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с переквалификацией ряда затрат на услуги рейтинговых агентств в консультационные услуги.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогу составили 163 872 тыс. Тенге, что на 74 332 тыс. Тенге ниже аналогичного периода 2021 года в основном за счет снижения расходов по оплате труда.

Потоки денежных средств

В следующей таблице обобщаются результаты операционной, инвестиционной и финансовой

деятельности Эмитента за указанные периоды:

| (в тысячах Тенге) | За год, закончившийся 31 декабря | |
|--|-------------------------------------|-------------------|
| | 2022 г. | 2021 г. |
| Чистые денежные потоки от операционной деятельности | 80 678 722 | 83 868 968 |
| | | |
| Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности | (31 208 604) | (62 321 093) |
| | | |
| Чистые денежные потоки от финансовой деятельности | (33 057 639) | (31 345 871) |
| | | |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | 16 412 479 | (9 797 996) |
| | | |
| Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте..... | (600 425) | (115 531) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода..... | 11 933 828 | 21 867 205 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода..... | 27 563 092 | 11 933 828 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года денежные средства и их эквиваленты составили 27 563 092 тыс. Тенге, что выше на 15 629 264 тыс. Тенге (131 %) по сравнению аналогичным периодом 2021 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2022 год составил 80 678 722 тыс. Тенге, что ниже аналогичного показателя 2021 года на 3 190 246 тыс. Тенге или на 3,8 %.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 2022 года составило 31 208 604 тыс. Тенге и уменьшилось на 31 112 489 тыс. Тенге или на 50 % по сравнению с аналогичным 2021 годом в основном за счет снятия денежных средств с депозитных счетов для досрочного погашения займа МБРР в размере 46,3 млн. долларов США по проекту "Строительство ПС 500 кВ "Алма" присоединение к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ".

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за год, закончившееся 31 декабря 2022 года, составило 33 057 639 тыс. Тенге и увеличилось на 1 711 768 тыс. Тенге или 5,5% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в основном за счет досрочного погашения займа МБРР в размере 46,3 млн. долларов США по проекту "Строительство ПС 500 кВ "Алма" присоединение к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ".

Результаты деятельности за год по состоянию на 31 декабря 2021 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2020 года

Финансовая информация за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, представленная в таблице ниже, основана на данных аудированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, для целей сравнения результатов продолжающейся деятельности Группы по состоянию на указанные периоды. Более подробная информация приведена в примечаниях 3 (СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ - Признание выручки) и 26 к Финансовой отчетности, а также в разделе "ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА – Основания для консолидации".

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|--|---|-------------------------------|
| | 2021 г. | 2020 г. ⁽¹⁾ |
| Доходы | 186 443 137 | 179 097 563 |
| | | |
| Себестоимость оказанных услуг | (120 682 903) | (101 920 927) |
| Валовая прибыль | 65 760 234 | 77 176 636 |
| Общие и административные расходы | (8 539 823) | (7 817 094) |
| Расходы по реализации | (381 235) | (364 084) |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 2 869 512 | - |
| | | |
| Убыток от переоценки основных средств | (10 813 536) | (19 210) |
| Операционная прибыль | 48 895 152 | 68 976 248 |
| Финансовые доходы | 5 368 222 | 5 480 240 |
| Финансовые расходы | (11 670 429) | (11 200 196) |
| Положительная курсовая разница, нетто | 451 045 | (5 309 688) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 260 739 | 358 447 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи | 2 182 037 | - |
| | | |
| Прочие доходы | 1 739 332 | 876 774 |
| Прочие расходы | (563 892) | (622 600) |
| (Начисление) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 110 078 | 39 913 |
| Прибыль до налогообложения | 46 772 284 | 58 599 138 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | (7 607 838) | (10 100 904) |
| Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности | 39 164 446 | 48 498 234 |
| | | |
| Прекращенная деятельность | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности | 13 471 466 | 4 967 037 |
| | | |
| Прибыль за год | 52 635 912 | 53 465 271 |

Примечание:

(1) Финансовые показатели за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, рассчитаны с учетом соответствующих корректировок, внесенных для целей сравнения продолжающейся деятельности Группы с финансовой отчетностью по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года. См. Примечания 3 и 26 к Финансовой отчетности и раздела "ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА – Основания для консолидации" настоящего Проспекта.

Выручка

В следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по выручке от

реализации услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 года:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Передача электроэнергии | 129 355 940 | 121 953 313 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 28 902 579 | 30 291 437 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 17 958 864 | 18 649 805 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 7 067 781 | 5 101 651 |
| Услуги по регулированию мощности | 878 486 | 954 342 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 33 897 | 21 075 |
| Прочее | 2 245 590 | 2 125 940 |
| Итого доходы от реализации | 186 443 137 | 179 097 563 |

| <i>(в объемах МВт/час)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|----------------------------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| Передача электроэнергии | 50 824 342 | 41 184 976 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 105 042 897 | 98 991 624 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 205 149 438 | 192 856 265 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 1 389 803 | 969 385 |
| Услуги по регулированию мощности (МВт) | 900 | 1 005 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 5 837 | 3 659 |

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

Доходы от услуг по передаче электроэнергии

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|----------------------------------|-------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 | |
| Доход от передачи электроэнергии | | | | |
| (с учетом скидок) | тыс. Тенге | 129 355 940 | 121 953 313 | 6 |
| Фактический объем передачи электроэнергии | млн. кВтч | 50 824 | 41 185 | 23 |
| 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 2021 года, за счет роста оплачиваемого объема услуг по передаче электроэнергии доходы увеличились на 18 %, несмотря на снижение среднего тарифа на 9 %.

Так, фактический объем услуг по передаче электроэнергии по НЭС за 12 месяцев 2021 года составил 20,824 млрд. кВтч.

В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2020 года объем услуг вырос на 9,639 млрд. кВтч или на 23 %, 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 КЕГОС 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. (округ.) |
|--|------------|----------------------------------|------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 | |
| 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 в связи со снижением 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 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 Казахстана.

Доходы от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

| | Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) |
|---|------------|----------------------------------|------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 | |
| 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 | 205 149 | 192 856 | 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 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 205,149 млрд. кВтч. В сравнении с 2020 годом произошёл рост на 12,293 млрд. кВтч или на 6 %, что обусловлено увеличением выработки и потребления электрической энергии на оптовом рынке Казахстана.

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

| Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) | |
|---|----------------------------------|-----------|------------------|----|
| | 2021 | 2020 | | |
| 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. кВтч | 1 389 803 | 969 385 | 43 |
| Средневзвешенная цена | Тенге/кВтч | 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 2020 года в связи с ростом объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 420 млн. кВт/ч (или на 697 504 тыс. Тенге) и средневзвешенной цены с 4,79 до 5,58 Тенге/кВт/ч (или на 998 626 тыс. Тенге).

Доходы от реализации услуг по регулированию мощности

| Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) | |
|---|----------------------------------|---------|------------------|-----|
| | 2021 | 2020 | | |
| 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 | -10 |
| Средневзвешенная цена | Тенге/кВтч | 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 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 2020 г.) до 424,39 Тенге/доллар США (за 2021 г.).

Доход от реализации покупной электроэнергии

| Ед. изм. | За год, закончившийся 31 декабря | | %, изм. (округ.) | |
|---|----------------------------------|--------|------------------|-----|
| | 2021 | 2020 | | |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | тыс. Тенге | 33 897 | 21 075 | 61 |
| Объем услуг по реализации покупной электроэнергии | тыс. кВтч | 5 837 | 3 659 | 60 |
| Цена | Тенге/кВтч | 5,81 | 5,76 | 0,9 |

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 следующей таблице представлены консолидированные данные Эмитента по себестоимости реализации за 2021 и 2020 годы, закончившиеся 31 декабря:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Износ и амортизация..... | 35 950 880 | 33 349 877 |
| Технологический расход электрической энергии..... | 24 866 088 | 14 709 725 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо..... | 22 157 785 | 16 019 937 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 18 320 948 | 18 292 955 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту..... | 7 683 172 | 5 641 008 |
| Налоги..... | 6 185 051 | 9 049 154 |
| Расходы по охране..... | 1 292 485 | 1 206 494 |
| Запасы..... | 1 070 326 | 1 031 355 |
| Себестоимость покупной электроэнергии..... | 30 974 | 19 392 |
| Прочее..... | 3 125 194 | 2 601 030 |
| Итого себестоимость реализации | 120 682 903 | 101 920 927 |

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 Эмитента.

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 Эмитента в среднем на 5,6 %, индексации тарифных ставок рабочему персоналу на 4 %. При этом, произведено сокращение численности Энергоинформ в количестве 269 штатных единиц.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за 2021 и 2020 годы, закончившиеся 31 декабря:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|---|----------------------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда..... | 5 229 216 | 5 080 003 |
| Износ и амортизация..... | 878 698 | 688 088 |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога..... | 238 204 | 190 786 |
| Консультационные услуги..... | 176 264 | 161 177 |
| Коммунальные расходы..... | 70 873 | 68 540 |
| Материалы..... | 66 149 | 46 371 |
| Расходы по программному обеспечению..... | 57 884 | 47 273 |
| Командировочные расходы..... | 54 581 | 25 855 |
| Тренинги..... | 46 806 | 54 177 |
| Расходы на содержание Совета директоров..... | 44 587 | 67 725 |
| Расходы по страхованию..... | 26 027 | 28 734 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы..... | 1 074 | 57 028 |
| Расходы на аренду..... | - | 22 806 |
| Прочее..... | 1 649 460 | 1 278 531 |
| Итого общие и административные расходы | 8 539 823 | 7 817 094 |

Общие и административные расходы составили 8 539 823 тыс. Тенге, что выше на 722 729 тыс. Тенге (9 %) 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 Эмитента 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 190 610 тыс. Тенге или 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 изменения 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 Эмитента за указанные периоды:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | За год, закончившийся 31 декабря | |
|--|---|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| 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) | 460 732 |
| 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 операционной 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 % 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 Эмитента за полугодие по состоянию на 30 июня 2023 года по сравнению с 2022 и 2021 годами, закончившимися 31 декабря:

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | Валюта | на 30 июня 2023 года | По состоянию на 31 декабря | | |
|--|---------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------|
| | | | 2022 года | 2021 года | 2020 |
| Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾ | USD/EUR | (10 590 681) | (11 367 844) | (35 639 645) | (49 843 453) |
| Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾ | Тенге | (1 216 719) | (5 530 813) | (13 854 307) | (14 334 439) |
| Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям..... | Тенге | (149 457 511) | (133 394 155) | (117 142 516) | (92 717 685) |

| <i>(в тысячах Тенге)</i> | <i>Валюта</i> | на 30 июня 2023 года | По состоянию на 31 декабря | | 2020 |
|--|---------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 2022 года | 2021 года | |
| Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям..... | Тенге | (8 083 978) | (6 058 889) | (4 562 983) | (4 138 458) |
| Денежные средства и их эквиваленты..... | Тенге | 28 901 077 | 27 563 092 | 11 933 828 | 21 867 205 |
| Облигации Самрук-Казына..... | USD/Тенге | 30 021 390 | 30 072 911 | 30 144 252 | 30 213 089 |
| Ноты НБК..... | Тенге | 17 035 332 | 19 062 907 | 13 646 481 | 28 823 615 |
| Банковские депозиты ⁽²⁾ | Тенге | 91 331 | 7 434 744 | 26 529 980 | 29 656 027 |
| Еврооблигации Министерства финансов РК..... | Тенге | 1 918 466 | 1 968 564 | 1 850 569 | 1 816 832 |
| Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына..... | Тенге | 254 333 | 254 333 | 254 333 | 254 334 |
| Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК..... | Тенге | 15 708 | 18 945 | 18 305 | 17 163 |
| Облигации Специальной финансовой компании DSFK..... | Тенге | 67 | 377 731 | 314 418 | 310 175 |
| Дивиденды к получению от ассоциированной компании..... | USD/Тенге | - | - | - | 203 095 |
| Чистый долг | | (91 111 185) | (69 598 474) | (86 507 285) | (47 872 500) |

Примечания:

- (1) Обязательства включают в себя финансовые гарантии, кредиты и займы компании, которые отражают основную сумму обязательств.
(2) Банковские депозиты включают в себя краткосрочные депозиты в местных банках.

По состоянию на 30 июня 2023 года денежные средства и их эквиваленты составили 28 901 077 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года: 27 563 092 тыс. Тенге, на 31 декабря 2021 года: 11 933 828 тыс. Тенге, 31 декабря 2020 года: 21 867 205). Обязательства по займам по состоянию на 30 июня 2023 года составили 169 348 889 тыс. Тенге и увеличились по сравнению с периодом на 31 декабря 2022 года на 12 997 188 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года: 156 351 701 тыс. Тенге, 31 декабря 2021 года: 171 199 451 тыс. Тенге; 31 декабря 2020: 161 034 035 тыс. Тенге).

Чистый долг по состоянию на 30 июня 2023 года составил 91 111 185 тыс. Тенге и увеличился по сравнению с периодом на 31 декабря 2022 года на 21 512 711 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года: 69 598 474 тыс. Тенге).

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 июня 2023 года, 31 декабря 2022, 2021 и 2020 года был представлен кредитами МБРР и Европейского банка реконструкции и развития ("ЕБРР"). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов "Модернизация Национальной электрической сети Казахстана" II этап" и "Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС".

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

| Договор займа | Банк | Сумма задолженности на 30.06.2023 г. | | | Дата погашения займа | Обеспечение по займам |
|-------------------------------|------|--------------------------------------|----------------|-----------|--|--|
| | | тыс. Тенге | тыс. долл. США | тыс. евро | | |
| КС 38647 от 5 июня, 2008 | ЕБРР | – | – | – | 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 | 11 807 400 | 25 717 | – | 2 раза в год до 15.09.2034 | Гарантия Правительства № 11СГТ004 от 12 ноября 2009 года |
| Всего | | 11 807 400 | 25 717 | – | | |

По состоянию на 30 июня 2023 года кредитное соглашение с ЕБРР полностью исполнено в соответствии с графиком погашения.

По состоянию на 30 июня 2023 года, 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года задолженность по займам формировалась из следующих кредитных источников:

| (в тысячах Тенге) | По состоянию на 31 декабря | | | |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | на 30 июня 2023 года | 2022 года | 2021 года | 2020 года |
| МБРР | 11 807 400 | 12 575 944 | 36 708 534 | 41 647 967 |
| ЕБРР | – | 4 322 713 | 12 785 418 | 22 529 925 |
| Итого | 11 807 400 | 16 898 657 | 49 493 952 | 64 177 892 |
| За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев | (1 216 719) | (5 530 813) | (13 854 307) | (14 334 439) |
| | 10 590 681 | 11 367 844 | 35 639 645 | 49 843 453 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 205 982 тыс. Тенге и 252 227 тыс. Тенге, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2021 года: 196 888 тыс. Тенге, 31 декабря 2020 года: 343 237 тыс. Тенге).

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 36 013 тыс. Тенге и 20 450 тыс. Тенге, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2021 года: 244 426 тыс. Тенге, 31 декабря 2020: 285 919 тыс. Тенге).

Сумма гарантии Правительства по займу МБРР по состоянию на 30 июня 2023 года составила 11 829 758 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года: 12 590 206 тыс. Тенге, и на 31 декабря 2021 года: 37 835 274 тыс. Тенге, 31 декабря 2020 года: 42 800 248 тыс. Тенге).

По состоянию 31 декабря 2022, 2021 и 2020 года Эмитент не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Облигации

По состоянию на 30 июня 2023 года, 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года задолженность по выпущенным облигациям состояла из следующего:

| (в тысячах Тенге) | По состоянию на 31 декабря | | | |
|--|----------------------------|-------------|-------------|------------|
| | на 30 июня 2023 года | 2022 года | 2021 года | 2020 года |
| Номинальная стоимость выпущенных облигаций | 150 941 100 | 134 941 100 | 118 800 000 | 93 500 000 |
| Начисленное купонное вознаграждение | 8 083 978 | 6 058 889 | 4 562 983 | 4 138 458 |

| (в тысячах Тенге) | По состоянию на 31 декабря | | | |
|---|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | на 30 июня 2023 года | 2022 года | 2021 года | 2020 года |
| Минус: дисконт по выпущенным облигациям | (1 398 332) | (1 457 789) | (1 577 690) | (719 637) |
| Минус: затраты по сделке | (85 257) | (89 156) | (79 794) | (62 678) |
| Итого | 157 541 489 | 139 453 044 | 121 705 499 | 96 856 143 |
| За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев | (8 083 978) | (6 058 889) | (4.562.983) | (4 138 458) |
| Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям | 149 457 511 | 133 394 155 | 117 142 516 | 92 717 685 |

В целях привлечения заемного финансирования на реализацию проекта "Строительство линии 500кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма" Эмитентом в соответствии с решением Совета директоров от 4 мая 2016 года зарегистрирована первая облигационная программа КЕГОС на сумму 83,8 млрд. Тенге. В пределах данной облигационной программы Эмитент осуществил 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: | 26.05.2016 г. |
| Последний день обращения: | 25.05.2031 г. |
| Дата начала погашения: | 26.05.2031 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 %. |
| Периодичность выплаты купонов: | 1 раз в год |
| Даты выплаты купонов: | 26 мая ежегодно |

Исходя из оставшейся потребности, Эмитент осуществил второй выпуск облигаций объемом 36,3 млрд. Тенге (регистрация НБК от 3 июля 2017 года). В результате торгов 24,8 % облигаций по объему привлечения было выкуплено банками второго уровня, 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: | 29.08.2017 г. |
| Последний день обращения: | 28.08.2032 г. |
| Дата начала погашения: | 29.08.2032 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 "КЕГОС" 28 мая 2020 года состоялось успешное размещение облигаций Эмитента на торговой площадке KASE общим объемом 9,7 млрд. Тенге.

Исходя из оставшейся потребности, Эмитент осуществил 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: | 28.05.2020 г. |
| Последний день обращения: | 28.05.2035 г. |
| Дата начала погашения: | 28.05.2035 г. |
| Срок обращения: | 15 лет |
| Купонная ставка: | фиксированная |

21 декабря 2022 года состоялось успешное размещение "зеленых" облигаций Эмитента на торговой площадке KASE общим объемом 16,1 млрд. Тенге. Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента объемом 35 млрд. Тенге, сроком погашения до 2037 года.

Привлеченные средства предназначены для финансирования инвестиционных проектов "Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО "KEGOC"", "Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов".

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

| | |
|-------------------------------|--------------------|
| Вид ценных бумаг | купонные облигации |
| ISIN: | KZ2C00007797 |
| Номинальная стоимость, Тенге: | 1 000,00 |
| Объем выпуска, млн. Тенге: | 35 000,00 |
| Число облигации в обращении: | 16 141 100 штук |
| Дата начала обращения: | 21.12.2022 г. |
| Последний день обращения: | 21.12.2037 г. |
| Дата начала погашения: | 21.12.2037 г. |
| Срок обращения: | 15 лет |
| Купонная ставка: | индексированная |

30 марта 2023 года состоялось успешное размещение "зеленых" облигаций Эмитента на торговой площадке KASE с общим объемом 16,9 млрд. Тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 19,51 % годовых. Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы Эмитента объемом 35 млрд. Тенге, сроком погашения до 2037 года.

Привлеченные средства предназначены для финансирования инвестиционных проектов "Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО "KEGOC", "Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов".

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

| | |
|-------------------------------|--------------------|
| Вид ценных бумаг | купонные облигации |
| ISIN: | KZ2C00007797 |
| Номинальная стоимость, Тенге: | 1 000,00 |
| Объем выпуска, млн. Тенге: | 35 000,00 |
| Число облигации в обращении: | 32 141 100 штук |
| Дата начала обращения: | 21.12.22 г. |
| Последний день обращения: | 20.12.37 г. |
| Дата начала погашения: | 21.12.37 г. |
| Срок обращения: | 15 лет |
| Купонная ставка: | индексированная |

Ключевые показатели финансовой устойчивости

Руководство Эмитента и Совет директоров на ежеквартальной основе осуществляют мониторинг ключевых показателей финансовой устойчивости, рассчитанных на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

| Стратегические | Определение/Расчет |
|-----------------------------|---|
| ROACE | (Чистый доход + расходы в виде вознаграждения (1-Т)) / ACE * 100 %, где Т= ставка КПП, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которое показывает среднюю величину задействованного капитала Эмитента 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. |

Показатель EBITDA

В следующей таблице представлены исторические данные о показателях EBITDA Эмитента за периоды по состоянию на 31 декабря 2020, 2021 и 2022 годов:

| по состоянию на 31 декабря | Показатель EBITDA |
|----------------------------|-------------------|
| 2020 г. | 103,0 млрд. Тенге |
| 2021 г. | 93,9 млрд. Тенге |
| 2022 г. | 102,5 млрд. Тенге |

Показатели финансовой устойчивости

Руководство Эмитента и Совет директоров на ежеквартальной основе осуществляют мониторинг результатов операционной деятельности Эмитента на основе ряда следующих ключевых показателей деятельности ("КПД"):

| Стратегические | Определение/Расчет |
|--|---|
| Чистый долг/EBITDA | A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Эмитентом 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 Эмитентом 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 Эмитента осуществляется с целью анализа финансовой устойчивости и ликвидности. В соответствии с политикой управления долгом и финансовой устойчивостью Самрук-Қазына 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 полугодие, закончившееся 30 июня | | За год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|--|-------|----------------------------------|-------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2020 |
| ROACE, % | 4,68 | 4,26 | 4,16 | 5,98 | 9,48 |
| Маржа EBITDA, % | 47,67 | 50,90 | 46,97 | 50,20 | 56,92 |
| Рентабельность деятельности, % (без учета ТОО "РФЦ по ВИЭ") | 24,68 | 12,94 | 12,30 | 24,86 | 32,51 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 3,16 | 1,92 | 1,89 | 1,61 | 1,69 |
| Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные Самрук-Қазына | | | | | |
| Долг/EBITDA, не более 3,50 | 1,62 | 1,73 | 1,53 | 1,82 | 1,56 |
| Долг/Капитал, не более 1,00 | 0,26 | 0,23 | 0,24 | 0,23 | 0,32 |
| EBITDA/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00 | 8,52 | 9,63 | 9,13 | 9,56 | 10,16 |

Рентабельность задействованного капитала (ROACE) по итогам первого полугодия 2023 года, по сравнению показателями аналогичного периода 2022 года, увеличилась в результате увеличения размера скорректированной прибыли при снижении объема задействованного капитала.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, показатели ROACE и ROIC по сравнению с показателями по итогам 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, снижены в результате уменьшения чистой прибыли вследствие увеличения себестоимости реализации и увеличения размера задействованного капитала, вследствие переоценки, проведенной в 2021 году. Показатели ROACE и ROIC за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., ухудшились в результате увеличения вложенного капитала. Снижение рентабельности по EBITDA было обусловлено ростом затрат на обмен валют.

По состоянию на шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, а также за 2022, 2021 и 2020 годы нормативы по показателям финансовой устойчивости и ковенантам не нарушались. Кроме того, эмитент обеспечивает соблюдение нефинансовых ковенантов.

НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И СУДЕБНЫЕ СПОРЫ

Ниже приведено краткое описание различных нормативных правовых актов Республики Казахстан, имеющих отношение к отрасли, а также международных договоров, стороной которых является Казахстан, применимых к Эмитенту. Приведенный ниже краткий обзор нормативных правовых актов может не являться исчерпывающим и дает только общую информацию инвесторам; данный перечень не предназначен и не должен заменять профессиональную юридическую консультацию.

Эмитент работает в секторе с высоким уровнем регулирования, выполняя функции Системного оператора, который управляет ЕЭС. Эмитент имеет статус субъекта естественной монополии и включен в республиканский раздел государственного регистра субъектов естественной монополии. На Эмитента распространяются нормы законодательства о естественных монополиях, электроэнергетики, порядка закупок субъектов квазигосударственного сектора, стратегических объектов, природоохранного законодательства, использования природных ресурсов, включая водопользование, установления охранных зон вдоль воздушных линий электропередач, использование опасных производственных объектов и различные санитарные, пожарные и строительные нормы и правила, а также нормы в области охраны труда и техники безопасности.

Закон об электроэнергетике определяет НЭС как совокупность подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и/или межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 кВ и выше. Далее, Закон об электроэнергетике устанавливает, что сама НЭС не подлежит приватизации и должна передаваться национальной компании в порядке и на условиях, определяемых Правительством. Предложение частным инвесторам Акций формально не является отчуждением, приватизацией или обременением НЭС в соответствии с определением данного термина, закрепленным законодательством Казахстана, поскольку НЭС или ее составляющие части не отчуждаются, и Эмитент останется собственником НЭС после Предложения.

Более того, Постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908 "О некоторых вопросах приватизации на 2021 – 2025 годы" Эмитент включен в перечень крупных дочерних, зависимых организаций национальных управляющих холдингов, национальных компаний и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, предлагаемых к передаче в конкурентную среду в приоритетном порядке. 19 апреля 2023 года Законом Республики Казахстан № 223-VII ЗРК "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам административной реформы в Республике Казахстан" минимальное количество акций, которое должно принадлежать Самрук-Қазына было снижено с 90 %+1 акция до 85 %. В реализацию данных решений 26 апреля 2023 года Государственной комиссией был одобрен способ передачи Эмитента в конкурентную среду путем реализации акций на фондовой бирже (отчуждение/размещение акций на организованном рынке ценных бумаг). В рамках IPO KEGOC в 2014 году, Правительство выдало разрешение путем издания постановления Правительства от 30 октября 2014 года № 1158 на размещение простых акций Эмитента в количестве 25 999 999 штук на казахстанском фондовой бирже Казахстана. Постановлением Правительства от 19 сентября 2023 года № 814 акции Эмитента разрешены для размещения на фондовой бирже в количестве [●] акций.

В соответствии с Законом о естественных монополиях, который является основным законом, регулирующим деятельность субъектов естественных монополий, услуги по передаче электрической энергии по сетям и по пользованию национальной электрической сетью, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии относятся к сферам естественных монополий.

КРЕМ утверждает метод тарифного регулирования, тарифы на регулируемые услуги и тарифные сметы к ним, инвестиционные программы и временные понижающие коэффициенты к тарифу и

временные компенсирующие тарифы. Для Эмитента КРЕМ утвердил затратный метод тарифного регулирования, предусматривающий ограничение видов и размеров затрат, учитываемых в тарифе, с учетом их экономической обоснованности; применение технических и технологических норм расходов сырья, материалов, топлива, энергии при их наличии, нормативных технических потерь, нормативной численности персонала, определенных на основе типовых норм и нормативов, действующих в соответствующей отрасли (сфере); утверждение тарифной сметы с разбивкой по годам; применение прямолинейного метода начисления износа; определение допустимого уровня прибыли с учетом балансовой или переоцененной стоимости активов, задействованных при предоставлении регулируемой услуги, и ставки прибыли, рассчитанной по методу, определенному уполномоченным органом, и объема средств, необходимых для реализации утвержденной инвестиционной программы; утверждение инвестиционной программы.

Изменения в Закон об электроэнергетике вступающие в силу с 1 июля 2023 г. добавили услугу по пользованию национальной электрической сетью, которая определена как часть услуги по передаче электрической энергии. Данная услуга оказывается субъектам оптового рынка электроэнергии и включает обеспечение технического обслуживания и поддержанию в эксплуатационной готовности национальной электрической сети. Тариф на услугу по пользованию национальной электрической сетью был утвержден КРЕМ в размере 1,651, 1,943, 2,002, 2,056 Тенге до 30 сентября соответствующего года на каждый год начиная с 1.07.2023 г. по 30.09.2026 г. Тарифы на иные услуги Эмитента выросли незначительно, за исключением услуги по балансированию электрической энергии, которая снизилась на около 40 %, в связи с исключением обязательства Эмитента приобретать электроэнергию для компенсации межгосударственного сальдо потоков электроэнергии. смотрите подробнее в разделе *"ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА"*.

По оценкам Эмитента корректировка тарифов на его услуги практически не отразится на конечной стоимости электричества для потребителей. Это связано с тем, доля цены за передачу энергию в общей себестоимости является незначительной. Кроме того, новая модель рынка, позволит в ЕЭС Казахстана: урегулировать дисбалансы (физические и финансовые), стимулировать субъектов балансирующего рынка электрической энергии участвовать в урегулировании дисбалансов и обеспечить адресное распределение оплаты за дисбалансы.

Статьей 193-1 Гражданского кодекса предусмотрена, среди прочего, возможность отнесения НЭС к стратегическим объектам. Решением Правительства Республики Казахстан № 651 от 30 июня 2008 г., НЭС и акции Эмитента были отнесены к стратегическим объектам.

При подготовке Предложения, Эмитент получил решение Правительства, разрешающее Предложение и утверждающее количество акций, размещаемых в рамках Предложения.

Международные договоры

ЕЭС Казахстана работает параллельно с энергосистемами Российской Федерации и ОЭС Центральной Азии. Условия параллельной работы с вышеуказанными системами регулируются международными договорами, включая следующие:

- Договор об обеспечении параллельной работы электроэнергетических систем государств СНГ от 25 ноября 1998 года;
- Соглашение между Правительством Республики Казахстан, Правительством Кыргызской Республики, Правительством Республики Таджикистан и Правительством Республики Узбекистан о параллельной работе энергетических систем государств Центральной Азии от 17 июня 1999 года;
- Соглашение между Правительствами Республики Казахстан и Российской Федерации о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации от 20 ноября 2009 года.

Судебные и арбитражные разбирательства

Время от времени Эмитент может становиться участником судебных разбирательств, в том числе и ответчиком, по предъявляемым к Эмитенту искам, в порядке ее обычной деятельности.

Иск о признании приказа КРЕМ неправомерным

На дату настоящего Проспекта Эмитент оспаривает в судебном порядке Приказ Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан от №67-ОД от 22 апреля 2022 года, утверждающим временные компенсирующие тарифы ("ВКТ") на регулируемые услуги КЕГОС в связи с неисполнением статей затрат в тарифной смете в результате экономии по покупной электроэнергии на технологический расход электроэнергии по итогам 2017 и 2018 годов. В случае применения ВКТ прибыль Эмитента может значительно снизиться. Общая сумма, принятая к утверждению ВКТ, составила порядка 11 млрд. 163 млн. Тенге, а с учетом базовой ставки НБК (13,5 %) порядка 12 млрд. 670 млн. Тенге, что составляет 47,3 % от чистой прибыли Эмитента за 2022 год (26 млрд. 747 млн. Тенге).

Ранее данный приказ КРЕМ в судах первой и апелляционной инстанции был признан правомерным, однако постановлением кассационной инстанции от 13 июня 2023 года № 6001-23-00-6ап/128 постановление судебной коллегии по административным делам суда города Астаны от 9 ноября 2022 года по данному делу отменено и направлено на новое рассмотрение в суд апелляционной инстанции в ином составе. Основанием к отмене решения суда апелляционной инстанции и направлению этого дела на новое рассмотрение в этот же суд послужило отсутствие в предписании Счетного комитета указаний (обжалуемый приказ КРЕМ принят во исполнение предписания Счетного комитета) на какие именно услуги Эмитента необходимо было ввести ВКТ. Суд также усомнился в правовой состоятельности предписания Счетного комитета в отсутствии соответствующих правовых оценок законности самих требований, отраженных в предписании.

Данный спор все еще находится в состоянии судебного разрешения без однозначных прогнозов своего исхода. В случае разрешения спора в пользу Эмитента приказ КРЕМ, утверждающий ВКТ, будет отменен с сохранением за Эмитентом порядка 12 млрд. 670 млн. Тенге. В случае признания судом приказа КРЕМ правомерным, ВКТ станут обязательными, что может повлиять на понижение чистого дохода Эмитента в текущем либо следующем году в зависимости от того, когда окончательное судебное решение будет принято и вступит в силу. Признание судом приказа КРЕМ частично также может отразиться на уменьшении чистого дохода Эмитента, но лишь в той его части, которая будет признана правомерной.

Иск к ТОО "Облачные решения"

Решением Специализированного межрайонного экономического суда города Астана от 12 октября 2022 года удовлетворен иск Эмитента к ТОО "Облачные решения" о взыскании 54 703 123 Тенге – неустойки за расторжение договора от 18 января 2022 года "Об оказании услуг по Аренде виртуального выделенного сервера" в связи с неисполнением договорных обязательств. Постановлением Судебной коллегии по гражданским делам суда города Астаны от 8 февраля 2023 года вышеуказанное решение оставлено в силе.

В настоящее время, в соответствии с заключенным соглашением ТОО "Облачные решения" погашает задолженность ежемесячно. На дату Проспекта, ТОО "Облачные решения" погашено 14 086 060 Тенге от общей суммы иска.

Иск к ТОО "Корпорация Казахмыс"

27 июля 2023 года Эмитентом был предъявлен иск к ТОО "Корпорация Казахмыс" о взыскании задолженности в сумме 411 882 749 Тенге, возникшей в результате невыплаты гарантийного обязательства по облигациям ТОО "Дочерняя специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)" и законной неустойки, за пользование чужими деньгами, предусмотренной пунктом 1 статьи 353 Гражданского кодекса Республики Казахстан в сумме 33 077 570,08 Тенге.

В соответствии с договором купли-продажи ценных бумаг от 28 декабря 2017 года №12/01-10-

Д-1301, заключенным между Эмитентом и ТОО "Дочерняя специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)" ("**DSFK**"), Эмитентом приобретены облигации в количестве 1 498 249 243 штук номинальной стоимостью 1 Тенге (на общую сумму долга АО "Bank RBK" перед Эмитентом) сроком на 15 лет и доходностью 0,01 % годовых. Согласно представленной ТОО "Корпорация Казахмыс" (в качестве гаранта) гарантии от 21 декабря 2017 года требования Эмитента (в качестве бенефициара) по гарантии могут быть предъявлены Эмитентом к гаранту только при условии, что по истечении 5 лет с даты размещения облигаций на первичном рынке, держатели облигаций получают от DSFK в качестве денег за обратный выкуп облигаций, осуществленный к тому моменту со стороны DSFK, общую сумму менее 122 000 000 000 Тенге. Максимальная сумма ответственности ТОО "Корпорация Казахмыс" по гарантии не превышает 411 882 749 Тенге. По состоянию на 12 июля 2023 года (включительно) DSFK выкупило облигации на общую сумму 40 650 000 000 Тенге, что не превышает 122 000 000 000 Тенге. Согласно условиям гарантии, в предусмотренных в гарантии случаях, гарант обязуется произвести в пользу бенефициара платеж по гарантии в течение 20 рабочих дней с даты получения соответствующего требования.

Иные иски к должникам Эмитента

На дату Проспекта, Эмитентом предъявлены иски к ТОО "Казэнергоцентр" о взыскании неустойки за несвоевременную оплату за оказанные системные услуги в сумме 33 794 512,69 Тенге и аналогичный иск к ТОО "Астанаэнергообл" – на сумму 30 477 151,4 Тенге.

Иск АО "ОзенМунайГаз" к Эмитенту

В текущем году завершено судебное разбирательство по иску АО "ОзенМунайГаз" к Эмитенту о взыскании 86 563 022,72 Тенге – убытков, связанных с отключением электроэнергии в связи со срабатыванием специальной автоматики отключения нагрузки (САОН). Решением Специализированного межрайонного экономического суда Мангистауской области от 7 декабря 2022 г. в удовлетворении данного иска было отказано по основаниям: (i) отсутствие причинной связи между срабатыванием САОН и убытками; (ii) непринятие мер АО "ОзенМунайГаз", являющимся потребителем 2-й категории, к обеспечению производства резервными источниками питания в соответствии с нормативными актами в области электроэнергетики. Постановлением Апелляционной судебной коллегии по гражданским делам Мангистауского областного суда от 14 февраля 2023 г. указанное решение оставлено в силе.

Административные штрафы

Постановлением Территориального департамента Комитета атомного и энергетического надзора и контроля Министерства энергетики Республики Казахстан ("**Департамент КАЭНК**") № 69 от 18 ноября 2022 года Эмитент в лице своего Филиала "Акмолинские МЭС" был привлечен к административной ответственности по части 2 статьи 301-2 КоАП РК, предусматривающей ответственность за сокрытие энергопроизводящей, энергопередающей организациями информации о возникших технологических нарушениях.

30 сентября 2022 года в 04 час. 58 мин. в электрических сетях филиалов Эмитента "Акмолинские МЭС" и "Сарбайские МЭС" в результате неблагоприятных погодных условий произошло отключение с успешным автоматическим повторным включением ("**АПВ**") ВЛ 220 кВ Л-2196 "Куйбышевская-Тимирязево". Данное отключение не привело к отклонению от установленных режимов, несанкционированному отключению или ограничению работоспособности оборудования, повреждения на данной ВЛ также не произошло.

В соответствии с Правилами проведения расследования и учета технологических нарушений в работе единой электроэнергетической системы, электростанций, районных котельных, электрических и тепловых сетей, утвержденных приказом Министра энергетики Республики Казахстан № 121 от 20 февраля 2015 года, отключения с успешным АПВ не относятся к технологическим нарушениям, в связи с чем Департамент о данном инциденте не был оповещен. Тем не менее Департаментом КАЭНК был составлен протокол об административном правонарушении и вынесено постановление о привлечении Эмитента к административной ответственности.

Постановление Департамента КАЭНК было обжаловано в Специализированном межрайонном суде города Астаны по административным правонарушениям, который своим постановлением от 11 января 2023 года отменил постановление Департамента КАЭНК. В свою очередь, постановление суда первой инстанции было отменено в апелляционном порядке постановлением суда города Астаны от 26 апреля 2023 года, и, соответственно, оставлено в силе постановление Департамента КАЭНК, тем самым, Эмитент привлечен к административной ответственности и подвергнут административному штрафу в сумме 3 063 000 Тенге (1000 МРП).

На дату Проспекта, Эмитентом была подана жалоба в Верховный суд Республики Казахстан для пересмотра в кассационном порядке постановления Департамента КАЭНК и постановления суда города Астаны.

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

История Эмитента

Эмитент был образован в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы "Казахстанэнерго".

Эмитент является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане.

Миссией Эмитента является "обеспечение надёжности, доступности и опережающее развитие энергосистемы Казахстана".

Обзор отрасли

Отраслью, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент, является электроэнергетика. Электроэнергетика Республики Казахстан включает следующие секторы:

- производство электрической энергии;
- передача электрической энергии;
- снабжение электрической энергией;
- потребление электрической энергии;
- иная деятельность в сфере электроэнергетики.

Сектор производства электрической энергии

Производство электрической энергии в Казахстане осуществляют 207 электрических станций различных форм собственности. Общая установленная мощность электростанций Казахстана на 31 декабря 2022 года составляет 24 523,7 МВт; располагаемая мощность – 19 006,4 МВт (располагаемая мощность ВИЭ (СЭС, ВЭС, малые ГЭС) указана в соответствии с методикой для составления прогнозного баланса электрической мощности: бесплотинные гидроэлектростанции, работающие по водотоку – 30%; ветровые электростанции – 20%; солнечные электростанции – 0% от располагаемой мощности).

Сектор передачи электрической энергии

Электрические сети Республики Казахстан представляют собой совокупность подстанций, распределительных устройств и соединяющих их линий электропередачи напряжением 0,4-1150 кВ, предназначенных для передачи и (или) распределения электрической энергии. Роль системообразующей сети в ЕЭС Республики Казахстан выполняет НЭС, которая обеспечивает электрические связи между регионами Республики Казахстан и энергосистемами сопредельных государств (Российской Федерации, Кыргызской Республики и Республики Узбекистан), а также выдачу электрической энергии электрическими станциями и ее передачу оптовым потребителям. Подстанции, распределительные устройства, межрегиональные и (или) межгосударственные линии электропередачи и линии электропередачи, осуществляющие выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 кВ и выше, входящие в состав НЭС, находятся на балансе KEGOC.

Электрические сети регионального уровня обеспечивают электрические связи внутри регионов, а также передачу электрической энергии розничным потребителям и находятся на балансе и в эксплуатации региональных электросетевых компаний.

Энергопередающие организации осуществляют на основе договоров передачу электрической энергии через собственные или используемые (аренда, лизинг, доверительное управление и

иные виды пользования) электрические сети потребителям оптового и розничного рынков или энергоснабжающим организациям.

Сектор снабжения электрической энергией

Сектор электроснабжения рынка электрической энергии Республики Казахстан состоит из энергоснабжающих организаций, которые осуществляют покупку электрической энергии у энергопроизводящих организаций или на централизованных торгах и последующую ее продажу конечным розничным потребителям. Часть ЭСО выполняет функции "гарантирующих поставщиков" электроэнергии.

Субъектами оптового рынка электроэнергии являются:

- энергопроизводящие организации, поставляющие на оптовый рынок электроэнергию в объеме не менее 1 МВт среднесуточной (базовой) мощности;
- энергопередающие организации;
- энергоснабжающие организации, покупающие на оптовом рынке электроэнергию в целях энергоснабжения в объеме не менее 1 МВт среднесуточной (базовой) мощности;
- потребители электроэнергии, приобретающие электроэнергию на оптовом рынке в объеме не менее 1 МВт среднесуточной (базовой) мощности;
- системный оператор, функции которого осуществляет КЕГОС;
- оператор централизованной торговли электрической энергией и мощностью, функции которого выполняет АО "КОРЭМ";
- расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ.

Централизованное диспетчерское управление ЕЭС Республики Казахстан осуществляется филиалом КЕГОС – "Национальный диспетчерский центр Системного оператора – НДЦ СО". Централизованное оперативно-диспетчерское управление в ЕЭС Республики Казахстан организовано по схеме непосредственного оперативного подчинения НДЦ СО 9 региональных диспетчерских центров (РДЦ), являющихся структурными подразделениями филиалов КЕГОС "Межсистемные электрические сети".

Сектор потребления электрической энергии

Потребители на децентрализованном рынке электрической энергии в соответствии с Гражданским кодексом заключают договоры купли-продажи электрической энергии по ценам, объемам и условиям поставки.

Потребители электрической энергии участвуют в оптовом рынке электрической энергии при выполнении следующих условий:

1. наличия доступа к национальной и (или) региональной электрической сети;
2. купли на оптовом рынке электрической энергии в объеме не менее 1 МВт среднесуточной (базовой) мощности и наличии автоматизированных систем коммерческого учета, систем телекоммуникаций, обеспечивающих их унификацию с системами, установленными у Системного оператора.

Потребителям электрической энергии, присоединенным к национальной электрической сети, доступ к национальной электрической сети предоставляется при наличии договоров с Системным оператором:

1. на оказание услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети;
2. на оказание услуг по технической диспетчеризации импортируемой электрической энергии

(в случае осуществления импорта электрической энергии);

3. на оказание услуг по организации балансирования производства/потребления электрической энергии в ЕЭС Казахстана;

Потребителям электрической энергии, присоединенным к электрическим сетям РЭК, доступ к национальной электрической сети предоставляется при выполнении ими следующих условий:

1. наличия договора с Системным оператором на оказание услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети;
2. наличия договора с Системным оператором на оказание услуг по технической диспетчеризации импортируемой электрической энергии (в случае осуществления импорта электрической энергии);
3. наличия доступа к региональной электрической сети.



Основных виды деятельности Эмитента

Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) оказание системных услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети;
- 2) эксплуатационное обслуживание оборудования НЭС;
- 3) оказание системных услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, осуществляя централизованное оперативно-диспетчерское управление режимами работы единой электроэнергетической системы Республики Казахстан в соответствии с договором, включая составление фактических балансов и формирование суточного графика производства-потребления электрической энергии;
- 4) оказание системных услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии;
- 5) осуществление финансового урегулирования дисбалансов электрической энергии в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан;
- 6) осуществление организации функционирования балансирующего рынка электрической

энергии в режиме реального времени и рынка системных и вспомогательных услуг;

- 7) взаимодействие с энергосистемами сопредельных государств по управлению и обеспечению устойчивости режимов параллельной работы;
- 8) регулирование и резервирование электрической мощности;
- 9) осуществление технического и методического руководства по созданию единой информационной системы, автоматизированной системы коммерческого учета электрической энергии, сопряженных устройств релейной защиты и противоаварийной автоматики всех субъектов оптового рынка электрической энергии;
- 10) осуществление купли-продажи электрической энергии для обеспечения собственных технологических и производственных нужд, на балансирующем рынке электрической энергии, а также в соответствии с законодательством Республики Казахстан в области поддержки использования возобновляемых источников энергии;
- 11) централизованное оперативно-диспетчерское управление единой электроэнергетической системой Республики Казахстан;
- 12) ремонт и техническое обслуживание электромоторов, генераторов и трансформаторов на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- 13) ремонт и техническое обслуживание электrorаспределительной и регулирующей аппаратуры на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- 14) ремонт и техническое обслуживание электроосветительного оборудования на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- 15) ремонт и технический уход прочего электрооборудования, не включенного в другие категории на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- 16) аренда и управление собственной недвижимостью;
- 17) прочая проводная телекоммуникационная связь;
- 18) деятельность агентов по торговле товарами широкого ассортимента;
- 19) оптовая торговля ломом и отходами черных и цветных металлов.

В качестве назначенного государством Системного оператора Эмитент осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по НЭС, её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности.

НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше. 19 апреля 2023 года Главой государства был подписан Закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам административной реформы", предусматривающий, в том числе, поправки в Закон об электроэнергетике в части изменения с 1 июля 2023 года целевой модели оптового рынка электрической энергии посредством введения института Единого закупщика электрической энергии ("**Единый закупщик**") и переключения балансирующего рынка электрической энергии из имитационного в режим реального времени ("**БРЭ**").

Единый закупщик – юридическое лицо со сто процентным государственным участием, определяемое уполномоченным органом, осуществляющее централизованную покупку и

централизованную продажу плановых объемов электрической энергии.

При данной модели оптового рынка Единый закупщик в разрезе каждого часа производит централизованную покупку заявленных плановых объемов электрической энергии у энергопроизводящих организаций ("ЭПО") за исключением возобновляемых источников электроэнергии ("ВИЭ"), имеющим двусторонние договоры, в пределах их предельных тарифов, реализует электрическую энергию по усредненной цене для всех потребителей и при дефиците электрической энергии в ЕЭС осуществляет ее плановый импорт. Централизованный закуп электрической энергии у субъектов оптового рынка осуществляется Единым закупщиком в порядке приоритетности, определенном в Законе об электроэнергетике.

Ввиду того, что модель Единого закупщика исключает "адресность" распределения электрической энергии (от станции к потребителю), у системного оператора вводится новая услуга – по пользованию НЭС, которая обеспечивает техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности НЭС, оказываемая всем участникам рынка, за исключением условного потребителя, на основании заключенного договора.

Условный потребитель - оптовый потребитель, приобретающий электрическую энергию у ЭПО, входящих с ним в одну группу лиц, промышленный комплекс и квалифицированный потребитель, определяемые в соответствии с Законом Республики Казахстан "О поддержке использования ВИЭ".

При допущении дисбалансов посредством отклонения участников оптового рынка электрической энергии от заявленного планового объема производства – потребления электрической энергии, участник оптового рынка переходит на БРЭ. С вводом БРЭ КEGOC прекращает оказание услуг по регулированию мощности субъектам рынка.

БРЭ предусматривает финансовую ответственность участников посредством адресности распределения оплаты за допущенные дисбалансы по ценам, сложившимся на БРЭ, что должно привести к снижению потребления электрической энергии потребителями в пиковые часы, а также простимулировать ЭПО через повышенную оплату за дополнительную генерацию электрической энергии. Все субъекты БРЭ самостоятельно, либо через провайдера рынка заключают договоры с Расчетным центром БРЭ для финансового урегулирования дисбалансов.

Расчетный центр БРЭ - организация, определенная уполномоченным органом, осуществляющая централизованную куплю-продажу балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на БРЭ.

6 июня 2023 года приказом МЭ, АО "КОРЭМ" определено расчетным центром БРЭ, осуществляющим централизованную куплю-продажу балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на балансирующем рынке электрической энергии.

Физическое урегулирование объемов производства и потребления, импорта и экспорта электрической энергии как на оптовом рынке электрической энергии, так и на БРЭ производит Эмитент посредством формирования и утверждения суточного графика производства-потребления электрической энергии в системе балансирующего рынка.

Данное нововведение направлено на решение проблемы прогнозируемого дефицита электрической энергии на предстоящие три-пять лет и создание равных условий для конкурентности всех участников, включенных в перечень субъектов оптового рынка электрической энергии, формируемого Эмитентом в соответствии с подзаконными актами.

Основным рынком деятельности Эмитента является Казахстан.

На карте ниже изображена география деятельности Эмитента, по состоянию на 31 декабря 2022 года.



Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

| | За шестимесячный период, закончившийся | | За год, закончившийся 31 декабря | | |
|---------------------------------------|---|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30 июня 2023 | 30 июня 2022 | 2022 | 2021 | 2020 |
| <i>В тысячах Тенге</i> | | | | | |
| Выручка от казахстанских покупателей | 99 707 153 | 90 442 593 | 189 094 392 | 168 375 485 | 161 543 035 |
| Выручка от российских покупателей | 13 994 896 | 11 972 172 | 27 488 474 | 17 155 351 | 16 579 111 |
| Выручка от узбекистанских покупателей | 222 290 | 358 482 | 645 538 | 878 486 | 954 342 |
| Выручка от кыргызстанских покупателей | 425 789 | 4 704 | 27 144 | 33 815 | 21 075 |
| Итого выручка | 114 350 128 | 102 777 951 | 217 255 548 | 186 443 137 | 179 097 563 |

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года, выручка от одного потребителя Группы Фонда, группы "Самрук-Энерго", включая его совместные предприятия, составила 12 млрд. 299 млн. 747 тыс. Тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, услуги по обслуживанию электросетевых активов.

Передача электроэнергии

Фактические объемы услуг по передаче электроэнергии по НЭС в 2022 году составили 58,57 млрд. кВт·ч, что выше показателей 2021 года на 3,9 млрд кВт·ч или 7,2 %. Основными причинами превышения являются:

- рост объемов передачи электрической энергии для субъектов оптового рынка Республики Казахстан по сравнению с 2021 годом на 2,446 млрд кВт·ч или 5 %;
- ростом объемов межгосударственного транзита электрической энергии (РФ-РК-РФ) на 2,096 млрд кВт·ч или 53 %.

В 2022 году по договору между Эмитентом и ПАО "Россети" осуществлялась передача (транзит) электроэнергии по сетям KEGOC по маршруту Россия – Казахстан – Россия. Объем оказанных услуг по данному транзиту составил 6 053,5 млн кВт·ч.

Техническая диспетчеризация

Фактический объем оказанных услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в 2022 году составил 104,26 млрд кВт·ч, что ниже

показателей 2021 года на 779 млн кВт·ч или 0,7 %, что связано со снижением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Организация балансирования производства-потребления электроэнергии

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в 2022 года составил 203,12 млрд кВт·ч, что ниже показателей 2021 года на 2,03 млрд кВт·ч или 1 %, что обусловлено снижением производства-потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

Операции по купле-продаже электрической энергии

В соответствии с Законом об электроэнергетике, Эмитент выполняет функцию Системного оператора ЕЭС по взаимодействию с энергосистемами сопредельных государств по управлению и обеспечению устойчивости режимов параллельной работы.

Потребление электроэнергии в ЕЭС Республики Казахстан в течение суток имеет ярко выраженную неравномерность: ночью потребление падает, к началу рабочего дня возрастает и достигает пиковых (максимальных) величин в вечерние часы. При этом ЕЭС Республики Казахстан, где основная доля генерирующих мощностей приходится на тепловые электростанции, которые по своей технологии работают в базовом режиме (не могут быстро менять свою нагрузку), не может собственными электростанциями полностью покрыть переменный график потребления. Вследствие этого, в ЕЭС Республики Казахстан возникают дисбалансы между производством и потреблением электроэнергии. Ситуация нехватки маневренных генерирующих мощностей в ЕЭС Республики Казахстан усугубляется также аварийными остановами оборудования действующих электростанций и высокими темпами ввода объектов ВИЭ, которые характеризуются нестабильностью генерации. В этой связи, поддержание частоты и покрытие возникающих дисбалансов в ЕЭС Республики Казахстан обеспечивается в том числе за счет взаимодействия в рамках параллельной работы с ЕЭС Российской Федерации.

В соответствии с Соглашением между Правительствами Республики Казахстан и Российской Федерации о мерах по обеспечению параллельной работы энергосистем сторон от 20 ноября 2009 года, между Эмитентом и ПАО "Интер РАО" на ежегодной основе заключаются договоры купли-продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетока электроэнергии от планового на границе ЕЭС Республики Казахстан и ЕЭС Российской Федерации. В соответствии с данным Соглашением, финансовый результат купли-продажи отклонений является справедливой платой за физическое урегулирование энергосистемой Российской Федерации отклонений ЕЭС Республики Казахстан.

В 2022 году покупка Эмитентом электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетока электроэнергии от планового на границе ЕЭС Республики Казахстан и ЕЭС Российской Федерации составила 1 416,2 млн кВт·ч на сумму 28 394,5 млн Тенге (20,05 Тенге/кВт·ч). Продажа Эмитентом электрической энергии, с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового на границе ЕЭС Республики Казахстан и ЕЭС Российской Федерации, осуществлена в объеме 1 416,2 млн кВт·ч на сумму 10 457,9 млн Тенге (7,38 Тенге/кВт·ч).

Развитие деятельности Эмитента

1 апреля 2023 года Совет директоров Эмитента утвердил План развития (стратегию) KEGOC на 2023-2032 годы ("**План развития**"). План развития является общедоступным и доступен на веб-сайте KEGOC по следующей ссылке: <https://www.kegoc.kz/en/about/strategiya-razvitiya/>.

Согласно Плану развития, стратегическими направлениями KEGOC являются предоставление высококачественных системных услуг и увеличение стоимости чистых активов, в связи с чем были утверждены следующие цели и задачи:

| | | | |
|---------------|---|---|--|
| Цели | Обеспечение надежного функционирования ЭЭС Казахстана в условиях энергоперехода | Обеспечение устойчивого развития в соответствии с принципами ESG | Увеличение стоимости чистых активов |
| Задачи | <ol style="list-style-type: none"> 1. Выполнение функций системного оператора ЭЭС Казахстана. 2. Опережающее развитие НЭС РК, эффективная интеграция ВИЭ на уровне 19 % 3. Внедрение современных инновационных и цифровых технологий, Smart Grid | <ol style="list-style-type: none"> 1. Снижение углеродного следа 2. Развитие человеческого капитала 3. Совершенствование корпоративного управления 4. Совершенствование системы профессиональной безопасности | <ol style="list-style-type: none"> 1. Укрепление финансовой устойчивости 2. Развитие международного сотрудничества |
| КПД | GA AIT | Доля «зеленой» энергии в объеме технологического расхода электроэнергии (потери) LTIFR ESG – рейтинг | TSR EBITDA margin |

Группа Эмитента

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Эмитент владеет следующими дочерними организациями, которые входят в Группу:

| Дочерняя организация | Деятельность | Доля владения |
|----------------------|--|---------------|
| АО "Энергоинформ" | Информационное обеспечение деятельности КЕГОС | 100 % |
| АО "Батыс транзит" | Реализации проекта "Строительство межрегиональной линии электропередачи Северный Казахстан – Актыубинская область" | 20 % |

АО "Энергоинформ" - 100 % дочерняя организация Эмитента, созданная путем преобразования учреждения "Энергоинформ". Дата государственной регистрации АО "Энергоинформ" – 29 ноября 2010 года.

АО "Энергоинформ" обеспечивает надёжное функционирование и эффективное развитие информационно-телекоммуникационных комплексов участников НЭС.

Дочерняя организация имеет значительный опыт реализации проектов по строительству и модернизации НЭС, в том числе с участием международных компаний и финансовых институтов.

Основной деятельностью является:

- оказание услуг по эксплуатационному обслуживанию оборудования электрических сетей (ЛЭП и ПС);
- оказание услуг в сфере информационных технологий, системной интеграции,

автоматизированных и информационных систем управления, в том числе консалтинговых;

- проектные, изыскательные работы и строительно-монтажные в информационно-телекоммуникационной области, системах учета электроэнергии и диспетчерского технологического управления, видеонаблюдения, охранной и охранно-пожарной сигнализации;
- предоставление других услуг в области связи.

АО "Батыс транзит" является одним из первых примеров государственно-частного партнерства в осуществлении проектов национального значения, реализуемым на основе концессионного соглашения и финансируемым за счет размещения инфраструктурных облигаций.

АО "Батыс транзит" создано в ноябре 2005 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 октября 2005 года №1008 в целях реализации проекта "Строительство межрегиональной линии электропередачи Северный Казахстан – Актюбинская область" ("**Проект**").

АО "Батыс транзит" осуществляет реализацию Проекта на основе концессионного соглашения, заключенного 28 декабря 2005 года с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства энергетики и Министерства минеральных ресурсов Республики Казахстан, одобренного Постановлением Правительства Республики Казахстан от 9 декабря 2005 года № 1217.

Проект строительства межрегиональной линии электропередачи "Северный Казахстан — Актюбинская область" успешно реализован в рекордные сроки. 14 декабря 2008 года произведено включение на ПС-500 "Ульке", 22 февраля 2009 года — ВЛ протяженностью около 500 км. принята в эксплуатацию.

В соответствии с Уставом, основными видами деятельности АО "Батыс транзит" являются:

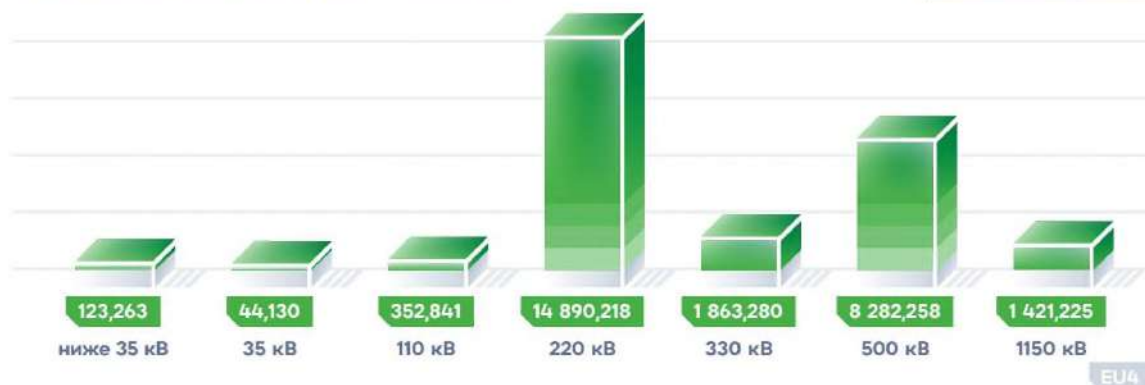
- оказание услуги по передаче и распределению электрической энергии;
- эксплуатация электрических сетей и подстанций;
- строительно-монтажные работы;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

Основные активы

Основным активом Эмитента является НЭС, которая на первое полугодие 2023 года, также как и на конец 2022 года состоит из 387 воздушных линий электропередачи (ВЛ) в габаритах 0,4-1150 кВ общей протяженностью 26 977,215 км (по цепям) и 82 электрических подстанций (ПС) напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 39 055,9 МВА. Они служат для обеспечения трансграничных потоков электроэнергии, поставки электроэнергии от электростанций и обеспечения связи между региональными электроэнергетическими компаниями и крупными потребителями.

Протяженность ВЛ АО «KEGOC»

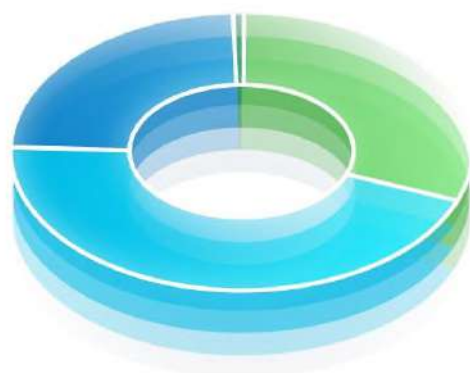
на 31.12.2022 года, км



EU4

Мощность и количество ПС АО «KEGOC»

на 31.12.2022 года



35 кВ – 2 шт.
220 кВ – 57 шт.
500 кВ – 20 шт.
1150 кВ – 3 шт.

23,2 МВА
12 201,1 МВА
17 447,5 МВА
9 384,1 МВА

EU1

В течении 2022 года Группа провела техническую инвентаризацию активов НЭС для определения технического состояния объектов основных средств. По результатам инвентаризации были пересмотрены оставшиеся сроки полезного использования основных средств. Общий эффект от изменения сроков полезного использования составил 3 732 520 тыс. Тенге (уменьшение расходов по износу), который был отражен в составе прибыли и убытков в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

По состоянию на 1 января 2023 года износ электросетей составляет 63,3 %. Расчет проводился в соответствии с Методическими рекомендациями по оценке износа основного электросетевого оборудования энергопередающих организаций, утвержденными Приказом Министра энергетики Республики Казахстан № 311 от 16.09.2020 г.

Инвестиции Эмитента

Для обеспечения стабильного роста экономики страны необходимо опережающее развитие электроэнергетической отрасли в целом, в том числе электросетевой инфраструктуры.

Эмитент в целях повышения эффективности, увеличения надежности работы НЭС и пропускной способности сетей, активно продолжает реализацию масштабных инвестиционных проектов. Данные проекты реализовываются с учетом создания условий для развития возобновляемой энергетики (СЭС и ВЭС, отличающихся нестабильностью генерации), соответствующего электросетевого строительства для обеспечения выдачи мощности крупных объектов ВИЭ.

На дату настоящего Проспекта, инвестиционный портфель Эмитента включает проекты по

всем направлениям деятельности, направленные на реконструкцию, усиление и увеличение ресурсной базы и повышение эффективности по всей цепочке наращивания стоимости. Основные проекты, в которые инвестирует Эмитент согласно отчету об исполнении инвестиционной программы на 2021-2026 годы, утвержденной совместным приказом Министерства энергетики Республики Казахстан от 07 апреля 2021 года №122 и Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 11 марта 2021 года № 21-ОД;

Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов АО "KEGOC"

Проект включает в себя 3 этапа:

1. Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов КЕГОС "Актюбинские МЭС", "Западные МЭС" и "Сарбайские МЭС" (1 этап)

Срок реализации проекта: 2018–2023 годы.

Стоимость проекта: 48,132 млрд. Тенге с учетом НДС.

Предполагаемое финансирование проекта: заемные средства – 33,376 млрд. Тенге и собственные средства – 14,756 млрд. Тенге.

Место реализации: Западно-Казахстанская, Актюбинская и Костанайская области РК.

Описание проекта: В качестве объектов реконструкции выступают 24 ВЛ 220-500 кВ, находящихся на балансе филиалов КЕГОС "Актюбинские МЭС" (6 ВЛ 220 кВ), "Западные МЭС" (1 ВЛ 220 кВ) и "Сарбайские МЭС" (17 ВЛ 220-500 кВ). Протяженность реконструируемых ВЛ 220-500 кВ - 2 023 км. Текущий статус: ТЭО проекта разработано и получено положительное заключение РГП "Госэкспертиза" (№ 04-0076/18 от 21.05.2018 г.).

Правлением Эмитента одобрены ключевые параметры проекта (протокол № 24 от 10.10.2018 г.). Советом директоров КЕГОС утверждены технические параметры и показатели эффективности проекта "Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах "Актюбинские МЭС", "Сарбайские МЭС" и "Западные МЭС", а также утвержден переход проекта к этапам "Определение" и "Реализация" (протокол №2 от 28.02.2019 г.).

В 2019 году были заключены договора на комплексные работы, включая строительство "под ключ":

- 1) "Реконструкция ВЛ 220 кВ филиала АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС" и "Западные МЭС" № 01-25-Д-620 от 19.08.2019 с ТОО "Промстрой-Энерго";
- 2) "Реконструкция ВЛ 500 кВ филиала АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС" № 01-25-Д-617 от 19.08.2019 года с ТОО "АСПМК-519";
- 3) "Реконструкция ВЛ 220 кВ филиалов АО "KEGOC" "Актюбинские МЭС" и "Западные МЭС" № 01-25-Д-618 от 19.08.2019 г. с ТОО "Карэлектроспецстрой".

В 2020 году по всем 24 объектам реконструкции ВЛ была разработана проектно-сметная документация и получены положительные заключения экспертизы.

Из 24 ВЛ, выбранных к реконструкции, на 18 ВЛ завершены строительные-монтажные работы (из них, введены в эксплуатацию 16 ВЛ и на 2 ВЛ завершаются работы по приемке в эксплуатацию) и на оставшихся 6 ВЛ работы по реконструкции продолжаются. С начала реализации проекта реконструировано 1 954,5 км из 2023 км ВЛ, что составляет 96,6 % от общей протяженности реконструируемых ВЛ, в том числе в 2023 году реконструировано – 187,4 км.

2. Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов КЕГОС "Акмолинские МЭС", "Восточные МЭС", "Северные МЭС" и "Центральные МЭС" (2 этап)

Цель проекта: Повышение надежности работы НЭС Казахстана посредством реконструкции

существующих линий электропередачи, достигших нормативного срока службы, а также ВЛ, срок службы которых достигнет нормативного в ближайшие годы.

Срок реализации проекта: 2019-2028 годы.

Стоимость проекта: 94,64 млрд. Тенге, с учетом НДС.

Финансирование проекта: заемные средства (65%) и собственные средства (35%).

Место реализации: территория Республики Казахстан.

Описание проекта: Необходимость реконструкции НЭС обусловлена следующими причинами:

- достижение и превышение ряда ВЛ 220-500 кВ нормативного срока службы.
- повышение надежности электроснабжения потребителей, транзита электроэнергии, выдачи мощности электростанций.

В качестве объектов реконструкции выступают 48 ВЛ 220-500 кВ КЕГОС, находящихся на балансе филиалов КЕГОС "Акмолинские МЭС", "Восточные МЭС", "Северные МЭС" и "Центральные МЭС" общей протяженностью свыше 4236 км.

Текущий статус: КЕГОС 18.07.2019 г. с ТОО "RBM Sweco Productions" заключен договор на разработку ТЭО II этапа Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов КЕГОС "Акмолинские МЭС", "Восточные МЭС", "Северные МЭС", "Центральные МЭС".

Выполнено полное обследование на 48 ВЛ. Предоставлены и согласованы 48 технических отчетов по результатам технического обследования ВЛ.

Подрядная организация разрабатывает разделы ТЭО. Рассмотрены предоставленные на проверку материалы к разделу "Основные технико-технологические решения. Место размещения предприятия. Транспорт. Инженерные системы. Электротехнические и архитектурно-строительные решения" по филиалам Восточные МЭС, Северные МЭС и Центральные МЭС. Выданы замечания. Планируемое завершение – декабрь 2023 г.

3. Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов КЕГОС "Алматинские МЭС", "Центральные МЭС", "Южные МЭС" (3 этап)

Цель проекта: Повышение надежности работы НЭС Казахстана посредством реконструкции существующих линий электропередачи, продление ресурса на перспективу не менее 30 лет.

Срок реализации проекта: 2021-2031 гг.

Стоимость проекта: 96,62 млрд. Тенге, с учетом НДС.

Финансирование проекта: заемные средства (70%), собственные средства (30%).

Место реализации: территория Республики Казахстан.

Описание проекта: Необходимость реконструкции НЭС обусловлена следующими причинами:

- достижение и превышение ряда ВЛ 220-500 кВ нормативного срока службы.
- повышение надежности электроснабжения потребителей, транзита электроэнергии, выдачи мощности электростанций.

В качестве объектов реконструкции выступают 44 ВЛ 220-500 кВ, находящихся на балансе филиалов КЕГОС "Алматинские МЭС" (12 ВЛ 220 кВ), "Центральные МЭС" (13 ВЛ 220-500

кВ), "Южные МЭС" (19 ВЛ 220-500 кВ) общей протяженностью 4332 км.

Текущий статус: Правлением КЕГОС одобрен переход на этап "Выбор" для разработки ТЭО (протокол №4 от 12 февраля 2021 г.). Советом директоров КЕГОС утверждены предварительные параметры и принято решение о переходе на этап "Выбор" для разработки ТЭО (протокол от 19 марта 2021 г. №3). Заключен договор с ТОО "Институт Казсельэнергопроект" от 14.07.2021 г. № 540230/2021/1 "Разработка ТЭО проекта "Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов КЕГОС "Алматинские МЭС", "Центральные МЭС" и "Южные МЭС".

Подрядная организация завершает обследование ВЛ и готовит отчеты. Срок завершения разработки ТЭО – декабрь 2023 г.

Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов

Цель проекта: повышение пропускной способности и надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана усилением электрических сетей 220 кВ между западными областями республики.

Срок реализации проекта: 2018–2023 годы.

Стоимость проекта: 50,712 млрд. Тенге с учетом НДС.

Предполагаемое финансирование проекта: заемные средства – 31,780 млрд. Тенге и собственные средства – 18,932 млрд. Тенге.

Место реализации: Западно-Казахстанская и Атырауская области Казахстана.

Описание проекта: Проект предполагает строительство электросетевых объектов второй цепи существующего транзита 220 кВ Уральская – Правобережная – Индер – Карабатан – Кульсары – Тенгиз с подключением к существующим подстанциям 220 кВ и к новой РП "Карабатан" и включает следующие объекты:

- 1) реконструкция ПС 220 кВ "Уральская";
- 2) расширение ОРУ- 220 кВ ПС 220 кВ "Правобережная";
- 3) расширение ОРУ- 220 кВ с установкой 2-х УШР -220 кВ ПС 220 кВ "Индер";
- 4) расширение ПС 220 кВ "Кульсары";
- 5) расширение ПС 220 кВ "Тенгиз";
- 6) строительство РП 220 кВ "Карабатан";
- 7) строительство ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Уральская – ПС 220 кВ Правобережная;
- 8) строительство ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Правобережная – ПС 220 кВ Индер;
- 9) строительство ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Индер – РП 220 кВ Карабатан;
- 10) строительство ВЛ 220 кВ РП 220 кВ Карабатан – ПС 220 кВ Кульсары;
- 11) строительство ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Кульсары – ПС 220 кВ Тенгиз.

Текущий статус: ТЭО проекта разработано в 2019 году и получено положительное заключение РГП "Госэкспертиза" (№ 01-0006/19 от 04.01.2019 г.). Решением Совета директоров Эмитента утверждены проектные показатели ТЭО проекта (протокол № 2 от 28.02.2019г.).

В 2019 году были заключены 11 договоров на проектно-изыскательские работы по объектам ВЛ и ПС с проектными институтами: ИП "Ешимкулов Н.Т."; ТОО "Мангистауэнергомонтажналадка"; ТОО "СИТ-Строй".

В 2021 году по всем 11 объектам, в том числе по 6 объектам подстанций (ПС 220 кВ Уральская, Правобережная, Индер, Карабатан, Тенгиз, Кульсары) и по 5 объектам линий (ВЛ 220 кВ Уральская – Правобережная, Правобережная – Индер, Карабатан - Кульсары, Индер - Карабатан, Кульсары - Тенгиз) были осуществлены закупки на выполнение строительно-монтажных работ способом открытого тендера в соответствии со Стандартом управления закупочной деятельностью акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" и организаций, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО "Самрук-Қазына" на праве собственности или доверительного управления, утвержденного Решением Правления АО "Самрук-Қазына" (протокол от 9 сентября 2019 года №31/19) и заключены следующие договора:

1. Реконструкция ПС 220 кВ Уральская, ТОО "АСПМК" (ПИ №541278-487189 от 11.03.2021 г.), договор № 541278/2021/1/01-25-Д-206 от 25.03.2021г.;
2. Расширение ОРУ-220 кВ ПС 220кВ Правобережная, ТОО "Карэлектроспецстрой" (ПИ №541280-487196 от 11.03.2021 г.), договор № 541280/2021/1/01-25-Д203 от 19.03.2021г.;
3. Расширение ОРУ-220 кВ с установкой 2-х УШР-220 кВ ПС 220 кВ Индер, ТОО "АСПМК" (ПИ №5414443-487619 от 11.03.2021 г.), договор № 541443/2021/1/01- 25-Д-216 от 29.03.2021г.;
4. Расширение ПС 220 кВ Кульсары, ТОО "Карэлектроспецстрой" (ПИ №541326- 487353 от 11.03.2021 г.), договор № 541326/2021/1/01-25-Д-207 от 25.03.2021г.;
5. Расширение ПС 220 кВ Тенгиз, ТОО "АСПМК-519" (ПИ №541444-487176 от 11.03.2021 г.), договор № 541444/2021/1/01-25-Д-205 от 25.03.2021г.;
6. Строительство РП 220 кВ Карабатан, ТОО "EIS Corporation" (ПИ № 572741- 538677 от 21.05.2021 г.), договор № 572741/2021/1/01-25-Д-440 от 11.06.2021г.;
7. Строительство одноцепной ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Уральская – ПС 220 кВ Правобережная в Западно-Казахстанской области, ТОО "АСПМК-519" (ПИ № 541310- 487170 от 11.03.2021 г.), договор 541310/2021/1/01-25-Д-204 от 25.03.2021 г.;
8. Строительство одноцепной ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Правобережная - ПС 220 кВ Индер в Западно-Казахстанской и Атырауской областей, ТОО "Карэлектроспецстрой" (ПИ № 541282-488426 от 12.03.2021 г.), договор № 541282/2021/1/01-25-Д211 от 26.03.2021г.;
9. Строительство одноцепной ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Индер - РП 220 кВ Карабатан в Атырауской области, ТОО "АСПМК-519", (ПИ № 548874-499507 от 30.03.2021 г.), договор № 548874/2021/1/01-25-Д-279 от 08.04.2021г.;
10. Строительство одноцепной ВЛ 220 кВ РП 220 кВ Карабатан - ПС 220 кВ Кульсары, ТОО "Карэлектроспецстрой" (ПИ № 548898-495461 от 25.03.2021 г.), договор № 548898/2021/1/01-25-Д-230 от 01.04.2021 г.;
11. Строительство одноцепной ВЛ 220 кВ ПС 220 кВ Кульсары - ПС 220 кВ Тенгиз, ТОО "Промстрой-Энерго" (ПИ № 553462-501363 от 02.04.2021 г.), договор № 553462/2021/1/01-25-Д-284 от 09.04.2021 г.

Также в 2021 году по всем 11 объектам (6 ПС и 5 ВЛ) была разработана ПСД, получены положительные заключения экспертизы ПСД и начались строительно-монтажные работы.

Выполняются строительно-монтажные работы на всех пяти участках ВЛ 220 кВ Уральская – Правобережная – Индер – Карабатан – Кульсары – Тенгиз и на подстанциях 220 кВ Уральская,

Правобережная, Кульсары, Индер, Тенгиз, на РП Карабатан. Из 4 182 опор установлено 3 631 опор, что составляет 86,8 % от общего количества опор, в том числе в 2023 году установлено 733 опор. Из 779,7 км выполнен монтаж провода 571 км, что составляет 73,2 % от общей протяженности ВЛ, в том числе в 2023 году смонтировано – 276 км.

Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан. Строительство электросетевых объектов

Цель проекта: повышение надежности электроснабжения Туркестанского энергоузла.

Срок реализации проекта: 2019-2022 годы.

Стоимость проекта: 7,63 млрд. Тенге с учетом НДС.

Финансирование проекта осуществлялось за счет собственных средств.

Место реализации: Туркестанская область.

Описание проекта: в рамках проекта планировалось строительство в районе г. Туркестан новой подстанции 220 кВ, которая будет подключена к существующей сети 220 кВ. Новая подстанция 220 кВ обеспечит дополнительный центр электроснабжения Туркестанского энергоузла. За счет этого создаются условия для развития местной распределительной электрической сети, обеспечивается необходимая пропускная способность сети.

Необходимость проекта обусловлена прогнозируемым значительным ростом потребления электроэнергии в Туркестанском энергоузле.

Текущий статус: ТЭО проекта разработано и получено положительное заключение РГП "Госэкспертиза" (№01-0489/19 от 28.11.2019 г.).

В 2020 году был заключен договор №442101/2020/1 от 14.07.2020г. с ТОО "АСПМК-519" на условиях "под ключ", включающий в себя разработку проектно-сметной документации, поставку некоторых видов оборудования и выполнение строительно-монтажных работ. Также были заключены договора на поставку автотрансформаторов 220/110/10 кВ, элегазовых выключателей 110-220 кВ, разъединителей 110-220 кВ, трансформаторов напряжения 110-220 кВ, трансформаторов тока 110-220 кВ, ограничителей перенапряжения 110 кВ-220 кВ и шинных опор 110-220 кВ.

В 2021 году была завершена разработка ПСД по реконструкции ВЛ 220 кВ Л-2439 "ГНПС-Кентау", ВЛ 220 кВ Л-2309 "ГНПС-Шымкент" и по строительству ПС 220 кВ "Орталык", получены положительные заключения комплексной вневедомственной экспертизы проектов и разрешения на проведение строительно-монтажных работ. (№ CEQZ-0223/21 от 13.08.2021 г., № RT-0023/21 от 01.09.2021 г. и № 01-0708/21 от 29.12.2021 г.).

В 2022 году строительно-монтажные и пуско-наладочные работы выполнены в полном объеме. Построена новая подстанция 220 кВ "Орталык" в районе города Туркестан. Объект введен в эксплуатацию. Акт приемки ввода в эксплуатацию утвержден Приказом Председателя Правления от 28 октября 2022 года №227.

Усиление электрической сети Южной зоны (1 этап). Строительство электросетевых объектов

Проект предусматривает усиление электроэнергетической системы Южной зоны ЕЭС Казахстана для обеспечения надежности электроснабжения потребителей Южной зоны и усиления электрической связи между областями Южной зоны.

По результатам разработки технико-экономического обоснования одобрен вариант, предусматривающий строительство двух ВЛ 500 кВ "Шу – Жамбыл", "Жамбыл – Шымкент", а также усиление сетей 220 кВ Алматинского энергоузла.

Срок реализации проекта: 2022-2027 годы.

Стоимость проекта: 154,091 млрд. тенге с учетом НДС.

Предполагаемое финансирование: заемные средства – 105,254 млрд. тенге и собственные средства – 48,837 млрд. тенге, которые будут сформированы из дохода от реализации услуг KEGOC и Предложения.

Место реализации: Жамбылская и Туркестанская области Казахстана.

В соответствии с договорами, заключенными между KEGOC и ТОО "АВМ-Building 2007" (генеральный подрядчик) в сентябре 2023 года, генеральный подрядчик обязан выполнить работы по строительству электросетевых объектов "под ключ" ВЛ 500 кВ ПС 500 кВ Жамбыл – ПС 500 кВ Шымкент на сумму до 53 474 099 505,59 Тенге с учетом НДС и ВЛ 500 кВ ПС 500 кВ Шу – ПС 500 кВ Жамбыл" на сумму до 52 069 773 118,85 Тенге с учетом НДС до конца 2027 года.

По итогам закупок способом открытого тендера от 5 сентября 2023 года KEGOC заключит с консорциумом в составе ТОО "EIS Corporation" совместно с ТОО "Building and construction", ТОО "Научно-инжиниринговый центр Энергетика" договоры на выполнение работ по строительству "под ключ": (i) на объекте "Реконструкция ОРУ 500 кВ ПС 500 кВ Шымкент" на сумму до 8 858 999 103 Тенге без учета НДС, (ii) на объекте "Реконструкция и расширение ПС 500 кВ Жамбыл" на сумму до 15 025 915 758 Тенге без учета НДС; (iii) на объекте "Реконструкция и расширение ПС 500 кВ Шу" на сумму до 4 184 665 431 Тенге без учета НДС.

В таблице ниже представлена разбивка инвестиций Эмитента по долгосрочным инвестиционным проектам.

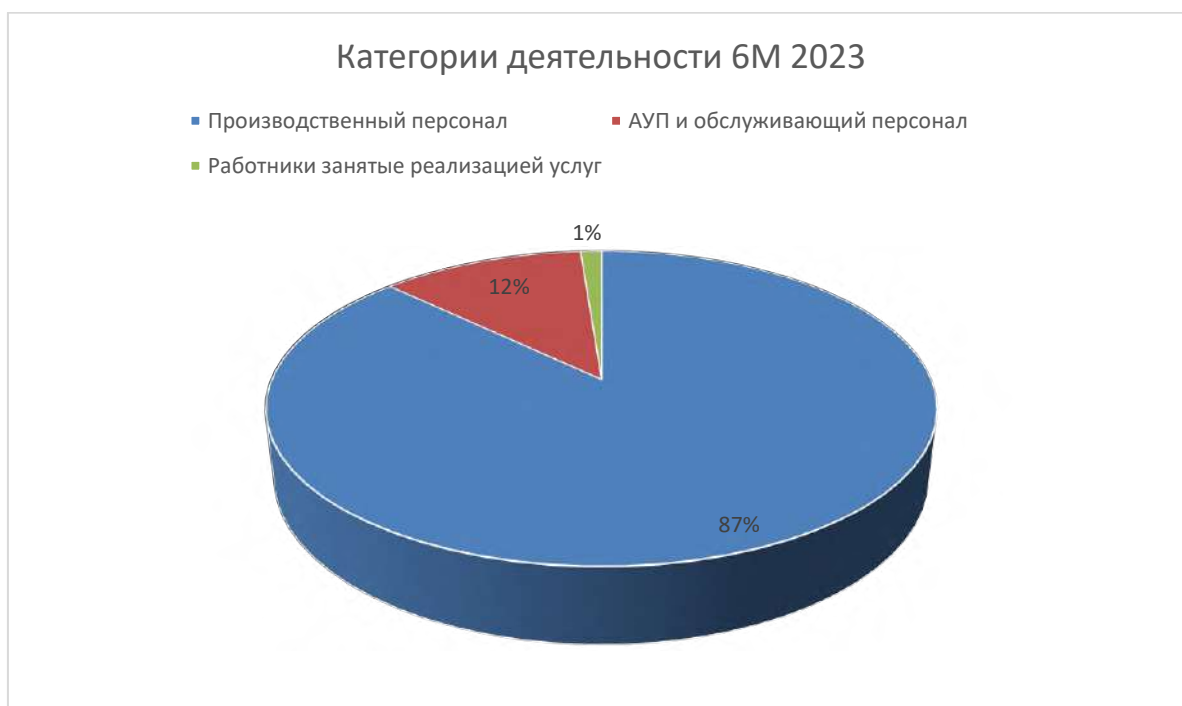
| <i>В тысячах Тенге</i> | 2023 год | 2024 год | 2025 год | 2026 год | 2027 год | 2028 год | Приблизительный уровень завершения проекта |
|---|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|--|
| Реконструкция ВЛ 220–500 кВ филиалов АО "KEGOC" | 4 180 596 | 878 114 | 9 323 012 | 14 559 769 | 29 916 731 | 30 740 400 | н/п, в связи с постоянным характером проекта |
| Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов | 21 374 501 | 472 628 | - | - | - | - | 20.66 % |
| Усиление электрической сети Южной зоны (1 этап). Строительство электросетевых объектов | 362 451 | 3 919 255 | 18 260 270 | 56 246 914 | 59 375 011 | - | 0.03 % |
| Local and pilot projects | 856 071 | 6 237 300 | 935 283 | - | - | - | н/п, в связи с постоянным характером проекта |

Структура персонала

В следующей таблице представлены данные о среднесписочной численности сотрудников Эмитента за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2020, 2021 и 2022 годы, и 6 месяцев 2023 года:

| Филиал | Среднесписочная численность | | | |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | 2020 год | 2021 год | 2022 год | 1 полугодие 2023 год |
| | Всего численность | Всего численность | Всего численность | Всего численность |
| Акмолинские МЭС | 579 | 575 | 568 | 567 |
| Актюбинские МЭС | 255 | 255 | 252 | 255 |
| Алматинские МЭС | 476 | 470 | 464 | 470 |
| Восточные МЭС | 292 | 291 | 290 | 288 |
| Западные МЭС | 224 | 233 | 237 | 242 |
| Сарбайские МЭС | 421 | 415 | 409 | 411 |
| Северные МЭС | 383 | 374 | 377 | 383 |
| Центральные МЭС | 415 | 412 | 408 | 420 |
| Южные МЭС | 434 | 428 | 432 | 438 |
| НДЦ СО | 94 | 96 | 98 | 98 |
| Исполнительная дирекция | 378 | 363 | 355 | 366 |
| ИТОГО | 3 951 | 3 912 | 3 890 | 3 938 |

Ниже разбивка персонала по основным категориям деятельности:



Поиск и подбор нацелен на назначение наиболее подходящих кандидатов, соответствующих предъявляемым требованиям по уровню квалификации, профессиональным, деловым и

личностным качествам. Выбор кандидатов осуществляется по результатам конкурсного отбора с соблюдением принципов меритократии, прозрачности и объективности. При равных условиях приоритет отдается внутренним кандидатам в целях реализации программ преемственности и управления талантами.

Оплата труда работников Эмитента производится в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Коллективным договором, трудовыми договорами, внутренними документами по оплате труда и премированию.

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы

Внедрение современных инновационных и цифровых технологий, Smart Grid.

Согласно мировой тенденции, будет продолжена работа в области технологического развития электроэнергетики, основой которой является внедрение различных элементов интеллектуального управления объектами сети (системы измерения, контроля и управления), на базе которых могут быть созданы электрические сети нового поколения, так называемые "Smart Grid".

В 2022 году Эмитентом начата работа по модернизации системы диспетчерского контроля и сбора данных (SCADA/EMS) и систем мониторинга и управления подстанцией (СМиУ), по расширению системы мониторинга на основе синхрофазорных технологий (WAMS) в НЭС Казахстана.

Для модернизации системы диспетчерского контроля и сбора данных (SCADA/EMS) Эмитентом будет привлечена подрядная организация на реализацию проекта с учетом проведенной оценки и обоснования.

Деятельность по управлению НИОКР Эмитента регламентируются соответствующими внутренними документами, которые устанавливают единые требования к организации, планированию, учету, контролю исполнения и приемке НИОКР, выполняемых по заказу Эмитента. НИОКР рассматривается как процесс, который охватывает весь жизненный цикл от определения задач до оценки и учета фактического эффекта от использования результатов разработки в практической деятельности Эмитента.

Завершены НИОКР "Исследование эффективности настроек АРВ генераторов электрических станций национального значения для обеспечения статической и динамической устойчивости межсистемных электрических сетей 500-220 кВ ЕЭС Казахстана" и работы по "Техно-экономическому исследованию по выбору устройств FACTS для компенсации реактивной мощности в ЕЭС Казахстана".

Эмитент приступил к реализации "НИР по исследованию влияния ВИЭ на переходные процессы, происходящие при близких коротких замыканиях".

Существенные договоры Эмитента

Строительство электросетевых объектов

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, группа Эмитента приобрела активы, которые были в основном представлены капитальными затратами по проектам "Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов" и "Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов КЕГОС "Актюбинские МЭС", "Сарбайские МЭС" и "Западные МЭС" (1 этап)".

Вместе с тем, для повышения надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана, а также для поддержания производственных активов в рабочем состоянии Группой разработан план капитальных инвестиций.

Пятилетняя (2021-2025) инвестиционная программа Эмитента на общую сумму 274 млрд. 760 млн. 648 тыс. Тенге утверждена совместным приказом отраслевого государственного органа от

7 апреля 2021 года №122 и ведомства уполномоченного органа от 11 марта 2021 №21-ОД года в соответствии с законодательством о естественных монополиях Республики Казахстан и подлежит 100 % исполнению. Однако КЕГОС может внести изменения в нее и скорректировать стоимость и сроки проведения отдельных мероприятий.

По состоянию на 30 июня 2023 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 36 млрд. 939 млн. 196 тыс.Тенге (на 31 декабря 2022 года: 57 млрд. 388 млн. 081 тыс.Тенге).

Реконструкция ВЛ Актюбинские и Западные МЭС

19 августа 2019 года КЕГОС заключил договор №01-25-Д-618 по долгосрочным закупкам комплексных работ, включая строительство "под ключ" "Реконструкция ВЛ 220 кВ филиалов АО "КЕГОС" "Актюбинские МЭС" и "Западные МЭС" с ТОО "Карэлектроспецстрой". Общая сумма договора составила 9 277 463 813,21 Тенге, включая НДС.

В рамках договора подрядчик принял на себя обязательство выполнить работы по следующим объектам:

- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2012 Кемпирсай-Орская
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2022 Кемпирсай-Акжар, Л-2092 Акжар-Актюбинская
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2032 Орская-Актюбинская
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2502 Уральская-Степная
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2522 Кинель-Уральская
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2582 Степная-Южная
- реконструкция ВЛ 220 кВ Л-2540 Правобережная-Индер

Срок продолжительности работ составлял 1200 дней с даты подписания договора, который истекает в середине 2022 года.

Реконструкция ВЛ Сарбайские МЭС 220 кВ

В целях реконструкции линий передачи 220-500 кВ, достигших уже и которые достигнут в ближайшие годы нормативного срока службы, 19 августа 2019 года КЕГОС заключил договор №01-25-Д-620 по долгосрочным закупкам комплексных работ, включая строительство "под ключ" "Реконструкция ВЛ 220 кВ филиала АО "КЕГОС" "Сарбайские МЭС" на сумму 13 487 115 706,40 Тенге в том числе НДС.

Работы в рамках договора проводились по следующим объектам:

- ВЛ 200кВ Л-2016 Сокол-Сарбайская
- ВЛ 200кВ Л-2026 Сокол-Сарбайская
- ВЛ 200кВ Л-2056 Сокол-Костанайская
- ВЛ 200кВ Л-2066 Костанайская-Центральная
- ВЛ 200кВ Л-2076 ТГРЭС-Приуральская
- ВЛ 200кВ Л-2086 Приуральская-Кашары
- ВЛ 200кВ Л-2096 Сокол-Кашары
- ВЛ 200кВ Л-2106 Сокол-Лисаковская

- ВЛ 200кВ Л-2116 Сокол-Апановка (т)
- ВЛ 200кВ Л-2126 Лисаковская-Апановка (т)
- ВЛ 200кВ Л-2136 Л-2146 Л-2156 Апановка (т)-Кусмурын (т)
- ВЛ 200кВ Л-2166 Кусмурын (т)-Койбагар (т)
- ВЛ 200кВ Л-2176 Койбагар (т)-Шалгышы (т)
- ВЛ 200кВ Л-2186 ЕГПП (т)-Шалгышы (т).

Срок продолжительности работ составлял 1200 дней с даты подписания договора, который истекает в середине 2022 года.

Реконструкция ВЛ Сарбайские МЭС 500кВ

Также был заключен договор по долгосрочным закупкам комплексных работ, включая строительство "под ключ" "Реконструкция ВЛ 500 кВ филиала АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС" между KEGOC и ТОО "АСПМК-519" № 01-25-Д-617 от 19 августа 2019 года на сумму 22 630 601 178,08 Тенге с НДС.

Подрядчик принял на себя обязательства по данному договору выполнить работы по следующим объектам:

- реконструкция ВЛ 500 кВ Л-5086 ЕГПП-Сокол
- реконструкция ВЛ 500 кВ Л-5716 ТГРЭС-Сокол
- реконструкция ВЛ 500 кВ Л-5726 Житикара-Сокол.

Срок продолжительности работ составлял 1200 дней с даты подписания договора, который истекает в середине 2022 года.

Строительство ВЛ Шу-Жамбыл-Шымкент

В соответствии с договором между KEGOC и ТОО "АВМ-Building 2007" (подрядчик) от 12 сентября 2023 года, подрядчик выполняет работы по строительству "под ключ" на объекте "Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов. Строительство ВЛ 500 кВ ПС 500 кВ Жамбыл – ПС 500 кВ Шымкент" на сумму 53 474 099 505,59 Тенге с учетом НДС.

По договору предусмотрены авансовые платежи в размере 50 % от суммы, предусмотренной на каждый год действия договора, для выполнения работ на следующие 12 месяцев. Авансовый платеж обеспечен банковской гарантией возврата аванса. В обеспечение исполнения своих обязательств по договору, подрядчиком также предоставляется банковская гарантия либо гарантийный денежный взнос. Договор действует до конца 2027 года.

Эмитентом заключен договор от 12 сентября 2023 года с ТОО "АВМ-Building 2007" на выполнение работ по строительству на объекте ВЛ 500 кВ ПС 500 кВ Шу – ПС 500 кВ Жамбыл на сумму 52 069 773 118, 85 Тенге с учетом НДС. Работы должны быть выполнены по договору в срок до конца 2027 года.

По договору предусмотрены авансовые платежи в размере 50% от суммы, предусмотренной на каждый год действия договора, для выполнения работ на следующие 12 месяцев, которые должны быть обеспечены банковской гарантией со стороны подрядчика. Кроме того, предусмотрено внесение Подрядчиком обеспечения исполнения договора.

Реконструкция электросетевых объектов, Шымкент

По итогам закупок способом открытого тендера от 5 сентября 2023 года KEGOC заключает с

консорциумом в составе ТОО "EIS Corporation", ТОО "Building and construction" и ТОО "Научно-инжиниринговый центр Энергетика" договор на выполнение работ по строительству "под ключ" на объекте "Реконструкция ОРУ 500 кВ ПС 500 кВ Шымкент" на сумму 8 858 999 103 Тенге без учета НДС.

Сумма по договору подлежит оплате в виде авансовых платежей и окончательного расчета после выполнения работ. Условиями договора предусмотрено предоставление банковских гарантий для обеспечения возврата аванса (предоплаты) со сроком действия до полного погашения аванса, а также обеспечения исполнения договора со сроком действия до полного исполнения подрядчиком своих обязательств в размере 2 % суммы договора. Срок продолжительности всех работ по Договору до конца 2027 года.

Реконструкция и расширение электросетевых объектов, Жамбыл

По итогам закупок способом открытого тендера от 5 сентября 2023 года КЕГОС заключает с консорциумом в составе ТОО "EIS Corporation", ТОО "Building and construction" и ТОО "Научно-инжиниринговый центр Энергетика" договор на выполнение работ по строительству "под ключ" на объекте "Реконструкция и расширение ПС 500 кВ Жамбыл".

Сумма по договору составляет 15 025 915 758 Тенге без учета НДС и предусматривает выплату авансовых платежей, возврат которых подрядчиком обеспечивается в виде банковской гарантии. Также в обеспечение исполнения договора своих обязательств по договору подрядчиком предоставляется банковская гарантия в размере 2 % от общей стоимости договора. Договор действует до конца 2027 года.

Реконструкция и расширение электросетевых объектов, Шу

Для реконструкции и расширения ПС 500 кВ Шу Эмитент провел закупки способом открытого тендера, по итогам которого заключается договор с консорциумом в составе ТОО "EIS Corporation", с ТОО "Building and construction" и ТОО "Научно-инжиниринговый центр Энергетика".

Сумма по договору составляет 4 184 665 431 Тенге без учета НДС и подлежит оплате в следующем порядке:

- 50 % от суммы, предусмотренной на каждый год действия договора для выполнения работ на следующие 12 месяцев, перечисляются подрядчику в течение 20 дней со дня предоставления обеспечения возврата аванса
- 50 % от фактически выполненных работ перечисляются после подписания сторонами актов и других документов в соответствии с законодательством.

Помимо банковской гарантии в обеспечение возврата аванса, подрядчик предоставляет банковскую гарантию в обеспечение исполнения договора.

Срок продолжительности выполнения всех работ по договору составляет 1 600 дней с даты подписания договора.

Покупка электроэнергии

ПАО "Интер РАО ЕЭС"

В целях исполнения Соглашения между Правительствами РК и РФ о мерах по обеспечению параллельной работы энергосистем сторон от 20.11.2009 г., КЕГОС в декабре 2021 года принял решение об осуществлении закупок способом тендера путем проведения конкурентных переговоров и заключении договора с ПАО "Интер РАО ЕЭС" о закупке электроэнергии для компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового на общую сумму 18 411 890 990 Тенге. Количество приобретенной электроэнергии по договору составляет 1 050 907 020 киловатт-часов.

Сроки исполнения обязательств по договору были установлены в период с января 2022 года по декабрь 2022 года.

Аналогичные закупки Эмитент провел в декабре 2020 года, по итогам которых было принято решение о заключении договора с ПАО "Интер РАО ЕЭС" на 2021 год, о закупе электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового в количестве 1 040 502 000 киловатт-часов на общую сумму 16 887 347 460 Тенге.

Сроки исполнения обязательств по договору были установлены в период с подписания договора и в течение 365 дней.

Астана энерго холдинг

В 2022 году КЕГОС приобретал у ТОО "Компания Астана энерго холдинг" электроэнергию для компенсации технологических потерь на передачу по электрическим сетям и на хозяйственные нужды КЕГОС.

Тендер путем проведения конкурентных переговоров по данным закупкам был проведен по двум лотам:

- на электроэнергию в количестве 5 647 936,840 киловатт-часов на сумму 105 051 625,22 Тенге;
- на электроэнергию в количестве 821 611,541 киловатт-часов на сумму 15 281 974,66 Тенге.

Срок поставки электроэнергии по указанным лотам – до декабря 2022 года.

ГРЭС-1

КЕГОС закупает по тарифам в пределах, утвержденных государственными органами, электроэнергию у ГРЭС-1, для компенсации потерь электрической энергии при передаче.

На период 2021-2023 годы, КЕГОС ежегодно заключал договор с ГРЭС-1 о закупке электроэнергии для компенсации технологического расхода на передачу по электрическим сетям и на хозяйственные нужды КЕГОС. В 2021 году ГРЭС-1 обеспечивал поставку электроэнергии в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 14 840 000 000 Тенге с НДС, в 2022 году – в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 20 944 000 000 Тенге с НДС, в 2023 году – в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 22 036 000 000 Тенге.

По договорам предусмотрены оплата путем перечисления денежных средств на счет ГРЭС-1 по факту поставки декадного объема электроэнергии в течение 10 банковских дней после получения оригиналов документов, предшествующих оплате.

Единый закупщик

По итогам закупок из одного источника от 27 июня 2023 года КЕГОС приобрел у Единого закупщика электроэнергию для компенсации технологических потерь на передачу по электрическим сетям и на хозяйственные нужды КЕГОС в количестве 872 000 000 киловатт-часов.

Договор заключен сроком до декабря 2023 года на сумму 11 336 000 000 Тенге.

Существенные займы

Модернизация Национальной электрической сети Казахстана II этап

В 2008 году для осуществления проекта "Модернизация Национальной электрической сети Казахстана" II этап были открыты кредитные линии на основании кредитного соглашения (операционный номер 38647) от 5 июня 2008 года между КЕГОС и ЕБРР.

На основании кредитного соглашения были открыты две кредитные линии на суммы 127 млн. 500 тыс. евро и 75 млн. евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являлись льготным периодом.

По состоянию на 31 марта 2023 года основной долг по займу был полностью погашен (на 31 декабря 2022: 8 млн. 626 тыс. евро (эквивалент в Тенге: 4 млрд. 251 млн. 360 тыс.). В связи с тем, что кредитное соглашение с ЕБРР полностью исполнено в соответствии с графиком погашения, по состоянию на 30 июня 2023 года необходимость исполнения условий кредитного соглашения в части финансовых ковенантов отсутствует.

Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС

В 2009 году для осуществления проекта "Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС" Группа получила кредитную линию на сумму 48 млн. Долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являлись льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК.

Дата выплаты основной суммы займа – ежегодно 15 марта и 15 сентября начиная с 15 марта 2015 г. до 15 сентября 2034 г. по 2,5 % от суммы основного долга. Проценты, подлежащие уплате КЕГОС в течение каждого периода будут начисляться по ставке равной ставке LIBOR плюс фиксированный спрэд.

По условиям кредитного соглашения с МБРР Эмитент для реализации проекта, кроме прочего:

1) не должен предоставлять новые скидки по тарифам на услуги по передаче за исключением случаев предоставления компанией скидок по коммерческим соображениям. Скидки ни в коем случае не должны предоставляться на передаваемый объем, которые либо замещают высокодоходные объемы, либо требуют новых инвестиций в передающие мощности;

2) должен поддерживать следующие значения финансовых показателей: (i) коэффициент ликвидности не ниже 1,0; (ii) коэффициент самофинансирования 20 % от трехлетнего скользящего среднего показателя инвестиционной программы; и (iii) воздерживаться от возникновения дополнительной задолженности, если коэффициент обслуживания долга (вычисленный по текущим чистым доходам и максимуму будущих требований по обслуживанию долга) не меньше 1,2.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года остаток задолженности по займу составляет 25 млн. 717 тыс. долларов США (эквивалент в Тенге 11 млрд. 637 430 тыс.) и 26 млн. 836 тыс. долларов США (эквивалент в Тенге 12 млрд. 415 млн. 520 тыс.), соответственно.

Облигации

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации Самрук-Қазына на KASE. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9 %. Также, 7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации Самрук-Қазына на KASE со сроком обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9 %. Облигации Самрук-Қазына классифицируется как финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости на 30 июня 2023 год – 30 021 390 тыс. Тенге, на 31 декабря 2022 года – 30 072 911 тыс. Тенге, на 31 декабря 2021 года – 30 144 252 тыс. Тенге.

26 апреля 2019 года Эмитент приобрел Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в количестве 4 200 000 штук по ставке 3,875 % годовых и сроком обращения до октября 2024 года по цене выше номинальной на общую сумму 4 368 тыс. долларов США (эквивалент в Тенге 1 968 564 тыс. Тенге на отчетную дату).

В течение 6 месяцев 2023 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты НБК на

KASE в общей сумме 45 000 000 тыс. Тенге. Сумма погашений нот НБК за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года составила 47 555 591 тыс. Тенге, и в течение указанного периода Группа признала финансовый доход в сумме 528 017 тыс. Тенге. В течение 2022 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты НБК на KASE в общей сумме 36 933 373 тыс. Тенге (2021 год: 66 747 566 тыс.Тенге). Сумма погашений нот НБК за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, составила 32 117 343 тыс.Тенге (2021 год: 78 930 920 тыс. Тенге). В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года Группа признала финансовый доход в сумме 600 395 тыс. Тенге (2021 год: 681 430 тыс. Тенге).

Соглашение об андеррайтинге с букраннерами

21 июля 2023 года Эмитент заключил договор оказания услуг №01-30-Д-567 с совместными координаторами и совместными букраннерами АО "Halyk Finance", АО "SkyBridge Invest" и АО "Фридом Финанс" в соответствии с которым Букраннеры оказывают Эмитенту консультационные и андеррайтинговые услуги в отношении предполагаемого листинга и (или) публичного предложения простых акций Эмитента на KASE и AIX. Букраннеры получают базовую плату в размере 1,8 % от суммы совокупного вознаграждения Букраннеров и совокупного вознаграждения дополнительных букраннеров, которое рассчитывается исходя из заявок Букраннера, рыночных заявок и заявок дополнительных букраннеров, удовлетворенных по итогам Размещения (но исключая любые средства, привлеченные от АО "Единый накопительный пенсионный фонд" и других организаций, прямо или косвенно принадлежащих Республики Казахстан). Базовая плата оплачивается только с фактически размещенных вновь выпускаемых акций и (или) (если применимо) фактически проданных акций, подлежащих продаже. Кроме того, каждый Букраннер получает ежемесячное вознаграждение в размере 2 000 000 тенге, и в случае проведения Предложения базовая плата будет уменьшена на сумму полученного ежемесячного вознаграждения. Если Размещение не состоится, полученные суммы ежемесячного вознаграждения остаются у Букраннера.

31 августа 2023 года Эмитент заключил договор №01-30-Д-707 с совместными координаторами и совместными букраннерами АО "BCC Invest" и АО "Jusan Invest" в соответствии с которым Букраннеры оказывают Эмитенту консультационные и андеррайтинговые услуги в отношении предполагаемого листинга и вторичного публичного предложения простых акций Эмитента на KASE и AIX. Букраннеры получают базовую плату в размере 1,0 % от совокупной суммы поступления денег от Размещения, и (если применимо) вновь выпускаемых акций на KASE и (или) AIX (но исключая любые средства, привлеченные от АО "Единый накопительный пенсионный фонд" и других организаций, прямо или косвенно принадлежащих Правительству Республики Казахстан, а также международных инвесторов, привлеченных Эмитентом и (или) акционером). Базовая плата оплачивается только в случае, если Размещение, или (если применимо) размещение вновь выпускаемых акций на KASE и (или) AIX состоится.

Соглашения действуют до 31 декабря 2023 года за исключением случаев досрочного расторжения. Букраннеры действуют на основе принципа "максимальных усилий", не имеют обязательств по покупке неразмещенных Акции и не будут выступать в качестве Маркет-мейкеров после Предложения. См. раздел *"ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА – Существенные договоры Эмитента – Соглашение с Маркет-Мейкерами"*.

В соответствии с условиями соглашений размещение будет включать в себя продажу неограниченному кругу инвесторов существующих простых акций Эмитента, принадлежащих существующим акционерам Эмитента, а также может включать в себя размещение Эмитентом среди неограниченного круга инвесторов вновь выпускаемых акций.

В соответствии с условиями соглашений акционеру предоставляется право присоединиться к договору в качестве самостоятельной стороны договора (такое присоединение по выбору акционера может быть осуществлено путем подписания с другими сторонами дополнительного соглашения о таком присоединении либо путем направления другим сторонам письменного уведомления о таком присоединении).

Согласно указанным договорам Эмитент и (если применимо) акционер без предварительного письменного согласия всех Букраннеров в течение 180 дней после Предложения обязуется не

осуществлять (а также не объявлять публично о намерении осуществить) любое из следующих действий:

- (i) выпускать, размещать, предлагать, отчуждать, обременять (в т.ч. передавать в залог), иным образом прямо или косвенно отчуждать какие-либо вновь выпускаемые акции и(или) акции, подлежащие продаже, или другие ценные бумаги, которые могут быть конвертированы или обменены на вновь выпускаемые акции и(или) акции, подлежащие продаже, (далее совместно – "Ценные Бумаги"),
- (ii) выпускать, размещать, предлагать, отчуждать, выдавать опционы или какие-либо производные ценные бумаги или инструменты, базовым активом которых прямо или косвенно являются Ценные Бумаги;
- (iii) подавать любое заявление о регистрации в отношении Ценных Бумаг и(или) каких-либо прав на них в любой орган регулирования рынка ценных бумаг или регистрации ценных бумаг, фондовую биржу или орган листинга или иную аналогичную организацию или орган в какой-либо стране или юрисдикции в соответствии с законодательством какой-либо страны или юрисдикции;
- (iv) заключать договор мены или любой другой договор или сделку (в том числе одностороннюю), по которой полностью или частично, прямо или косвенно передаются какие-либо права на какие-либо Ценные Бумаги;
- (v) поручать или позволять какой-либо третьей стороне осуществить (или объявлять публично о намерении осуществить) любое из вышеуказанных действий.

Однако Эмитент и (если применимо) акционер имеет право (без предварительного письменного согласия всех Букраннеров):

- (i) принять (подписать и предоставить безотзывное обязательство) общее предложение об отчуждении Ценных Бумаг, сделанное в одно время всем держателям соответствующих Ценных Бумаг (кроме Ценных Бумаг, которые находятся в собственности самого лица, делающего такое общее предложение, или связанных с ним лиц) в соответствии с положениями применимого законодательства о приобретении компаний и(или) соответствующих Ценных Бумаг на условиях, предоставляющих равные права всем таким держателям соответствующих Ценных Бумаг;
- (ii) осуществить любое из вышеуказанных действий, если его осуществление требуется в соответствии с обязательными для Эмитента или для акционера (если применимо) требованиями применимого законодательства.

Также, договоры предусматривают обязательство Эмитента предложить акционерам Эмитента (по состоянию до Размещения) подписать со стороны каждого из них одностороннее обязательство в пользу Букраннеров о неотчуждении акций после Размещения в целом по форме и содержанию, соответствующим прилагаемой к договорам форме.

Соглашение с Маркет-мейкером

22 декабря 2022 года Эмитент заключил договор № 01-30-Д-1307 о закупке финансовых услуг маркет-мейкера с АО "Фридом Финанс" ("**Маркет-мейкер**") в соответствии с которым, Маркет-мейкер принимает на себя обязательство объявлять и поддерживать обязательные котировки на покупку и продажу акций Эмитента на KASE и выполнять иные обязанности, вытекающие из Правил деятельности маркет-мейкеров, утвержденных Правлением KASE (протокол от 29 ноября 2019 года №147) ("**Правила**"). Маркет-мейкер оказывает Эмитенту услуги в течение торговой сессии KASE, включая услуги касательно выполнения функций маркет-мейкера по акциям Эмитента на KASE за свой счет.

Общий объем выпуска акций по данному договору – 260 000 000 штук.

Маркет-мейкер объявляет и поддерживает обязательные котировки по ценным бумагам в

качестве члена KASE. Отказ от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня обязательных котировок, допускается только в случаях, если достигнутый совокупный объем заключенных Маркет-мейкером в течение торгового дня сделок купли-продажи акций Эмитента (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее двухкратного минимального объема наилучшей обязательной котировки, установленной Правилами.

Минимальный объем обязательной котировки для Маркет-мейкера в течение торгового дня равен 6 000 минимальных расчетных показателей.

Маркет-мейкеру запрещается подавать заявку/заявки на продажу принадлежащих ему акций Эмитента при их выкупе Эмитентом, если такой выкуп осуществляется Эмитентом с использованием лицевого счета, открытого у Маркет-мейкера, как номинального держателя Эмитента.

Общая стоимость услуг Маркет-мейкера по договору составляет 48 696 960 тенге без учета НДС. Срок оказания услуг – с 1 января 2023 года по 31 декабря 2025 года включительно.

Сделки с имуществом

Земельные участки

В январе 2021 г. Группа реализовала земельные участки связанной стороне АО "Samruk-Kazyna Construction", отраженные как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2020 г., стоимостью 5 126 тыс. Тенге за 2 182 037 тыс. Тенге. В соответствии с договором о передаче имущества АО "Samruk-Kazyna Construction" обязался передать в собственность Группы помещения на сумму 2.182.037 тыс.Тенге. В течение 2022 года АО "Samruk-Kazyna Construction" произвело полную оплату земельного участка в размере 2.182.037 тыс. Тенге.

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО "Karabatan Utility Solutions" за 11 794 689 тыс. Тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. По состоянию на 30 июня 2023 года сумма задолженности по договору (за минусом дисконта) составила 4 243 350 тыс. Тенге, из которых 2 163 124 тыс. тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон.

Договор дарения

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858, решением Совета директоров КЕГОС от 24 сентября 2021 и договором дарения от 30 декабря 2021 года Эмитент передал 100 % доли участия в дочерней организации ТОО "РФЦ по ВИЭ" в республиканскую собственность. Таким образом, Эмитент безвозмездно передал дочернюю организацию Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

- (i) ТОО "РФЦ по ВИЭ" осуществляет следующие виды деятельности: продажа электроэнергии потребителю (централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии и поставленной в электрические сети, ЕЭС РК);
- (ii) обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки;
- (iii) финансовое урегулирование дисбалансов электрической энергии.

Соглашение о взаимоотношениях

Соглашение о взаимоотношениях было заключено между Эмитентом и Фондом 6 октября 2014 года в целях урегулирования отдельных аспектов взаимоотношений между Эмитентом и Фондом.

Соглашение о взаимоотношениях устанавливает ряд основных принципов, согласно которым: (i) управление Эмитентом должно осуществляться с учетом интересов Эмитента и справедливого отношения ко всем акционерам Эмитента; (ii) Фонд не должен действовать или бездействовать, если такие действия или бездействия могут навредить статусу Эмитента, как прошедшего листинг; (iii) Фонд обязуется приложить разумные усилия с тем, чтобы члены Совета директоров, которые являются представителями Фонда, осуществляли голосование в соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления; (iv) Фонд и Эмитент будут предпринимать разумные усилия для того, чтобы Эмитент выплачивал дивиденды в соответствии с дивидендной политикой и Уставом Эмитента; (v) Эмитент и Фонд будут совершать любые сделки и устанавливать взаимоотношения между Фондом и/или его дочерними компаниями и Эмитентом и/или ее дочерними компаниями на обычных рыночных условиях и строго на коммерческих началах, в том числе, принятых в деловой практике группы Фонда и, принимают на себя обязательство о том, что все сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, будут совершаться в соответствии с требованиями законодательства Казахстана и правил KASE. Фонд не будет предпринимать никаких действий или бездействовать, если такие действия или бездействия могут помешать Эмитенту и ее дочерним компаниям осуществлять свою хозяйственную деятельность на условиях, указанных выше; и (vi) Фонд не будет распространять на Эмитента и ее дочерние компании действие внутренних нормативных документов, утвержденных Фондом, исполнение которых повлечет ущемление прав акционеров Эмитента, предусмотренных законодательством Казахстана, которые принадлежат им в связи с владением Акциями.

В свою очередь, Эмитент заверяет и гарантирует Фонду, что (i) Соглашение о взаимоотношениях представляет собой обязательные для исполнения обязательства Эмитента в соответствии с условиями Соглашения о взаимоотношениях, (ii) заключение и выполнение Эмитентом своих обязательств по Соглашению о взаимоотношениях: 1) не приведет к какому-либо нарушению Устава или кодекса корпоративного управления и иных соответствующих внутренних договоров Эмитента, 2) не приведет к нарушению какого-либо акта и не будет представлять собой неисполнения обязательств по какому-либо акту, стороной которого является Эмитент или которым связан Эмитент и который является существенным в контексте сделок, предусмотренных Соглашением о взаимоотношениях, 3) не приведет к нарушению какого-либо приказа, решения или определения любого суда или государственного органа, который является обязательным для Эмитента и является существенным в контексте сделок, предусмотренных Соглашением о взаимоотношениях.

Фонд обязуется соблюдать конфиденциальность в отношении любой конфиденциальной информации Эмитента, а также обеспечить, что ни сам Фонд, ни его работники не раскрывали в какой-либо форме или каким-либо способом конфиденциальную информацию Эмитента без его предварительного согласия, за исключением случаев, предусмотренных в Соглашении о взаимоотношениях. Смотрите также раздел "*ФАКТОРЫ РИСКА – КЕГОС может не добиться принудительного исполнения своих прав по Соглашению о взаимоотношениях*".

Параллельная работа электроэнергетических систем РК и РФ

Между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Казахстан 20 ноября 2009 года было заключено соглашение о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем РФ и РК.

В соответствии с межправительственным соглашением стороны принимают необходимые меры, обеспечивающие параллельную работу ЕЭС России и ЕЭС Казахстана. К таким мерам, кроме прочего, относятся покупка и продажа электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового по договорам (контрактам), заключенным между ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и Эмитентом.

Кроме того, стороны оказывают содействие в одновременном заключении следующих договоров (контрактов):

- о параллельной работе между ОАО "Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы" (далее – "ФСК ЕЭС") и ОАО "Системный оператор Единой энергетической системы" (далее – "СО ЕЭС") и Эмитентом;
- об оказании услуг по передаче (перемещению) электрической энергии по электрическим сетям РК между ФСК ЕЭС и Эмитентом;
- купли-продажи электроэнергии для компенсации величин отклонений, возникающих при перемещении электрической энергии через границу РФ и РК между ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и Эмитентом;
- о порядке почасового учета количества электроэнергии, перемещаемой через границу РФ и РК, и организации ежедневного обмена и согласования почасовых данных учета между ФСК ЕЭС и Эмитентом.

23 апреля 2010 года КЕГОС заключил договор №400 о параллельной работе электроэнергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации ФСК ЕЭС и СО ЕЭС согласно которому стороны организуют параллельную работу ЕЭС Казахстана и ЕЭС России по существующим и вновь сооружаемым между ними электрическим сетям.

Согласно условиям договора КЕГОС обязан:

- осуществлять планирование режимов работы ЕЭС РК, оперативно-диспетчерское управление технологическими режимами работы оборудования и устройств, находящихся на диспетчерском управлении/ведении КЕГОС, оперативное обслуживание, эксплуатацию и техническое обслуживание оборудования, находящегося в собственности или пользовании КЕГОС;
- своевременно и в полном объеме передавать заявки по почасовым графикам поставок электроэнергии по договорам экспорта/импорта электрической энергии в ФСК ЕЭС и данные для актуализации расчетной модели в целях проведения расчетов в СО ЕЭС;
- обеспечивать выполнение суточного почасового диспетчерского графика;
- осуществлять передачу СО ЕЭС и ФСК ЕЭС телеметрической информации в согласованных объемах и порядке;
- совместно с СО ЕЭС обеспечить оформление акта сверки корректировок суточных показателей почасовых диспетчерских графиков;
- осуществлять распределение фактических поставок электроэнергии между хозяйствующими субъектами РК – экспортерами/импортерами.

С даты подписания договора прекратил свое действие договор о параллельной работе электроэнергетических систем РК и РФ №426 от 1 октября 1999 года.

ОПИСАНИЕ УСТАВА, АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА КАЗАХСТАНА

Акционерный капитал

Эмитент был образован Государственным Комитетом Республики Казахстан по управлению государственным имуществом в 1996 году в соответствии с Постановлением Правительства № 1188 от 28 сентября 1996 года и был зарегистрирован в качестве юридического лица 11 июля 1997 года. Уставный капитал КЕГОС был сформирован из активов государственной энергетической компании Республиканское Государственное Предприятие "НЭС Казахстанэнерго", которые были переданы КЕГОС 29 сентября 1997 года.

Государственный пакет акций КЕГОС был передан АО "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами АО "САМРУК" ("Самрук") в 2006 году. В 2008 году, указом Президента и постановлением Правительства Самрук был объединен с АО "Фонд устойчивого развития "Казына" в целях создания АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына", который в настоящее время является акционером, владеющим контрольным пакетом акций Эмитента и, в свою очередь, полностью принадлежит государству. ЕНПФ приобрел 18 856 931 акций Эмитента, что составляет 7,25 процентов минус одна акция процентов акций Эмитента. По состоянию на июль 2023 года Фонду принадлежит 234 000 001 простых акций (90 процентов плюс одна акция), ЕНПФ – 18 856 931 (7,25 процентов минус одна акция).

18 декабря 2014 года состоялось первичное размещение простых акций Эмитента (в рамках программы "Народное IPO") в размере 25 999 999 акций (10 % минус одна акция) по цене 505 Тенге за акцию путем проведения подписки. В ноябре 2016 года Эмитент осуществил выкуп размещенных акций в количестве 1 390 штук на общую сумму 930 тыс. Тенге. В мае 2020 года состоялось размещение облигаций Эмитента на KASE общим объемом 9,7 млрд Тенге по номинальной стоимости на сумму 9,03 млрд Тенге с доходностью 12 % годовых. В январе 2021 года было размещение облигаций Эмитента на KASE общим объемом 8,9 млн штук на сумму 8,6 млрд Тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,6161 % годовых. В сентябре 2022 года Эмитент выпустил первые "зеленые" облигации, общим объемом 35 млрд Тенге из расчета 35 млн купонных облигаций без обеспечения, номинальной стоимостью – 1 000 Тенге за штуку. В декабре 2022 года состоялось размещение "зеленых" облигаций Эмитента на KASE общим объемом 16,1 млрд Тенге с маржой 3 %.

По состоянию на 1 апреля 2023 года акционерный капитал Эмитента составлял 126 798 624,00 тыс. Тенге и представлен простыми акциями в размере 260 000 000 штук. Привилегированных акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента нет. Эмитенту принадлежит 1 390 акций, количество голосующих ценных бумаг составляет 25 998 609 акций. Эмитент не предоставлял опционы или аналогичные инструменты на акции Эмитента.

Эмитент не имеет привилегированных акций. Держатели простых акций имеют право голоса, но выплата дивидендов не гарантирована.

Акции Эмитента находятся в бездокументарной форме. Владение акциями Эмитента подтверждается выпиской из реестра акционеров Эмитента. АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" является уполномоченным регистратором Эмитента, который вправе вести реестр акционеров Эмитента, и расположенный по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева, дом № 30/8.

Первоначальный уставный капитал

В 1998 году Эмитент выпустил 7 406 963 простых акций номинальной стоимостью 10 000 Тенге. Выпуск акций был зарегистрирован Национальной Комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 27 августа 1998 года. Правительство, в лице Департамента государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, приобрело все 7 406 963 простые акции, оплатив их государственным имуществом, которое было внесено в уставный

капитал Эмитент в соответствии с (i) Постановлением Правительства № 1188 от 28 сентября 1996 года, (ii) Постановлением Правительства № 1193 от 31 июля 1997 года и (iii) Постановлением Правительства № 1210 от 4 августа 1997 года.

Эмитент приобрел право собственности на эти активы, которые сейчас составляют значительную часть НЭС. Акционерный капитал Эмитента был равен 74 069.63 млн. Тенге.

Увеличение акционерного капитала

1 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 7 406 963 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 10 000 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Национальная Комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам;
- государственный регистрационный номер - 02-2-19/4177;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 27 августа 1998 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг:
 - 27 августа 1998 г.
 - 02 ноября 1998 г.

2 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 155 625 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 10 000 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 09 июня 2005 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг:
 - 09 июня 2005 г. – 21 марта 2006 г. (155 624 простые акции);

- 22 сентября 2007 г. – 24 декабря 2007 г. (1 простая акция).

3 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 935 000 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 10 000 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 18 июля 2008 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- количество неразмещенных акции – 83 000 штук;
- даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг:
 - 18 июля 2008 г. – 27 января 2009 г. (423 000 простых акций);
 - 28 января 2009 г. – 27 июля 2009 г. (269 000 простых акций);
 - 28 января 2011 г. – 27 июля 2011 г. (60 000 простых акций);
 - 28 июля 2012 г. – 27 января 2013 г. (100 000 простых акций);
 - 28 января 2013 г. – 27 июля 2013 г. (806 000 простых акций).

4 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 300 000 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 10 000 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 24 ноября 2008 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг: 18 июля 2008 г. – 27 января 2009 г.

5 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 1 969 709 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 10 000 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 25 ноября 2009 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг: 28 июля 2009 г. – 27 января 2010 г.

18 марта 2013 года Эмитент увеличила количество акции путем дробления в пропорции 1:20.

6 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 22 978 437 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной акции – 500 Тенге;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг - Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 18 марта 2013 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;

18 марта 2013 года Группой было произведено увеличение количества объявленных акций (свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг № А3493 от 18 марта 2013 года). В результате дробления в пропорции 1:20, количество объявленных акций увеличилось с 10 767 297 акций до 215 345 940 акций, при этом размер уставного капитала не изменился (106 842 972 тысячи Тенге). Кроме того, 18 марта 2013 года Группа увеличила количество объявленных акций на 22 978 437 штук, из которых 806 000 акций были выпущены или оплачены по состоянию на 31 декабря 2013 года. Дробление и увеличение количества объявленных акций связано с предстоящим размещением акций Эмитентом на KASE в рамках программы "Народное IPO".

7 выпуск

Структура выпуска:

- общее количество – 21 675 623 штук;
- вид – простые акции;
- номинальная стоимость одной простой акции – 364 Тенге 78 тиын;
- форма выпуска – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг – Национальный Банк Республики Казахстан;
- государственный регистрационный номер - А3493;
- дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг - 10 сентября 2014 года;
- аннулирование выпуска акций – нет;
- дата начала и окончания периода частичного размещения ценных бумаг – 28 июля 2014 г.

История цен на акции и процент дивидендов от чистой прибыли

На дату составления настоящего Проспекта обыкновенные акции Эмитента котируются на KASE и имеют историю роста или падения рыночных цен. На момент IPO стартовая цена обыкновенных акций составляла 505 Тенге, и с тех пор, согласно данным KASE, она достигла максимальной цены приблизительно в 1880 Тенге и минимальной цены приблизительно в 341 Тенге. По состоянию на 27 сентября 2023 года цена одной обыкновенной акции на KASE составляет 1 520 тенге.

Также, в соответствии со своим внутренним документом "Методология определения показателей ликвидности ценных бумаг", KASE сформировала списки акций, депозитарных расписок и ценных бумаг инвестиционных фондов первого, второго и третьего классов ликвидности на сентябрь 2023 года из числа допущенных к обращению на KASE, согласно которым обыкновенные акции KEGOC относятся к первому классу ликвидности.

Ниже приведены данные о волатильности обыкновенных акций Эмитента в соответствии с данными с веб-сайта KASE.



TradingView

Доля чистой прибыли по МСФО, направленной на выплату дивидендов за 2020, 2021 и 2022 годы, составляет 73 %, 66,9 % и 112,8 % соответственно. Выплата такой суммы дивидендов полностью соответствует Дивидендной политике KEGOC, см. раздел "*ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА*".

Обзор применимого законодательства

Устав

Устав Эмитента был утвержден решением ОСА 30 ноября 2022 года, с изменениями и дополнениями от 26 сентября 2023 года. Устав Эмитента устанавливает требования к деятельности и органам Эмитента. Эмитент не несет ответственности по обязательствам своих акционеров, которые, в свою очередь, несут риск убытков, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Эмитент выпускает только простые акции, но может вводиться "золотая акция". Эмитент вправе также выпускать другие ценные бумаги, условия и порядок выпуска, размещения, обращения и погашения которых устанавливаются законодательством Республики Казахстан. На дату настоящего Проспекта Эмитент не планирует вносить изменения в Устав.

Основной целью Эмитента по Уставу является получение чистого дохода от своей уставной деятельности, а миссия Эмитента - обеспечение надёжности, доступности и опережающее развитие энергосистемы Казахстана. В Уставе Эмитента установлены следующие виды деятельности:

- оказание системных услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети;
- эксплуатационное обслуживание оборудования национальной электрической сети;
- оказание системных услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, осуществляя централизованное оперативно-диспетчерское управление режимами работы единой электроэнергетической системы Республики Казахстан в соответствии с договором, включая составление фактических балансов и формирование суточного графика производства-потребления электрической энергии;
- оказание системных услуг по организации балансирования производства-потребления

электрической энергии;

- осуществление финансового урегулирования дисбалансов электрической энергии в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан;
- осуществление организации функционирования балансирующего рынка электрической энергии в режиме реального времени и рынка системных и вспомогательных услуг;
- взаимодействие с энергосистемами сопредельных государств по управлению и обеспечению устойчивости режимов параллельной работы;
- регулирование и резервирование электрической мощности;
- осуществление технического и методического руководства по созданию единой информационной системы, автоматизированной системы коммерческого учета электрической энергии, сопряженных устройств релейной защиты и противоаварийной автоматики всех субъектов оптового рынка электрической энергии;
- осуществление купли-продажи электрической энергии для обеспечения собственных технологических и производственных нужд, на балансирующем рынке электрической энергии, а также в соответствии с законодательством Республики Казахстан в области поддержки использования возобновляемых источников энергии;
- централизованное оперативно-диспетчерское управление единой электроэнергетической системой Республики Казахстан;
- ремонт и техническое обслуживание электромоторов, генераторов и трансформаторов на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- ремонт и техническое обслуживание электrorаспределительной и регулирующей аппаратуры на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- ремонт и техническое обслуживание электроосветительного оборудования на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- ремонт и технический уход прочего электрооборудования, не включенного в другие категории на объектах подведомственных организаций Эмитента;
- аренда и управление собственной недвижимостью;
- прочая проводная телекоммуникационная связь;
- деятельность агентов по торговле товарами широкого ассортимента;
- оптовая торговля ломом и отходами черных и цветных металлов.

Права, предоставляемые акциями, и ограничение этих прав

Закон об акционерных обществах предусматривает два вида акций: простые и привилегированные. Каждый тип обладает определенными правами, изложенными в Законе об акционерных обществах. Действие этих прав может быть расширено Уставом Эмитента, но не может быть ограничено.

Акционер Эмитента имеет право на:

- участие в управлении Эмитентом в порядке, предусмотренном Законом об акционерных обществах и (или) Уставом;
- получение дивидендов;

- предложение Совету директоров включение в повестку заседания ОСА дополнительные вопросы;
- получение информации о деятельности Эмитента, в том числе знакомиться с бухгалтерской отчетностью Эмитента в порядке, установленном ОСА или Уставом;
- получение выписок из центрального депозитария или от номинального держателя, подтверждающих право собственности на ценные бумаги;
- предложение ОСА кандидатов для избрания в Совет директоров;
- оспаривание в суде решений, принятых органами Эмитента;
- направление Эмитенту письменных запросов на предоставление информации о его деятельности и получение обоснованного ответа в течение 30 календарных дней с даты подачи такого запроса;
- получение части имущества Эмитента в случае его ликвидации;
- осуществление преимущественного права покупки акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента, в порядке, установленном Законом об акционерных обществах;
- участие в принятии решения ОСА об изменении количества или вида акций в порядке, установленном Законом об акционерных обществах;
- обращение в суд с иском о возмещении в пользу Эмитента убытков, причиненных должностными лицами Эмитента, а также о возврате Эмитенту, должностными лицами и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решения о заключении крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- получение информации по итогам года о размере вознаграждения каждого члена Совета директоров и (или) Правления при наличии определенных условий, предусмотренных Уставом.
- Помимо вышеперечисленных прав акционеров, Уставом Эмитента предусмотрено, что акционер, владеющий контрольным пакетом акций, имеет право на:
- требование созыва внеочередного ОСА или обращение с иском в суд в случае отказа Совета директоров в созыве ОСА;
- требование о созыве заседания Совета директоров; а также
- требование проведения аудита Эмитента за счет крупного акционера.

Ограничение прав акционеров не допускается, за исключением права на участие в управлении Эмитентом, получение дивидендов, принятие решение об изменении количества и вида акций Эмитента.

Право голоса

С учетом любых прав или ограничений, предоставленных любым видами акций Уставом или Законом об акционерных обществах или в соответствии с ними, каждый владелец голосующих акций, присутствующий на ОСА лично или через уполномоченного представителя, должен иметь один голос по всем вопросам, которые решаются на ОСА, за исключением:

- один голос, предоставляемый каждому лицу, которое имеет право голосовать на ОСА, по процедурным вопросам проведения ОСА;

- кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров;
- ограничение максимального количества голосов по акциям, предоставленных одному акционеру, в случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах.

Решение ОСА в письменной форме не имеет силы без кворума, для чего требуется присутствие лиц, владеющих пятьдесят процентов или более голосующего акционерного капитала Эмитента или, в случае перенесенного ОСА, созванного из-за отсутствия кворума, лица, владеющие сорока процентами или более голосующего акционерного капитала Эмитента. Итоги голосования (очного или заочного) доводятся до сведения акционеров путем опубликования отчета об итогах голосования на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и на корпоративном сайте Эмитента, или путем направления письменного уведомления каждому акционеру.

Дивиденды и другие распределяемые выплаты

Законом об акционерных обществах и Уставом установлен порядок определения дивидендов, выплачиваемых Эмитентом своим акционерам. Чистый доход Эмитента распределяется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления. Дивидендная политика Эмитента утверждена Правлением Фонда 9 апреля 2013 года.

В соответствии с положениями Закона об акционерных обществах, Эмитент может решением, принятым простым большинством акционеров, присутствующих и участвующих в голосовании на ОСА, объявить дивиденды по акциям. В соответствии с Законом об акционерных обществах ОСА может объявить годовые, полугодовые или квартальные дивиденды по простым акциям только после проведения аудита финансовой отчетности Эмитента за соответствующий период. В соответствии с Законом об акционерных обществах, Уставом и Дивидендной политикой, Эмитент может распределять дивиденды по акциям в случае, если Эмитент имеет чистую прибыль либо нераспределенную прибыль, отсутствуют ограничения на выплату (смотрите раздел "**ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА**").

Закон об акционерных обществах запрещает выплату дивидендов по акциям, если:

- остаток собственного капитала Эмитента отрицательный или стал бы отрицательным в результате такой выплаты;
- Эмитент отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности либо указанные признаки появятся у Эмитента в результате начисления дивидендов по его акциям; или же
- в случаях, предусмотренных Законами Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", "О страховой деятельности" и "О рынке ценных бумаг".

Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, составляется на дату, предшествующую дате выплаты дивидендов. Выплата дивидендов осуществляется не позднее 90 (девяносто) календарных дней с момента принятия решения о выплате дивидендов по простым акциям при наличии сведений об актуальных реквизитах акционера в системе реестров держателей акций Эмитента. Если Эмитент задерживает выплату дивидендов по акциям, то он уплачивает акционеру пеню, которая исчисляется исходя из базовой ставки НБК на дату выплаты соответствующей непогашенной суммы. Закон об акционерных обществах предусматривает, что право акционера на получение дивидендов не теряет силу. В случае получения Эмитентом письменного согласия акционера, допускается выплата дивидендов по таким акциям в виде объявленных акций или выпущенных облигаций Эмитентом.

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим Эмитентом, а также, если судом или ОСА Эмитента принято решение о его ликвидации.

Согласно Закону об акционерных обществах, в случае ликвидации Эмитента, имущество,

оставшееся после удовлетворения требований кредиторов, распределяется между акционерами в определенной очередности, где выплаты начисленных и невыплаченных дивидендов по простым акциям осуществляются в третью очередь. Оставшееся имущество распределяется между владельцами акций пропорционально количеству принадлежащих им акций с учетом требований Закона об акционерных обществах о приоритете собственников привилегированных акций над собственниками простых акций.

Передача акций

Для передачи акции акционер (или его представитель) должен подписать письменное распоряжение и представить его в Центральный депозитарий или доверенному лицу для исполнения или, в качестве альтернативы, дать соответствующие электронные инструкции, разрешенные законодательством. Центральный депозитарий или номинальный держатель исполнит распоряжение о продаже, объединив его с распоряжением на покупку, подписанным покупателем (или его представителем), и наоборот. Все сделки с акциями должны быть зарегистрированы путем внесения записей в соответствующие лицевые счета в системе реестра или в книге номинального держателя. Право собственности на акцию переходит в момент регистрации сделки (если у каждой стороны сделки нет другого номинального держателя, в этом случае право собственности переходит в момент регистрации сделки на счетах каждого соответствующего номинального держателя открытых в Центральном депозитарии. Выписка из лицевого счета акционера в системе реестров или книги номинального держателя является свидетельством законного права этого владельца на акцию. Центральный депозитарий или номинальный держатель могут отказать в регистрации сделки, если представленные документы не соответствуют требованиям законодательства. Кроме того, НБК вправе (уведомив об этом соответствующего эмитента и Центральный депозитарий) приостановить торги ценными бумагами путем блокировки всех или отдельных лицевых счетов в реестре или системах номинального держателя в случае нарушения требований законодательства, устанавливающих следующее: (i) права и интересы инвесторов при приобретении ценных бумаг; или (ii) условия и процедуры торговли ценными бумагами.

Выплата, как правило, осуществляется в Центральный депозитарий или уполномоченному лицу за регистрацию передачи в соответствии с договорными условиями.

Изменение уставного капитала

Эмитент может время от времени, квалифицированным большинством в три четверти от общего числа голосующих акций Эмитента (но не иным способом), увеличить свой акционерный капитал. ОСА Эмитента вправе принимать решение о размещении акции в пределах объявленного количества акций. В решении о размещении акций необходимо указать количество, цену и способ размещения акций.

Обратный выкуп акций

В соответствии с Законом об акционерных обществах и Законом о рынке ценных бумаг, и без ущерба для каких-либо соответствующих особых прав, закрепленных за любым видом акций, Эмитент вправе приобретать свои собственные акции любым способом и по любой цене (как по номинальной стоимости, так и иным образом). Такие акции будут зачислены на счет Эмитента в Центральном депозитарии.

Любая покупка Эмитентом должна осуществляться с согласия акционера с целью перераспределения выкупленных акций, уменьшения дивидендных выплат и в иных случаях, предусмотренных законодательством. Выкуп Эмитентом производится на основании решения Совета директоров Эмитента, в соответствии с методикой определения стоимости акций, утвержденной ОСА (за исключением покупки, которая осуществляется через фондовую биржу методом открытых торгов). В решении определяется вид, количество, цена приобретения, форма и срок оплаты, а также срок для выкупа акций, который не может быть менее 30 календарных дней.

При определенных обстоятельствах, предусмотренных Законом об акционерных обществах и

Уставом, Эмитент обязан выкупить акции, принадлежащие акционеру, в течение 30 календарных дней со дня принятия соответствующего решения акционером.

В обоих случаях доля выкупаемых Эмитентом размещенных акций не может превышать 25 % от общего количества размещенных акций Эмитента, при этом расходы на выкуп таких акций не должны превышать 10 процентов от размера собственного капитала Эмитента. Выкупленные Эмитентом акции не учитываются при определении кворума на ОСА и не участвуют в голосовании на нем.

Права преимущественной покупки акций

В соответствии с Законом об акционерных обществах любой акционер Эмитента имеет право преимущественной покупки размещаемых акций Эмитента. Владельцы акций имеют право преимущественной покупки акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, а владельцы привилегированных акций имеют права преимущественной покупки привилегированных акций.

В течение 10 календарных дней с момента, когда Эмитент принял решение о размещении определенного количества акций, он должен сделать предложение каждому из своих акционеров (путем предоставления письменного уведомления или публикации на казахском и русском языках на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности) о приобретении акций в количестве, пропорциональном его пакету акций, по цене размещения, установленной ОСА Эмитента. В свою очередь, каждый акционер в течение 30 календарных дней с даты предоставления такого уведомления или публикации, вправе подать заявку на приобретение акций (т.е. осуществить свое право преимущественной покупки акций). По истечении данного срока право на подачу заявления прекращается. В случае подачи акционером Эмитенту заявки на приобретение акций, такой акционер должен в течение 30 календарных дней с даты подачи такой заявки оплатить акции, которые он приобретает по праву преимущественной покупки. Если по истечении данного срока оплата не будет произведена, заявка считается недействительным. Право преимущественной покупки не предоставляется акционерам при размещении акций акционерного общества при присоединении к нему другого общества в порядке, предусмотренном Законом об акционерных обществах.

Закон об акционерных обществах предусматривает, что размещение (реализация) акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в простые акции, может осуществляться без применения право преимущественной покупки акций в случаях выплаты вознаграждения членам совета директоров общества/поощрения работников акционерного общества акциями или другими ценными бумагами, конвертируемыми в простые акции акционерного общества, а также при проведении первичного размещения акций акционерного общества или депозитарных расписок.

ОСА

Совет директоров Эмитента обязан созывать и Эмитент должен проводить годовое/внеочередное ОСА, кроме того, внеочередное ОСА может быть создано по инициативе крупного акционера либо, при добровольной ликвидации Эмитента, ликвидационной комиссией Эмитента. Совет директоров Эмитента должен установить дату и время проведения ОСА таким образом, чтобы в таком ОСА могли принять все либо принять наибольшее количество лиц, имеющих право в нем участвовать.

Совет директоров Эмитента формирует повестку дня ОСА, содержащую исчерпывающий перечень конкретно сформулированных вопросов, выносимых на обсуждение. Совет директоров Эмитента не может по собственной инициативе вносить изменения в повестку дня или предлагать порядок проведения ОСА по требованию крупного акционера. Акционеры вправе получать уведомления о проведении любого ОСА не менее чем за 30 календарных дней путем опубликования извещения на казахском и русском языках на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и на корпоративном сайте Эмитента. Подготовка и проведение ОСА может осуществляться Правлением, Центральным депозитарием, Советом директоров и ликвидационной комиссией.

Общее собрание акционеров обладает исключительной компетенцией в области решения

отдельных вопросов, для принятия которых, в большинстве случаев, требуется квалифицированное большинство (т.е. тремя четвертями) от общего количества голосующих акций. По вопросам внутренней организации Эмитента ОСА вправе отменить любое решение, принятое иным органом управления Эмитента. Подробную информацию смотрите в разделе *"УПРАВЛЕНИЕ И РУКОВОДСТВО"*.

Совет директоров, Правление

Более подробную информацию смотрите в Разделе *"УПРАВЛЕНИЕ И РУКОВОДСТВО"*.

Раскрытие информации о доли участия в акционерном капитале

Список акционеров, имеющих право на участие в ОСА, а также право на голосование на таком собрании, составляется Центральным депозитарием на основании сведений, представленных в реестре акционеров Эмитента. Однако любой акционер, владеющий акциями посредством номинального держателя акций или личность которого не раскрывается центральному депозитарию, не имеет права голоса на ОСА. Дата составления такого списка не может быть установлена ранее даты принятия решения о проведении ОСА.

Кроме того, любое лицо, приобретающее 10 или более процентов голосующих акций Эмитента или иным образом подпадающее под определение аффилированного лица, предусмотренного статьей 64 Закона об акционерных обществах, считается аффилированным лицом Эмитента и должен предоставить Эмитенту данные о себе, а также информацию о своих аффилированных лицах. Информация о личности такого лица и его аффилированных лиц не является конфиденциальной.

Кроме того, после размещения акций Эмитента на АИХ Эмитент станет подотчетной организацией для целей АИХ Бизнес-правил, и, следовательно, эти правила будут применяться как к Эмитенту, так и к его акционерам и должностным лицам. По АИХ Бизнес-правилам любой акционер должен подать отчет в АИХ, AFSA и Эмитенту в случае, если такой акционер приобретает или прекращает владеть более чем 5 % голосующих акций Эмитента и любого последующего увеличения или уменьшения доли участия не менее чем на 1 %.

Сделки со связанными сторонами

В соответствии с Законом об акционерных обществах сделка со связанными сторонами означает сделку, в которой (а) аффилированное лицо Эмитента либо (i) является одной из сторон такой сделки, либо (ii) участвует в сделке в качестве представителя или посредника, либо (b) аффилированным лицом Эмитента является аффилированное лицо юридического лица, которое либо (i) является одной из сторон такой сделки, либо (ii) участвует в сделке в качестве представителя или посредника. Закон об акционерных обществах исключает отдельные виды сделок из определения сделки со связанными сторонами (такой, например, как приобретение акционером акций Эмитента или иных ценных бумаг либо выкуп компанией размещенных акций Эмитента). В соответствии с Законом об акционерных обществах сделки со связанными сторонами должны быть одобрены большинством незаинтересованных в совершении сделки членов совета директоров Эмитента или, в случае заинтересованности всех директоров Эмитента, решением собрания акционеров, принятым: (а) большинством незаинтересованных в совершении сделки акционеров; или (b) простым большинством от общего числа голосующих акций Эмитента, если в этом заинтересованы все директора и все акционеры.

AIFC MAR определяет сделку с заинтересованностью как сделку: (i) между Эмитентом и связанной стороной; или (ii) по которой Эмитент инвестирует в другую организацию (включая партнерства и ассоциации) или актив, или предоставляет финансовую помощь другой организации, в которой связанная сторона также имеет финансовый интерес; или (iii) между Эмитентом и любым другим лицом, целью или результатом которой является получение выгоды связанной стороной; или (iv) такого рода, как указано в (i) - (iii), и заключенную между дочерней компанией Эмитента и связанной стороной Эмитента. Связанная сторона - это лицо, которое является или являлось в течение 12 месяцев до даты совершения сделки со связанной стороной: (i) директором или лицом, входящим в высшее руководство Эмитента или члена его группы, или

их ассоциированным лицом (как определено в Бизнес правилах AIX); или (ii) владеет или владело в течение 12 месяцев до даты совершения сделки с заинтересованностью 5 % голосующих акций Эмитента или члена его группы (iii) является или являлось в течение 12 месяцев до даты совершения сделки с заинтересованностью лицом, осуществляющим или имеющим возможность осуществлять значительное влияние на Эмитента или ассоциированным лицом (как определено в Бизнес правилах AIX) такого лица. AIFC MAR предусматривает обязанность Эмитента по публичному раскрытию информации о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, составляющих более 5% от чистых активов Эмитента. Некоторые виды сделок исключены из определения сделки со связанной стороной: (i) сделка совершается в ходе обычной деятельности и на коммерческих условиях, не менее благоприятных, чем условия сделки на рыночных условиях с несвязанной стороной; или (ii) сделка или серия сделок с одной и той же связанной стороной за любой 12-месячный период не превышает 0,25 % стоимости чистых активов Отчитываемой компании, как указано в ее последней финансовой отчетности (iii) она совершается в соответствии с условиями плана распределения среди сотрудников или другой программы стимулирования сотрудников, утвержденной Советом директоров Эмитента (iv) она предполагает выпуск новых ценных бумаг за денежные средства или в соответствии с осуществлением прав конвертации или подписки на ценные бумаги, выпущенные для существующих акционеров, если эти ценные бумаги торгуются на уполномоченной инвестиционной бирже.

Обязательные предложения

В соответствии с Законом об акционерных обществах лицо, действующее самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, имеющее намерение приобрести:

- 30 или более процентов голосующих акций Эмитента; или же
- любое другое количество голосующих акций Эмитента, если в результате такого приобретения такое лицо единолично или совместно со своими аффилированными лицами будет владеть 30 или более процентами голосующих акций Эмитента,

обязано направить уведомление Эмитенту за 30 рабочих дней до предполагаемой даты приобретения голосующих акций. Лицо, которое приобрело вышеуказанные акции, обязано в течение 15 рабочих дней после даты приобретения направить Эмитенту предложение остальным акционерам продать принадлежащие им акции Эмитента. Несоблюдение установленной процедуры уведомления и оплаты акций приобретателем приведет к тому, что приобретатель будет обязан (i) сократить свою долю акций как минимум до 29 процентов и (ii) воздерживаться от любых действий, которые могли бы повлиять на руководство или политику акционерного общества, и (или) любое голосование на основе этих акций до тех пор, пока эти акции, от части превышающие 29 процентов, не будут отчуждены неаффилированному лицу.

Правила принудительного выкупа акций

В соответствии с Законом об акционерных обществах если лицо, действующее единолично или совместно со своими аффилированными лицами, приобрело:

- 95 или более процентов голосующих акций Эмитента; или
- иное количество голосующих акций, в совокупности составляющее не менее 10 (десяти) процентов голосующих акций Эмитента, в результате чего данное лицо приобрело, самостоятельно или вместе со своими аффилированными лицами, 95 или более процентов голосующих акций Эмитента,

в течение 60 рабочих дней после приобретения вправе потребовать от остальных акционеров акционерного общества продажи принадлежащих им голосующих акций. Ценой размещения является средневзвешенная рыночная цена голосующих акций на фондовой бирже (если такие акции обращаются на фондовой бирже) за период шесть месяцев, предшествующих дате совершения сделки (в результате которой лицо приобрело 95 и более процентов голосующих

акций Эмитента или она определена независимой оценкой, если акции не обращаются ни на одной фондовой бирже. Остальные акционеры обязаны продать принадлежащие им голосующие акции в срок не более чем 60 календарных дней с даты опубликования требования на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности. Таким оставшимся акционерам не разрешается совершать какие-либо иные сделки в отношении принадлежащих им голосующих акций в течение этого срока, кроме сделок по прекращению залога прав на данные акции и прекращению доверительного управления, а также операции по снятию ареста с таких акций.

АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В таблице ниже представлена информация о владении простыми акциями Эмитента до выхода Предложения, а также приведен приблизительный расчет владения простыми акциями Эмитента после выхода Предложения (при условии, что все Акции проданы в рамках Предложения, при этом Самрук-Қазына и ЕНПФ не приобрели Акции путем реализации своего права преимущественной покупки акций Эмитента).

| Акционер | Акции до Предложения | | Акции после Предложения | | Владение акциями, подлежащее раскрытию ⁽²⁾ |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| | Количество (шт.) | Процент ⁽¹⁾ | Количество (шт.) | Процент ⁽¹⁾ | Да/Нет |
| Самрук-Қазына..... | 234 000 001 | 90 % + 1 акция | 234 000 001 | не менее 85 % | Да |
| ЕНПФ..... | 18 856 931 | 7,25 % | 18 856 931 | не менее 6,85 % | Да |
| Остальные миноритарные акционеры..... | 7 141 678 | 2,75 % | 22 435 796 | не менее 8,15 % | Нет ⁽³⁾ |

Примечание:

- (1) Владение простыми акциями в процентном отношении, приблизительно.
- (2) На основании Закона об акционерных обществах, Устава и Бизнес правил АИХ.
- (3) При условии, что ни один акционер не является Связанным лицом Эмитента.

Непосредственно перед Предложением, акционерному обществу "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" ("Самрук-Қазына" или "Фонд") будет принадлежать 90 % плюс одна голосующая акция Эмитента, ЕНПФ будет владеть 7,25 % голосующих акций Эмитента, а 2,75 % голосующих акций Эмитента – остальным миноритарным акционерам. После выхода Предложения, Самрук-Қазына будет принадлежать не менее, чем 85 % голосующих акций Эмитента, в соответствии с установленным Законом об электроэнергетике требованием к минимальной доле владения Эмитентом.

В соответствии с Законом об акционерных обществах и Уставом, обязательства по раскрытию сведений об акционерах Эмитента указаны в третьем столбце приведенной выше таблицы. После Предложения, Самрук-Қазына будет принадлежать пакет акций, превышающий пороговый уровень 10 % (в процентах от общего количества голосующих акций Эмитента), информация о котором сообщается Эмитенту вместе со сведениями об аффилированных лицах акционера. Кроме того, после Предложения и Допуска акций Эмитента на АИХ, Эмитент станет отчитывающейся организацией для целей Бизнес правил АИХ и, соответственно, указанные правила будут применяться как к Эмитенту, так и к ее директорам и акционерам. В соответствии с Бизнес правилами АИХ, любой акционер должен направить отчет в АИХ, AFSA и Эмитенту в случае, если такой акционер приобретает или перестает владеть более, чем 5 % голосующих акций Эмитента, и любого последующего их увеличения или уменьшения на не менее, чем на 1 %.

С учётом того, что после Предложения Самрук-Қазына будет принадлежать не менее, чем 85 % голосующих акций Эмитента, Самрук-Қазына продолжит владеть контрольным пакетом акций Эмитента с соответствующим объемом прав, например, в отношении избрания членов Совета директоров Эмитента, объявления дивидендов (при их наличии), внесения изменений в Устав и осуществления контроля над отдельными решениями, отнесенными к компетенции ОСА Эмитента. Средства защиты, предоставляемые миноритарным акционерам, описаны ниже, и какие-либо дополнительные меры по защите прав миноритарных акционеров Эмитентом не принималось. Смотрите раздел "ФАКТОРЫ РИСКА — После Предложения контролирующий акционер Эмитента, Самрук-Қазына, по-прежнему сможет оказывать значительное влияние на Эмитента, ее руководство и ее дела".

Определенные средства защиты предоставляются миноритарным акционерам Эмитента в соответствии с Законом об акционерных обществах, хотя и косвенно. В частности, Закон об акционерных обществах:

- требует, чтобы все сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, были одобрены незаинтересованными директорами, а все крупные сделки должны быть одобрены советом директоров акционерного общества;
- наделяет акционеров правом запрашивать определенную информацию у акционерного общества;
- наделяет акционеров, владеющих, самостоятельно или коллективно, 10 % голосующих акций общества или более, правом требовать от своего совета директоров созыва общих собраний акционеров и проведения аудиторских проверок;
- предусматривает проведение кумулятивного голосования при избрании членов совета директоров акционерного общества;
- при определенных обстоятельствах наделяет акционеров правом требовать от акционерного общества покупки (выкупа) своих акций;
- наделяет акционеров, владеющих самостоятельно или в совокупности с другими акционерами 5 % голосующих акций или более, правом:
 - обратиться в суд с иском о возмещении в пользу акционерного общества убытков, причиненных должностными лицами акционерного общества, и о возврате акционерному обществу должностными лицами и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решения о заключении крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах;
 - предлагать совету директоров акционерного общества о включении дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров;
- получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена совета директоров и (или) исполнительного органа в порядке, установленном Законом об акционерных обществах; а также
- обращаться к Центральному депозитарию с целью объединения их голосов с другими акционерами при принятии решений на общих собраниях акционеров.

Помимо вышеуказанных средств защиты, предусмотренных законодательством Казахстана, некоторые сделки со связанными сторонами и крупные сделки подлежат одобрению незаинтересованными акционерами.

Подробное описание прав, закрепленных за простыми акциями Эмитента, смотрите раздел *"ОПИСАНИЕ УСТАВА, АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА КАЗАХСТАНА — Права, предоставляемые акциями, и ограничение этих прав"*.

Насколько известно Эмитенту, ни один из держателей контрольного пакета акций, членов Совета директоров или членов Правления не намерен приобретать Акции в рамках Предложения. Насколько известно Эмитенту, ни одно лицо не намерено приобретать Акции в рамках Предложения, в результате которого будет приобретено более 5 % Акции (индивидуально или действуя согласованно).

Дополнительно, несколько миноритарных акционеров, владеющих в совокупности десятью и более процентами голосующих акций общества, могут считаться крупным акционером, если заключат между собой соответствующее соглашение, в соответствии с Законом об акционерных обществах. В таком случае, данные акционеры могут также воспользоваться следующими

правами крупного акционера, предусмотренными пунктом 2 статьи 14 Закона об акционерных обществах:

- требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров в созыве общего собрания акционеров;
- требовать созыва заседания совета директоров;
- требовать проведения аудиторской организацией аудита общества за свой счет.

Самрук-Қазына

Самрук-Қазына полностью принадлежит Правительству и является национальной управляющей холдинговой компанией для многочисленных квазигосударственных компаний в Казахстане.

В 2006 году государственный пакет акций Эмитента был передан холдингу, 100 % акций которого, в свою очередь, принадлежали Правительству. Для укрепления конкурентоспособности и устойчивости экономики Казахстана, предотвращения негативного влияния изменений на мировых рынках на экономический рост страны, в 2008 году в соответствии с Указом Президента № 669 от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства №962 от 17 октября 2008 года путем присоединения Самрук и акционерного общества "Фонд устойчивого развития "Қазына" был создан Самрук-Қазына.

Самрук-Қазына является акционерным обществом, акции которого принадлежат Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов от имени Республики Казахстан. Основной целью Самрук-Қазына является управление акциями (долями участия) в государственных институтах развития, национальных компаниях и других юридических лицах, которыми он владеет, для максимизации их долгосрочной ценности и повышения их конкурентоспособности на мировых рынках. Самрук-Қазына владеет акциями компаний, работающих в нефтегазовой, горнодобывающей, химической, атомной и транспортной промышленности, в финансовом секторе, энергетике, в сфере телекоммуникаций, фармацевтики, недвижимости и строительстве.

Управление деятельностью Самрук-Қазына регулируется общими правилами корпоративного управления, применимыми ко всем акционерным обществам в Казахстане, и Законом Республики Казахстан № 550-IV "О Фонде национального благосостояния" от 1 февраля 2012 года (с изменениями и дополнениями) ("**Закон о ФНБ**"). Соответственно, структура корпоративного управления Самрук-Қазына представлена следующим образом: Правительство, как акционер, является высшим органом управления, совет директоров является органом управления, а правление является исполнительным органом.

Члены совета директоров Самрук-Қазына назначаются Правительством, и среди его текущих членов значатся: Премьер-Министр, Министр национальной экономики, Первый заместитель Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан, два независимых директора и председатель правления Самрук-Қазына.

Юридический адрес Самрук-Қазына: Республика Казахстан, город Астана, 010000, улица Сыганак, 17/10, и номер телефона: +7 (7172) 55 40 01.

Сделки со связанными сторонами

В ходе осуществления своей обычной хозяйственной деятельности Эмитент заключает сделки со связанными сторонами. Связанные стороны Эмитента включают:

- (i) ключевой управляющий персонал Группы,
- (ii) организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия,

(iii) прочие предприятия, контролируемые Правительством (включая организации, входящие в группу основного акционера Эмитента – Самрук-Қазына).

Сделки со связанными сторонами осуществляются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включая Закон об акционерных обществах, AIFC MAR (после листинга Акций на AIX)а также внутренними положениями Самрук-Қазына, на условиях, согласованных сторонами. При этом условия сделок со связанными сторонами не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Процедура заключения сделок между компаниями группы Самрук-Қазына регулируется Законом о ФНБ, в соответствии с положениями которого Совет директоров Фонда наделен правом определять порядок заключения сделок между компаниями "Группы Фонда". В "Группу Фонда" входят: (i) Фонд; (ii) организации, в которых Фонд владеет более 50 % акций с правом голоса или долей участия ("Организации Фонда"); (iii) дочерние предприятия Организаций Фонда, в которых Организации Фонда владеют более 50 % акций (с правом голоса) или долей участия ("дочерние предприятия"); и (iv) компании, в которых дочерние предприятия владеют более 50 % акций (с правом голоса) или долей участия.

27 апреля 2009 года Совет директоров Фонда утвердил Правила заключения сделок между компаниями Группы Фонда (Правила заключения сделок между организациями, входящими в группу Самрук-Қазына, в отношении совершения которых Законом об акционерных обществах установлены особые условия). Данные правила уполномочивают Правление Эмитента принимать решения о заключении сделок с другими компаниями Группы Фонда (решение считается принятым, если 75 % всех членов Правления Эмитента проголосовало за принятие решения). Совет директоров Эмитента также вправе по своему усмотрению принимать решение о заключении сделки с компаниями Группы Фонда простым большинством голосов.

Раскрытие информации об операциях со связанными сторонами в течение периода, охватываемого финансовой информацией за прошедшие период

Условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами были заключены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно могут быть по рыночным ставкам, за исключением определенных регулируемых услуг, которые предоставляются на основе тарифов, доступных для связанных и третьих сторон.

Баланс операций

В следующей таблице представлены балансы операций со связанными сторонами на 30 июня 2023 года (аудированные) и 31 декабря 2022 года (аудированные):

| <i>в тысячах Тенге</i> | | Дочерние организации, входящие в Группу Фонда | Ассоциированные компании Самрук-Қазына | Совместные предприятия Самрук-Қазына | Ассоциированные компании Группы |
|---|----------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| | | | | | |
| Реализация услуг | 2023 год | 23 502 823 | 3 224 956 | 1 367 317 | 300 920 |
| | 2022 год | 17 185 415 | 3 660 169 | 1 221 686 | 183 429 |
| Приобретения услуг и товаров | 2023 год | 13 040 926 | 955 821 | – | 30 206 |
| | 2022 год | 11 431 681 | 915 130 | – | 21 553 |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности | 2023 год | 33 619 | – | – | – |
| | 2022 год | 39 616 | – | – | – |
| Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности | 2023 год | 222 786 | – | – | – |
| | 2022 год | 299 558 | – | – | – |

Задолженность по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года от операции со связанными сторонами представляют следующее:

| <i>в тысячах Тенге</i> | | Дочерние организации, входящие в Группу Фонда | Ассоциированные компании Самрук-Қазына | Совместные предприятия Самрук-Қазына | Ассоциированные компании Группы |
|--|----------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг | 2023 год | 2 698 986 | 424 011 | 98 571 | 71 520 |
| | 2022 год | 4 196 537 | 706 405 | 137 722 | 58 744 |
| Дебиторская задолженность за реализацию основных средств | 2023 год | 769 616 | – | – | – |
| | 2022 год | 694 735 | – | – | – |
| Кредиторская задолженность за имущественный комплекс | 2023 год | 4 243 350 | – | – | – |
| | 2022 год | 6 379 501 | – | – | – |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги | 2023 год | 1 940 013 | 175 515 | 42 685 | 4 910 |
| | 2022 год | 1 446 569 | 208 615 | 582 | 8 821 |

Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности

Реализация услуг связанным сторонам, в основном, представлены передачей электроэнергии, услугами по технической диспетчеризации и по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услугами по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения услуг у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии, покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности, почтовые услуги и техническую поддержку по программному обеспечению.

Прочая дебиторская задолженность

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Астана, связанной стороне – АО "Казпочта" за 2 161 476 тыс. Тенге. В соответствии с договором продажи АО "Казпочта" произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке дисконтирования 10,37 %. По состоянию на 30 июня 2023 года несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности от АО "Казпочта" составил 139 500 тыс. Тенге. По состоянию на 30 июня 2023 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 630 116 тыс. Тенге, где сумма в 449 981 тыс. Тенге входила в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон (по состоянию на 31 декабря 2022 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 694 735 тыс. Тенге, сумма долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон в 514 613 тыс. Тенге). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа признала доход от амортизации дисконта в сумме 33 619 тыс. Тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 39 616 тыс. Тенге).

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО "Балхашская ТЭС", связанной стороне, в размере 220 494 тыс. Тенге (на 31 декабря 2022 года: 220 494 тыс. Тенге). В соответствии с договором продажи АО "Балхашская ТЭС" должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 30 июня 2023 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки ("ОКУ") в размере 100 % в 2018 году. Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 30 июня 2023 года составила 306 511 тыс. Тенге.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 31 декабря 2022 года составила 312 336 тыс. Тенге.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 31 декабря 2021 года составила 271 744 тыс. Тенге.

Кредиторская задолженность за имущественный комплекс и амортизация дисконта

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО "Karabatan Utility Solutions" за 11 794 689 тыс. Тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке вознаграждения 10,25 %. По состоянию на 30 июня 2023 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО "Karabatan Utility Solutions" составил 474 526 тыс. Тенге. По состоянию на 30 июня 2023 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 4 243 350 тыс. Тенге, из которых 2 163 124 тыс. Тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 222 786 тыс. Тенге.

По состоянию на 31 декабря 2022 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО "Karabatan Utility Solutions" составил 697 311 тыс. Тенге. Сумма задолженности за минусом дисконта составила 6 379 501 тыс. Тенге, из которых 4 146 691 тыс. Тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, Эмитент признал расход от амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 569 384 тыс. Тенге.

По состоянию на 31 декабря 2021 года дисконт по кредиторской задолженности ТОО "Karabatan Utility Solutions" составил 1 266 696 тыс. Тенге. Сумма задолженности за минусом дисконта составила 8169 055 тыс. Тенге, из которых 5 972 684 тыс. Тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Эмитент признал расход от амортизации дисконта по долгосрочной задолженности в сумме 712 262 тыс. Тенге.

Прочие

Сумма гарантии Правительства по займу МБРР по состоянию на 30 июня 2023 года составила 11 829 758 тыс. Тенге. Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы, связанные с ним (*налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее*), включённое в состав расходов по заработной плате составило 327 590 тыс. Тенге за период, закончившийся 30 июня 2023 года. Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2022 года, сумма гарантии Правительства по займу МБРР по составила 12 590 206 тыс. Тенге (*на 31 декабря 2021 года: 37 835 274 тыс. Тенге*). Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (*налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее*) включённое в состав расходов по заработной плате в прилагаемом отдельном отчёте о совокупном доходе, составило 279 176 тыс. Тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (*за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 313 976 тыс. Тенге*).

Соглашение о взаимоотношениях

Соглашение о взаимоотношениях было заключено между Эмитентом и Фондом 6 октября 2014 года в целях урегулирования отдельных аспектов взаимоотношений между Эмитентом и Фондом.

Соглашение о взаимоотношениях устанавливает ряд основных принципов, согласно которым: (i) управление Эмитентом должно осуществляться с учетом интересов Эмитента и справедливого отношения ко всем акционерам Эмитента; (ii) Фонд не должен действовать или бездействовать, если такие действия или бездействия могут навредить статусу Эмитента, как прошедшего листинг; (iii) Фонд обязуется приложить разумные усилия с тем, чтобы члены Совета директоров, которые являются представителями Фонда, осуществляли голосование в соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления; (iv) Фонд и Эмитент будут предпринимать разумные усилия для того, чтобы Эмитент выплачивал дивиденды в соответствии с дивидендной политикой и Уставом Эмитента; (v) Эмитент и Фонд будут совершать любые сделки и строить взаимоотношения между Фондом и/или его дочерними компаниями и Эмитентом и/или ее дочерними компаниями на обычных рыночных условиях и строго на коммерческих началах, в том числе, принятых в деловой практике группы Фонда и, принимают на себя обязательство о том, что все сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, будут совершаться в соответствии с требованиями законодательства Казахстана и правил KASE. Фонд не будет предпринимать никаких действий или бездействовать, если такие действия или бездействия могут помешать Эмитенту и ее дочерним компаниям осуществлять свою хозяйственную деятельность на условиях, указанных выше; и (vi) Фонд не будет распространять на Эмитента и ее дочерние компании действие внутренних нормативных документов, утвержденных Фондом, исполнение которых повлечет ущемление прав акционеров Эмитента, предусмотренных законодательством Казахстана, которые принадлежат им в связи с владением Акциями. Смотрите также раздел "*ФАКТОРЫ РИСКА – KEGOC может не добиться принудительного исполнения своих прав по Соглашению о взаимоотношениях*".

Прочие существенные сделки и операции со связанными сторонами за отчетный период до даты настоящего Проспекта

Сделки со связанными производителями электрической энергии

KEGOC закупает по тарифам в пределах, утвержденных государственными органами, электроэнергию у ГРЭС-1 для компенсации технологического расхода на передачу по электрическим сетям и на хозяйственные нужды KEGOC. Условиями заключенных между ГРЭС-1 и KEGOC договоров предусматривалась поставка электроэнергии в следующих объемах и суммах: в 2021 году в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 14 840 000 000 Тенге с НДС, в 2022 году – в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 20 944 000 000 Тенге с НДС, в 2023 году – в объеме 2 500 000 000 кВт*ч на сумму 22 036 000 000 Тенге.

Таблица ниже представляет исторические данные о суммах оплаты услуг ГРЭС-1 (не включая НДС) за периоды 2021 и 2022 годов, а также за шесть месяцев 2023 года.

| Поставщики | ГРЭС-1 (тыс. Тенге) |
|--------------------------|--------------------------------|
| 2021 год | 17 886 754,20 |
| 2022 год | 19 471 903,34 |
| 2023 год (6 мес.) | 11 068 703,50 |
| Итого | 48 427 361,04 |

Сделки с Батыс транзит

Батыс транзит не входит в Группу, но является аффилированным лицом KEGOC, владеющий 20 % долями участия KEGOC в акционерном капитале. Батыс транзит было создано для строительства межрегиональной линии электропередачи "Северный Казахстан – Актюбинская область", оператором которой теперь является. KEGOC пользуется услугами передачи электрической энергии, предоставляемыми Батыс транзит. Батыс транзит пользуется услугами балансирования производства и потребления электрической энергии, предоставляемыми KEGOC. Поскольку KEGOC и Батыс транзит являются естественными монополиями, цены по

договорам между ними устанавливаются согласно тарифам, утвержденным регулирующим органом.

Покупка облигаций и иных ценных бумаг у связанных сторон

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации Самрук-Қазына на KASE. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9 %. Также, 7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации Самрук-Қазына на KASE со сроком обращения до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9 %. Облигации Самрук-Қазына классифицируется как финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости на 30 июня 2023 год – 30 021 390 тыс. Тенге, на 31 декабря 2022 года – 30 072 911 тыс. Тенге, на 31 декабря 2021 года – 30 144 252 тыс. Тенге.

26 апреля 2019 года Эмитент приобрел еврооблигации Министерства финансов РК в количестве 4 200 000 штук по ставке 3,875 % годовых и сроком обращения до октября 2024 года по цене выше номинальной на общую сумму 4 368 тыс. долларов США (эквивалент в Тенге 1 968 564 тыс. Тенге на отчетную дату).

В течение 2023 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты НБК на KASE в общей сумме 45 000 000 тыс. Тенге. Сумма погашений нот НБК за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года, составила 47 555 591 тыс. Тенге (*за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 14 000 000 тыс. Тенге*). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа признала финансовый доход в сумме 528 017 тыс. Тенге (*за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 353 519 тыс. Тенге*).

В течение 2022 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты НБК на KASE в общей сумме 36 933 373 тыс. Тенге (2021 год: 66 747 566 тыс. Тенге).

Сумма погашений нот НБК за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, составила 32 117 343 тыс. Тенге (2021 год: 78 930 920 тыс. Тенге). В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года Группа признала финансовый доход в сумме 600 395 тыс. Тенге (2021 год: 681 430 тыс. Тенге).

Сделка с АО "Samruk-Kazyna Construction"

В январе 2021 года Группа реализовала земельные участки связанной стороне АО "Samruk-Kazyna Construction", отраженные как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2020 года, стоимостью 5 126 тыс. Тенге. В соответствии с договором о передаче имущества АО "Samruk-Kazyna Construction" обязался передать в собственность Группы помещения на сумму 2 182 037 тыс. Тенге. В течение 2022 года АО "Samruk-Kazyna Construction" произвело полную оплату земельного участка в размере 2 182 037 тыс. Тенге.

Сделка с ТОО "Самрук-Қазына Бизнес Сервис"

В 2017 году Группа заключила долгосрочный контракт со связанной стороной ТОО "Самрук-Қазына Бизнес Сервис", о предоставлении прав пользования программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2022 года задолженность Группы по аренде была полностью погашена (на 31 декабря 2021 года: 111 895 тыс. Тенге).

Выплата дивидендов

В сентябре 2023 года ОСА Эмитента одобрило выплату дивидендов за 1-ое полугодие 2023 года. Сумма к выплате составила около 20 212 292 тыс. Тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчете на одну простую акцию равно 77,74 Тенге.

В мае 2023 года ОСА Эмитента утвердило выплату дивидендов за 2-ое полугодие 2022 года. Сумма к выплате составила 13 153 330 тыс. Тенге на всех держателей простых акций Эмитента, что в расчете на одну простую акцию равно 50,59 Тенге.

В октябре 2022 года ОСА Эмитента утвердило распределение 100 % чистой прибыли за 1-ое полугодие 2022 года, а также части нераспределенной прибыли прошлых периодов. Сумма к выплате составила 17 014 309 тыс. Тенге на всех держателей простых акций Эмитента, что в расчете на одну простую акцию равно 65,44 Тенге.

В мае 2022 года ОСА Эмитента утвердило распределение дивидендов за второе полугодие 2021 года. Сумма к выплате составила 13 220 929 тыс. Тенге на всех держателей простых акций Эмитента, что в расчете на одну простую акцию равно 50,85 Тенге.

Иные сделки

KEGOC также заключает ряд сделок с организациями Группы Фонда, специализирующимися на оказании таких услуг, как подготовка персонала, организация семинаров, разработка тестовых заданий ЧУ "Samruk Business Academy", а также различные услуги в области осуществления закупок с ТОО "Самрук-Қазына Контракт".

KEGOC заключает договоры в рамках процедур, закрепленных Порядком закупок Самрук-Қазына. Хотя согласно Порядку закупок Самрук-Қазына в большинстве случаев компании Группы Фонда обязаны проводить открытые тендеры по закупке, им также оговаривается ряд исключений, некоторые из которых нацелены на стимулирование сотрудничества внутри Группы Фонда и заключения контрактов закупок между компаниями Группы Фонда. Таким образом, Порядком закупок Самрук-Қазына предусмотрено, что компании Группы Фонда могут закупать услуги, у связанных сторон, где прямая или косвенная доля участия (владение голосующих акций) Фонда составляет 50 % или более по перечню, приложенному к Порядку закупок Самрук-Қазына, без необходимости проведения тендеров или иных аналогичных процедур.

УПРАВЛЕНИЕ И РУКОВОДСТВО

Органы Эмитента

Эмитент имеет следующие органы: (i) Общее собрание акционеров ("ОСА"); (ii) Совет директоров; (iii) Правление; (iv) Служба внутреннего аудита.

Акционеры

Акционеры осуществляют права, предусмотренные Законом об акционерных обществах, Законом о ФНБ, Уставом Эмитента (последняя редакция утверждена решением внеочередного Общего собрания акционеров Эмитента от 30 ноября 2022 года (Протокол № 30)), а также указами Президента и постановлениями Правительства Республики Казахстан применимые к акционерам Эмитента.

К таким правам, помимо прочего, относятся следующие права:

- участие в управлении Эмитента в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и (или) Уставом Эмитента;
- при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Эмитента, предлагать Совету директоров включить дополнительные вопросы в повестку дня ОСА, а также получать информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена Совета директоров и (или) Правления при одновременном наличии условий, предусмотренных Законом об акционерных обществах;
- получение дивидендов;
- претендовать на часть имущества при ликвидации Эмитента;
- получение информации о деятельности Эмитента, а также ознакомление с финансовой отчетностью Эмитента, в порядке, определенном ОСА или Уставом Эмитента;
- получение выписок от центрального депозитария или номинального держателя, подтверждающего его право собственности на ценные бумаги Эмитента;
- выдвижение ОСА кандидатов для избрания в Совет директоров;
- оспаривание в судебном порядке решений, принятых органами Эмитента;
- преимущественной покупки акций в порядке, установленном Законом об акционерных обществах, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- участие на ОСА и голосование по вопросам, отнесенным к компетенции ОСА; и
- участие в принятии ОСА решений об изменении количества или вида акций Эмитента в порядке, установленном Законом об акционерных обществах.

Крупный акционер Эмитента также имеет право требовать созыва внеочередного ОСА (при отказе в созыве, обращаться в суд с иском о таком созыве), созыва заседания Совета директоров, проведения аудиторской организацией аудита Эмитента.

Крупными акционерами и Связанными лицами Эмитента являются Фонд (90 % +1 голосующих акций), ЕНПФ – 7,25 % голосующих акций, а также Связанными лицами-директорами выступают члены Совета директоров и Правления Фонда и ЕНПФ.

На дату настоящего Проспекта членами Совета директоров и Правления Фонда являются:

(а) Состав Совета директоров Фонда:

| ФИО | Должность |
|-----------------------------|---|
| Смаилов Алихан Асханович | Председатель Совета директоров, Премьер-Министр Республики Казахстан |
| Куантыров Аликбек Сакенович | член Совета директоров, Министр национальной экономики Республики Казахстан |
| Жакупов Нурлан Каршагович | член Совета директоров, Председатель Правления |
| Жамишев Болат Бидахметович | член Совета директоров, независимый директор |
| Сутера Лука | член Совета директоров, независимый директор |
| Мохаммед Джамиль Аль Рамахи | член Совета директоров, независимый директор |

(b) Состав Правления Фонда:

| ФИО | Должность |
|-------------------------------------|---|
| Жакупов Нурлан Каршагович | Председатель Правления, член Совета директоров |
| Рыскулов Айдар Кайратович | член Правления, Управляющий директор по экономике и финансам |
| Сатжан Салтанат Ерболовна | член Правления, Управляющий директор по развитию и приватизации |
| Бердигулов Ернат Кудайбергенович | член Правления, Управляющий директор по стратегии и управлению активами |
| Казутин Николай Юрьевич | член Правления, Управляющий директор по правовому обеспечению, страхованию и рискам |
| Отыншиев Ельжас Муратович | член Правления, Со-управляющий директор по стратегии и управлению активами |

На дату настоящего Проспекта членами Совета директоров и Правления ЕНПФ являются:

(a) Состав Совета директоров ЕНПФ:

| ФИО | Должность |
|------------------------------------|---|
| Тутушкин Виталий Алексеевич | Председатель Совета директоров, Заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка в городе Алматы |
| Сагиндыкова Назгуль Ериковна | член Совета директоров, Вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан |
| Ташенев Бакытбек Хакимович | член Совета директоров, Председатель Комитета государственного имущества и приватизации |
| Елемесов Аскар Раушанулы | член Совета директоров, независимый директор |
| Прасад Бхамре | член Совета директоров, независимый директор |
| Арифханов Айдар Абдразахович | член Совета директоров, независимый директор |
| Хайруллаев Рахмет Хибадуллаевич | член Совета директоров, независимый директор |
| Курманов Жанат Бостанович | член Совета директоров, Председатель Правления |

(b) Состав Правления ЕНПФ:

| ФИО | Должность |
|---------------------------|--|
| Курманов Жанат Бостанович | Председатель Правления, член Совета директоров |

| | |
|---------------------------|--|
| Егеубаева Сауле Аскаровна | член Правления, Заместитель Председателя Правления |
| Мадиева Айжан Маратовна | член Правления, Заместитель Председателя Правления |
| Мухатов Арман Тимурович | член Правления, Управляющий директор |

Кворум и процесс голосования

На любом ОСА Эмитента кворум имеется, если акционеры, присутствующие на таком собрании лично или через своих представителей, составляют пятьдесят и более процентов голосующих акций Эмитента.

Для проведения повторного ОСА кворум имеется, если акционеры, присутствующие на таком собрании лично или через своих представителей, составляют сорок и более процентов голосующих акций Эмитента.

Голосование на ОСА осуществляется либо очным голосованием, либо заочным голосованием по принципу "одна акция – один голос", за исключением следующих случаев:

- при наличии ограничения максимального количества голосов по акциям, предоставленным одному акционеру в случае, установленном законодательными актами Республики Казахстан;
- кумулятивное голосование при избрании членов Совета директоров; а также
- при предоставлении каждому лицу, имеющему право голоса на ОСА, по одному голосу по процедурным вопросам проведения ОСА.

Итоги голосования (очного или заочного) доводятся до сведения акционеров путем опубликования отчета об итогах голосования на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и на корпоративном сайте Эмитента, или путем направления письменного уведомления каждому акционеру.

Совет директоров

В структуру управления Эмитента входят Совет директоров и Правление. Правление, включая Председателя Правления, отвечает за ежедневное управление Эмитентом.

Требования к режиму корпоративного управления, применимые к Эмитенту, изложены в Законе об акционерных обществах, Уставе Эмитента, Кодексе корпоративного управления от 16 октября 2015 года, утвержденный ОСА Эмитента, положениях о Совете директоров и его комитетах. *Смотрите "УПРАВЛЕНИЕ И РУКОВОДСТВО – ПОЛИТИКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"*. Стандарты AIFC MAR в отношении лучшей практики корпоративного управления реализованы Эмитентом в его внутренней документации, включая формирование Совета директоров, его комитетов из необходимого числа независимых директоров, соблюдение требований к председателю Совета директоров, распределению функций и компетенции Совета директоров и иных принципов корпоративного управления (Приложение 3 AIFC MAR). В состав Совета директоров Эмитента входит лицо, имеющее соответствующий опыт в области финансов и экономики.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, обеспечивает стратегическое руководство Эмитентом и контроль за деятельностью Правления, а также принимает решения по всем аспектам деятельности Эмитента, за исключением вопросов, прямо отнесенных к компетенции ОСА в соответствии с Законом об акционерных обществах и Уставом Эмитента. В частности, к полномочиям Совета директоров относятся, *помимо прочего*, следующие:

- определение приоритетных направлений деятельности Эмитента и утверждение Плана развития (Стратегии) и Плана мероприятий (Бизнес-плана) Эмитента, а также мониторинг за реализацией Плана развития (Стратегии) и Плана мероприятий (Бизнес-плана), крупных и значимых инвестиционных проектов;
- утверждение финансовой программы развития, годового отчета и отчета об устойчивом развитии Эмитента;
- определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента и принятие решения об их выпуске, принятие решения о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- предварительное утверждение полугодовой и годовой финансовой отчетности, одобрение промежуточной финансовой отчетности;
- принятие решения о созыве годового и внеочередного ОСА;
- принятие решений о приобретении (отчуждении) Эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
- принятие решения об увеличении обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- принятие решения о заключении Эмитентом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, за исключением сделок, решения по которым принимаются на основании порядка, определяемого Советом директоров Самрук-Қазына в соответствии с Законом о ФНБ и Уставом Эмитента;
- принятие решения о заключении Эмитентом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, с организациями, входящими в группу компаний Фонда, в результате которых Эмитент приобретает или отчуждает (может приобретать или отчуждать) имущество, стоимость которого составляет пять или более процентов от общего размера стоимости активов Эмитента;
- принятие решения о заключении Эмитентом сделок или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которых Эмитент приобретает или отчуждает (может приобретать или отчуждать) имущество, стоимость которого составляет десять и более процентов от общего размера стоимости активов Эмитента.

Члены Совета директоров назначаются решением ОСА сроком не более трех лет (но могут переизбираться на срок до трех лет, при этом переизбрание на срок больше шести лет может быть рассмотрено при необходимости качественного обновления состава Совета директоров), независимые директора не могут входить в состав Совета директоров более девяти лет подряд (хотя это ограничение подлежит определенным исключениям). Члены Правления не могут быть избраны в Совет директоров, за исключением Председателя Правления, который, в свою очередь, не может быть избран Председателем Совета директоров. На дату настоящего Проспекта в Совет директоров входят семь членов, трое из которых, а именно г-н Аханзарипов Нурлан Заманбекович назначен Старшим независимым директором, г-н Дулкаиров Марат Турганбекович и г-н Суентаев Дамир Серкбаевич – независимыми директорами, Председателем Совета директоров является Бердигулов Ернат Кудайбергенович.

Кворум и процесс голосования

Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утверждаемым до начала календарного года, включающим перечень рассматриваемых вопросов и график проведения заседаний с указанием дат (рекомендуемая периодичность таких собраний – 8-12 заседаний в год). Кворум для проведения заседаний Совета директоров составляет не менее половины от числа избранных членов Совета директоров. В случае отсутствия кворума (когда

общее количество членов Совета директоров недостаточно для достижения кворума) Совет директоров обязан созвать внеочередное ОСА для избрания новых членов Совета директоров (учитывая, что оставшиеся члены Совета директоров вправе голосовать только за решение о созыве такого внеочередного собрания).

Каждый член Совета директоров имеет один голос (для голосования очно или заочно) и решения принимаются простым большинством голосов (но есть определенные исключения) членов Совета директоров, которые присутствуют на этом заседании. При равенстве голосов, решающим голосом является голос Председателя Совета директоров или лица, председательствующего на таком заседании.

Состав Совета директоров

В Совет директоров Эмитента входят следующие члены:

| ФИО | Дата рождения | Впервые назначен | Срок истекает | Должность на текущий момент |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|---|
| Бердигулов Ернат Кудайбергенович | 3 сентября 1987 года | 24 ноября 2021 года | 2024 год | Председатель Совета директоров Эмитента |
| Аханзарипов Нурлан Заманбекович | 17 декабря 1965 года | 26 июня 2020 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, Старший независимый директор |
| Дулкаиров Марат Турганбекович | 4 июня 1947 года | 31 июля 2023 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, независимый директор |
| Суентаев Дамир Серкбаевич | 15 января 1984 года | 18 июля 2022 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента, независимый директор |
| Жамиев Алмат Кунжолович | 8 ноября 1979 года | 10 марта 2022 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента |
| Молдабаев Каныш Танирбергенович | 23 октября 1963 года | 27 апреля 2021 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента |
| Айтжанов Наби Еркинович | 11 сентября 1980 года | 1 августа 2023 года | 2024 год | Член Совета директоров Эмитента |

Бердигулов Ернат Кудайбергенович. Г-н Бердигулов является членом Совета директоров Эмитента с 24 ноября 2021 года и Председателем Совета директоров с 10 марта 2022 года. Г-н Бердигулов за последние 5 лет работал в Самрук-Қазына (менеджер проекта (проектный офис по внедрению Системы Управленческой Отчетности), аналитик Дирекции по управлению активами Фонда, со-Управляющий директор по стратегии, устойчивому развитию и цифровой трансформации), более 10 лет работал в АО "Самрук-Энерго" (директором Департамента управления проектами, директором Департамента стратегического развития, советником Председателя Правления, директором аналитической поддержки, советником Председателя Правления по финансово-экономическим вопросам), международной консалтинговой Эмитента Whiteshield Partners (руководитель проектов). Г-н Бердигулов имеет опыт работы в составах Советов директоров/Наблюдательных советах АО "Samruk-Kazyna Construction", "НАРИ Qazlnnovations", АО "Тау-Кен-Самрук", ТОО "Казахстанские атомные электрические станции", ТОО "ОХК". Г-н Бердигулов имеет международный опыт работы в ОЭА, Дубай Whiteshield Partners.

Аханзарипов Нурлан Заманбекович. Г-н Аханзарипов является членом Совета директоров, независимым директором Эмитента с 26 июня 2020 года, избран Председателем Комитета по назначениям и вознаграждениям, членом Комитета по аудиту и Комитета по стратегии, корпоративному и устойчивому развитию Совета директоров Эмитента. В апреле 2022 года г-н Аханзарипов назначен Страшим независимым директором Эмитента. Г-н Аханзарипов более 22 лет работал на руководящих позициях в нефтегазовом секторе, в том числе более 12 лет, как финансовый директор в казахстанских национальных нефтегазовых компаниях. Г-н Аханзарипов имеет опыт работы за рубежом на руководящих должностях в компаниях PDO

Petroleum Development of Oman в Султанате Оман (операционная Эмитент Shell) в период трансформации бизнеса и внедрения новой операционной модели работы холдинга Shell. Г-н Аханзарипов имеет экспертные знания в области финансов, управления рисками и аудите. Г-н Аханзарипов был вовлечён, как один из ключевых сотрудников со стороны Уполномоченного органа Республики Казахстан, в реализацию таких важных для Республики Казахстан нефтегазовых проектов, как Северо-Каспийский проект (Кашаган) и газопровод "Бейнеу-Бозой-Шымкент". Г-н Аханзарипов входит в состав Управляющего Совета Ассоциации Налогоплательщиков Казахстана "АНК", в состав Экспертного Совета Ассоциации "КазЭнерджи" и в Ассоциацию Независимых Директоров Российской Федерации (АНД РФ). Более 6 лет являлся независимым директором и членом Совета директоров в АО "ДБ АльфаБанк Казахстан" (председатель комитета по аудиту), в АО "Национальная Эмитент "Казахстан Инжиниринг" (председатель комитета по стратегии и инвестициям, член комитетов по аудиту и по назначениям), АО "Центр Инжиниринга и Трансферта Технологий", АО "Қазақстан темір жолы", АО "АстанаГазКМГ". В настоящее время также независимый член Совета директоров в АО "НК "QazaqGaz" и АО "Фонд высоких технологий "Арекет".

Дулкаиров Марат Турганбекович. Г-н Дулкаиров является членом Совета директоров и независимым директором Эмитента с 31 июля 2023 года, избран членом Комитета по стратегии, корпоративному и устойчивому развитию Эмитента. В период с 1965 по 2013 годы. г-н Дулкаиров работал на Магнитогорском Металлургическом комбинате (сталевар, электрослесарь, электромонтер), Алма-Атинском предприятии распределительных электрических сетей (мастер, старший диспетчер, начальник диспетчерской службы), начальником ЦДС РУЭХ "Алма-Атаэнерго", заведующим отделом топливно-энергетического комплекса Алма-Атинского горисполкома, главным инженером Алма-Атинского предприятия распределительных электрических сетей АПК, заместителем Акима города Алматы, президентом СП ЗАО "Алматы су" (Горводоканал), Генеральным директором в АО "Алматы Пауэр Консолидейтед" (АО "АПК") и "Energy resource company", заместителем директора ЦДУ ЕЭС Казахстана КЕГОС, вице-президентом строительной Эмитента "Базис". С 2015 года по настоящее время г-н Дулкаиров занимает пост Генерального директора Союза Инженеров-Энергетиков Республики Казахстан. Г-н Дулкаиров имеет награду – заслуженный энергетик Республики Казахстан и СНГ.

Суентаев Дамир Серкбаевич. Г-н Суентаев является членом Совета директоров и независимым директором Эмитента с 18 июля 2022 года, избран Председателем Комитета Совета директоров по аудиту и членом Комитета по назначениям и вознаграждениям Совета директоров Эмитента. Г-н Суентаев имеет 15-летний опыт работы и в разные годы занимал административные и управленческие позиции (менеджер, главный менеджер, директор департамента, управляющий директор, советник) в таких организациях как АО "Казына", Самрук-Қазына, АО "Даму", АО "Казахстан инжиниринг", НПП "Атамекен", ОЮЛ "Республиканский союз промышленников вторичной металлургии", Казахский гуманитарно-юридический университет. Г-н Суентаев на протяжении 10 лет являлся членом совета директоров, независимым директором, председателем комитета по аудиту, стратегии, рискам и кадрам в АО "Казагрогарант", АО "Казагромаркетинг", КОРЭМ, АО "Уральский завод "Зенит". В настоящее время г-н Суентаев является независимым директором в ГРЭС-2, АО "Казахстанская жилищная компания", членом координационного совета Союза машиностроителей Казахстана, а также Президентом АО "Национальный центр экспертизы и сертификации". Г-н Суентаев является членом Ассоциации независимых директоров Казахстана, России, Института внутренних аудиторов Казахстана, входит в реестр Профессиональной ассоциации корпоративного управления Украины. В 2021 году г-н Суентаев стал первым казахстанцем – обладателем высшей профессиональной степени Института директоров Великобритании – Chartered Director (подтвержденный директор). Г-н Суентаев входит в Президентский молодежный кадровый резерв.

Жамиев Алмат Кунжолович. Г-н Жамиев является членом Совета директоров Эмитента с 10 марта 2022 года, избран членом Комитета по назначениям и вознаграждениям Совета директоров Эмитента. Г-н Жамиев за последние 15 лет работал в АО "Самрук-Қазына", где занимал различные должности (главный менеджер Департамента нормативно-правовой работы, директор Департамента правового обеспечения, заместитель Главного директора по правовым вопросам, директор Департамента правого сопровождения и методологии), в настоящее время находится

на позиции директора Департамента правового сопровождения. Г-н Жамиев Указом Президента Республики Казахстан награжден Государственной наградой – медалью "Ерен еңбегі үшін" (2016), имеет юбилейные медали, благодарственные письма Премьер-Министра Республики Казахстан.

Молдабаев Каныш Танирбергенович. Г-н Молдабаев является членом Совета директоров Эмитента с 27 апреля 2021 года, также занимает должность Председателя Комитета по стратегии, корпоративному и устойчивому развитию. Г-н Молдабаев начинал свою трудовую деятельность в Баянаульском районе электрических сетей (электрослесарь, мастер, диспетчер, главный инженер, президент акционерного общества), далее был заместителем Акима района в Акимате Баянаульского района Павлодарской области, был начальником управления электроэнергетики в Министерстве энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, директором филиала Северные МЭС, директором Департамента НЭС АО "KEGOC", в АО "Самрук-Энерго" (управляющий директор по стратегии и продажам – член Правления, управляющий директор по развитию и продажам – член Правления, первый заместитель Председателя Правления, заместитель Председателя Правления, член Правления, управляющий директор по развитию, директор Департамента инновационно-технологической политики и развития), также занимал должность заместителя Генерального директора АО "Казахстанские атомные электрические станции". Г-н Молдабаев занимал различные должности в Самрук-Қазына (директор дирекции энергетических и горнорудных активов, директор по управлению индустриальными активами). Г-н Молдабаев имеет опыт работы в составе совета директоров/Наблюдательных советах ТОО "Samruk-Green Energy", ТОО "МАЭК-Казатомпром", АО "КОРЭМ". Г-н Молдабаев имеет юбилейную медаль "KEGOC" АҚ 25 жыл", ордены "Парасат" и "Құрмет", медали "Қазақстан Республикасының тәуелсіздігіне 10 жыл", "Қазақстан Республикасының тәуелсіздігіне 20 жыл" и "KazEnergy", почетную грамоту Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, звание "Заслуженный энергетик СНГ".

Айтжанов Наби Еркинович. Г-н Айтжанов был избран членом Совета директоров, Председателем Правления Эмитента с 1 августа 2023 года. Г-н Айтжанов имеет более 20 лет управленческого опыта. Трудовую деятельность начал в 2001 году в должности ведущего инженера прогнозно-аналитического центра ТОО "Кокшетау Энерго". Работал ведущим инженером, Директором по продажам электроэнергии ТОО "Кокшетау Энерго Сбыт", заместителем начальника отдела коммерческой диспетчеризации ТОО "Туркестан Энерго", ведущим специалистом, начальником отдела корпоративного развития АО "Казахстанские коммунальные системы", заместителем директора, директором ТОО "Энергопоток", директором ТОО "Энерго Сбыт", Генеральным директором ТОО "Оңтүстік Жарық Транзит" и ТОО "Қарағанда Энергоцентр". В течение 13 лет руководил Энергетическим холдингом ТОО "Казахстанские коммунальные системы" в должности Генерального директора. Г-н Айтжанов имеет опыт работы Председателем Совета директоров/Наблюдательного Совета ТОО "Энергопоток", ТОО "Оңтүстік Жарық Транзит", ТОО "Қарағанды Жарық", ТОО "Қарағанда Энергоцентр" и АО "Мангистауская региональная электросетевая компания". Является членом Совета директоров Казахстанской Электроэнергетической Ассоциации и ОЮЛ "Казахстанская Ассоциация организаций нефтегазового и энергетического комплекса "KAZENERGY". Г-н Айтжанов награжден Медалью "Халық алғысы" (2021 г.), Орденом Республики Казахстан "Құрмет" (2018 г.), юбилейными медалями "20 лет Независимости РК" (2011 г.) и "25 лет Независимости РК" (2016 г.), имеет звания "Заслуженный энергетик СНГ" (2011 г.) и "Еңбегі сіңген энергетик. Қазақстан Электр энергетикалық Қауымдастығы" (2016г.).

Комитеты Совета директоров

В состав Совета директоров Эмитента входят Комитет по аудиту, Комитет по назначениям и вознаграждениям и Комитет по стратегии, корпоративному и устойчивому развитию.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту является консультационно-совещательным органом Совета директоров Эмитента и создан для углубленной проработки вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности Правления

Эмитента. Данный Комитет рассматривает все вопросы, касающиеся внутреннего и внешнего аудита (Службы комплаенс), системой контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и управления рисками, а также разрабатывает и представляет рекомендации Совету директоров по мере необходимости.

На дату настоящего Проспекта в Комитет по аудиту входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|------------------|----------------------------|
| Суентаев Д.С. | Председатель Комитета |
| Аханзарипов Н.З. | член Комитета |
| Дулкаиров М.Т. | член Комитета |
| Мынжанов Е.С. | эксперт (без права голоса) |

Комитет по назначениям и вознаграждениям

Комитет по назначениям и вознаграждениям является консультативно-совещательным органом Совета директоров и дает рекомендации Совету директоров относительно общей политики избрания и назначения кандидатов в независимые директора, состав Правления, корпоративного секретаря и омбудсмена, и по вопросам вознаграждения (в том числе внедрение системы вознаграждения) директоров, членов Правления, корпоративного секретаря, омбудсмена, оказание социальной поддержки работникам Эмитента. Деятельность и рекомендации Комитета по назначениям и вознаграждениям являются основой для планирования Советом директоров преемственности и оценки деятельности членов Совета директоров и Правления, независимых директоров, корпоративного секретаря, омбудсмена. Роль Комитета по назначениям и вознаграждениям также включает обеспечение эффективной кадровой политики, системы оплаты труда, социальной поддержки, повышения квалификации и профессионального обучения членов Совета директоров и Правления, независимых директоров, корпоративного секретаря, омбудсмена.

На дату настоящего Проспекта в Комитет по назначениям и вознаграждениям входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|------------------|----------------------------|
| Аханзарипов Н.З. | Председатель Комитета |
| Суентаев Д.С. | член Комитета |
| Жамиев А.К. | член Комитета |
| Тютебаев С.С. | эксперт (без права голоса) |

Комитет по стратегии, корпоративному и устойчивому развитию

Комитет по стратегии корпоративному и устойчивому развитию является консультативно-совещательным органом Совета директоров и дает рекомендации Совету директоров по определению стратегии Эмитента, по улучшению корпоративного управления, продвижению принципов устойчивого развития, формированию культуры безопасности и охраны труда.

На дату настоящего Проспекта в Комитет по стратегии корпоративному и устойчивому развитию входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|------------|------------------|
|------------|------------------|

| | |
|------------------|----------------------------|
| Молдабаев К.Т. | Председатель Комитета |
| Аханзарипов Н.З. | член Комитета |
| Дулкаиров М.Т. | член Комитета |
| Тютебаев С.С. | эксперт (без права голоса) |

Официальным адресом каждого из членов Совета директоров и членов комитетов Совета директоров является юридический адрес Эмитента: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Астана, р-н Алматы, пр. Тәуелсіздік 59, номера телефонов: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92.

Правление

Правление осуществляет повседневное руководство и управление текущей деятельностью Эмитента, принимает решения по любым вопросам, не отнесенным законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента к компетенции других органов и должностных лиц Эмитента. Правление подотчетно Совету директоров и ОСА. В обязанности Правления входят, *помимо прочего*, следующие функции:

- разрабатывает, одобряет и представляет Совету директоров на утверждение план развития (стратегию), план мероприятий (бизнес-план) Эмитента, осуществляет их реализацию и несет ответственность за их исполнение;
- утверждает внутренние документы Эмитента в целях организации операционной деятельности Эмитента (за исключением тех, которые утверждаются ОСА и Советом директоров);
- принятие решения о заключении КЕГОС с организациями, входящими в группу компаний Фонда, сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, на основании порядка, определяемого Советом директоров Фонда в соответствии с Законом о ФНБ, за исключением сделок, решение по которым в соответствии с Уставом Эмитента принимает Совет директоров;
- принятие решения о заключении Эмитентом сделок или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которых Эмитент приобретает или отчуждает (может приобретать или отчуждать) имущество, стоимость которого составляет более одного и менее десяти процентов от общего размера стоимости активов Эмитента, за исключением сделок, решение по которым в соответствии с Уставом Эмитента принимает Председатель Правления;
- вырабатывает политики в отношении назначения должностных лиц в юридических лицах, акциями (долями участия) которых прямо или косвенно владеет Эмитент.

Совет директоров принимает решение об избрании, переизбрании и досрочном прекращении полномочий членов Правления (кроме Председателя Правления, назначение и досрочное прекращение полномочий которого осуществляется по решению ОСА). Председатель и члены Правления избираются на срок не более трех лет. Членами Правления могут быть акционеры и работники Эмитента. На дату настоящего Проспекта Правление состоит из пяти членов, Председателем Правления является Айтжанов Наби Еркинович.

Кворум и процесс голосования

Заседания Правления проводятся регулярно, согласно утвержденному плану работы, а также по мере необходимости. Кворум для проведения заседаний Правления составляет не менее половины от числа избранных членов Правления. Каждый член Правления имеет один голос (для голосования очно, и в исключительных случаях заочно) и решения принимаются простым большинством голосов членов Правления, которые присутствуют на этом заседании. При

равенстве голосов, решающим голосом является голос Председателя Правления. Контроль за исполнением заданий, указанных в решениях Правления, осуществляется Председателем Правления либо его членами по курируемым вопросам либо лицом, на которое решением Правления возложен такой контроль, при этом организационно-технический контроль за исполнением решений Правления осуществляется секретарем Правления.

Состав Правления

Определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание и досрочное прекращение полномочий членов Правления (кроме Председателя Правления), а также принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий в отношении Председателя и членов Правления относится к исключительной компетенции Совета директоров. Назначение (избрание) и досрочное прекращение полномочий Председателя Правления относится к исключительной компетенции ОСА.

На дату настоящего Проспекта в Правление Эмитента входят пять членов:

| ФИО | Дата рождения | Впервые назначен | Срок истекает | Должность на текущий момент |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|--|
| Айтжанов Наби Еркинович | 11 сентября 1980 года | 1 августа 2023 года | 2026 год | Председатель Правления Эмитента, члена Совета директоров Эмитента |
| Жазыкбаев Бакытхан Медегалиевич | 2 августа 1968 года | 17 февраля 2012 года | 2024 год | Заместитель Председателя Правления, Член Правления |
| Сафуани Төлеген Есенкүлдүлы | 23 марта 1979 года | 16 июня 2017 года | 2024 год | Член Правления, Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам |
| Акимбаева Айгуль Еркембаевна | 23 января 1978 года | 26 мая 2022 года | 2024 год | Член Правления, Управляющий директор по финансам и учету |
| Конахбаева Эльвира Бахытовна | 2 октября 1987 года | 1 февраля 2022 года | 2024 год | Член Правления, Управляющий директор по стратегии и устойчивому развитию |

Айтжанов Наби Еркинович. Г-н Айтжанов является Председателем Правления Эмитента с 1 августа 2023 года. Г-н Айтжанов окончил Акмолинский аграрный университет им. С. Сейфулина, специальность "Экономика и менеджмент". В период с 2001 по 2023 годы. г-н Айтжанов работал в ТОО "Кокшетау Энерго" (специалист – ведущий инженер прогнозно-аналитического центра), ТОО "Кокшетау Энерго Сбыт" (ведущий инженер – директор по продажам электроэнергии), ТОО "Туркестан Энерго" (заместитель начальника отдела коммерческой диспетчеризации), АО "Казахстанские коммунальные системы" (ведущий специалист – начальник отдела корпоративного развития, генеральный директор), ТОО "Энергопоток" (директор), ТОО "Оңтүстік Жарық Транзит" (генеральный директор), ТОО "Караганда Энергоцентр" (генеральный директор). Г-н Айтжанов является членом Комитета энергетики Национальной Палаты предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен", Совета директоров Казахстанской Электроэнергетической Ассоциации и Совета ОЮЛ "Казахстанская Ассоциация организаций нефтегазового и энергетического комплекса "KAZENERGY". Г-н

Айтжанов также занимает должность Председателя Совета директоров АО "Мангистауская региональная электросетевая Эмитент" и Председателя Наблюдательного Совета в ТОО "Караганда Энергоцентр", ТОО "Караганды Жарык", ТОО "Оңтүстік Жарык Транзит" и ТОО "Энергопоток". Г-н Айтжанов имеет медали "20 лет Независимости РК", "25 лет Независимости РК" и "Халық алғысы", звания "Заслуженный энергетик СНГ" и "Энергетик. Казакстан Электр энергетикалық Қауымдастығы", орден Республики Казахстан.

Жазықбаев Бакытхан Медегалиевич. Г-н Жазықбаев является членом Правления с 17 февраля 2012 года и заместителем Председателя Правления Эмитента с 21 декабря 2021 года. Г-н Жазықбаев окончил Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова по специальности "Электроэнергетические системы и сети". Г-н Жазықбаев занимал пост президента АО "Талдыкорганская акционерная транспортно-электросетевая Эмитент", был начальником отдела аудита, начальником Управления аудита, заместитель директора по экономическим вопросам филиала "Северные МЭС", директором филиала "Актюбинские МЭС". Г-н Жазықбаев присоединился к Эмитенту в 2012 году и занимал такие должности, как первый заместитель Председателя Правления, заместитель Председателя Правления по производству, управляющий директор по управлению производственными активами, управляющий директор по производству. Г-н Жазықбаев имеет юбилейные медали "Қазақстан Республикасының тәуелсіздігіне 20 жыл" и "KEGOC" АҚ 25 жыл", медали "Электр энергетикасы саласына қосқан үлесі үшін" и "KAZENERGY", ордены Республики Казахстан "Құрмет" и "Парасат", почетные грамоты Электроэнергетического Совета СНГ и Эмитента, почетные звания "Еңбегі сіңген энергетик. Қазақстан Электр энергетикалық Қауымдастығы" и "Заслуженный энергетик СНГ", почетный нагрудной знак "Почетный энергетик Республики Казахстан", памятный значок "Қазақстан Конституциясына 10 жыл", звание "Почетный гражданин Каратальского района Алматинской области".

Сафуани Төлеген Есенқұлұлы. Г-н Сафуани является членом Правления Эмитента с 16 июня 2017 года, а также занимает должность управляющего директора по правовому сопровождению и рискам Эмитента, члена Совета директоров АО "Энергоинформ". Г-н Сафуани окончил Казахскую государственную Юридическую Академию, по специальности "правоведение". Г-н Сафуани присоединился к Эмитенту в 2005 году и занимал такие должности, как ведущий, главный юрисконсульт отдела претензионно-исковой работы Юридического департамента, начальник отдела претензионно-исковой работы Юридического департамента, директор Юридического департамента. Г-н Сафуани был следователем следственного отдела, Управление внутренних дел района Сарыарка г. Астана, ведущий, главный специалист – юрисконсульт отдела контроля валютных операций, Центральный филиал Национального банка Республики Казахстан. Г-н Сафуани имеет юбилейную медаль "KEGOC" АҚ 25 жыл", почетные грамоты Электроэнергетического Совета СНГ, "KAZENERGY", Самрук-Қазына, "Қазақстан Электр энергетикалық Қауымдастығының құрмет грамотасы" и Эмитента, медаль "Ерен еңбегі үшін", нагрудный знак "Құрметті энергетик".

Акимбаева Айгуль Ермекбаевна. Г-жа Акимбаева является членом Правления Эмитента с 26 мая 2022 года, а также занимает должность управляющего директора по финансам и учету Эмитента. Г-жа Акимбаева окончила Алматинский государственный университет им. Абая по специальности "Финансы и кредит, Банковское дело", имеет различные сертификаты профессионального бухгалтера, в области управления эффективностью бизнеса, "Роль внутреннего контроля и системы управления рисками в корпоративном управлении" (KPMG), "Внедрение целевой модели бизнес-процессов "Казначейство и "Корпоративные финансы". Г-жа Акимбаева присоединилась к Эмитенту в апреле 2022 года на должность управляющего директора по финансам и учету Эмитента. В период с 2000 по 2021 годы. г-жа Акимбаева работала в АО "Казпочта" (ведущий специалист, главный специалист Департамента экономического анализа и планирования, менеджер Управления маркетинга, заместитель начальника управления – начальник Отдела ценообразования, начальник Управления маркетинга, заместитель директора Департамента маркетинга и продаж), ТОО "Меркурий" (заместитель начальника Управления анализа инвестиционных проектов), финансовый директор в ТОО "Entertainment Development", ТОО "Bridge Town", ТОО "Trading@Products", ТОО "Capital investment fund", ТОО "Меркурий-Инвест", АО "Самрук-Энерго" (директор Департамента экономического анализа и

планирования, Департамента стратегического развития, Департамента "Экономика и планирование", Департамента "Стратегическое планирование и экономический анализ", Со-Управляющий директор по экономике и финансам). Г-жа Акимбаева имеет юбилейные медали "Қазақстан Республикасының тәуелсіздігіне 20 жыл", АО "Самрук-Энерго" и "Қазақстан Республикасының тәуелсіздігіне 30 жыл", почетные грамоты Электроэнергетического Совета СНГ, Министерства энергетики Республики Казахстан, Самрук-Қазына и АО "Самрук-Энерго".

Конахбаева Эльвира Бахытовна. Г-жа Конахбаева является членом Правления Эмитента с 1 февраля 2022 года, а также занимает должность управляющего директора по стратегии и устойчивому развитию Эмитента. Г-жа Конахбаева окончила Казахстанский институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП), по специальности "Бакалавр экономики", основная специализация: Бизнес экономика, дополнительная специализация: Бизнес и управление, является сертифицированным профессионалом по Корпоративному Управлению, сертифицированный Партнер Accountability (Великобритания), имеет сертификаты об успешном прохождении Тренинга по Корпоративной социальной ответственности по стандартам AA1000, об успешном завершении "Аккредитованного IIRC тренинга по интегрированной отчетности – уровень практикующего специалиста", BlackSun Plc (Великобритания), по связям с инвесторами, IR Society (Великобритания). Г-жа Конахбаева присоединилась к Эмитента в январе 2022 года на должность управляющего директора по стратегии и устойчивому развитию Эмитента. В период с 2007 по 2021 годы. г-жа Конахбаева работала в ТОО "Делойт" (ассистент, специалист, старший специалист, ведущий специалист Департамента аудита), ТОО "КПМГ Такс энд Эдвайзори" (менеджер, старший консультант 3, старший консультант 1, консультант 3 отдела управленческого консультирования), Самрук-Қазына (старший менеджер, директор Департамента корпоративного управления). Г-жа Конахбаева имеет юбилейную медаль "Қазақстан Конституциясына 25 жыл", почетную грамоту и благодарственное письмо Самрук-Қазына.

Комитеты Правления

В состав Правления Эмитента входят Инвестиционный Комитет, Комитет по рискам, Бюджетный Комитет, Комитет по кадровому развитию, Комитет по работе с дебиторами и кредиторами, Комитет по работе с товарно-материальными запасами.

Инвестиционный Комитет

Инвестиционный комитет является постоянно действующим консультативно-совещательным и рекомендательным органом Эмитента, координирующим инвестиционную деятельность Эмитента и вырабатывающим рекомендации коллегиального характера по принятию инвестиционных решений по отдельным капитальным проектам и инвестиционным программам.

Основными задачами Инвестиционного комитета являются:

- разработка и согласование инвестиционной стратегии Эмитента;
- определение и утверждение приоритетов капитальных вложений;
- рассмотрение, оценка и принятие решений по капитальным проектам;
- мониторинг и анализ реализации капитальных инвестиционных проектов.

В соответствии со своими задачами Инвестиционный комитет выполняет, помимо прочего, следующие функции:

- разрабатывает, одобряет и представляет Правлению на рассмотрение инвестиционную программу в рамках плана мероприятий (Бизнес-Плана) Эмитента, осуществляет ее реализацию и несет ответственность за исполнение;
- согласовывает внутренние нормативные документы, относящиеся и/или регулирующие инвестиционную деятельность Эмитента;

- вырабатывает рекомендации для Правления по внесению изменений в портфель капитальных инвестиционных проектов, в рамках внутренних документов Эмитента;
- рассматривает и принимает решения по капитальным инвестиционным проектам в отношении проведения детального технико-экономического обоснования, источников и условий финансирования, финансовых схем реализации капитальных проектов и др. вопросов в рамках внутренних документов Эмитента;
- рассматривает и принимает решения по внесению изменений в инвестиционный бюджет в рамках процедур по корректировке годового инвестиционного бюджета
- принимает решения по созданию рабочих групп по координации и взаимодействию субъектов инвестиционной деятельности в целях единого управления взаимосвязанных капитальных инвестиционных проектов, находящихся в процессе инициирования, разработки;
- рассматривает ход реализации капитальных инвестиционных проектов и вырабатывает соответствующие решения.

На дату настоящего Проспекта в Инвестиционный Комитет входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|----------------------------------|--|
| Жазыкбаев Бакытхан Медегалиевич | Член Комитета, Заместитель Председателя Правления, Член Правления |
| Акимбаева Айгуль Ермакбаевна | Член Комитета, Управляющий директор по финансам и учету, Член Правления |
| Сафуани Төлеген Есенқұлұлы | Член Комитета, Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам, Член Правления |
| Конахбаева Эльвира Бахытовна | Член Комитета, Управляющий директор по стратегии и устойчивому развитию, Член Правления |
| Атакулов Ермаханбет Тиллабекович | Член Комитета, Управляющий директор по эксплуатации и капитальному строительству |
| Арыстанов Бауыржан Примтаевич | Член Комитета, Директор Департамента эксплуатации |
| Дюсенов Женис Есбулатович | Член Комитета, Директор Департамента развития НЭС |
| Ахмедова Гульмира Ермаханбетовна | Член Комитета, Директор Департамента планирования и экономического анализа |
| Тазетдинов Равиль Мухтарович | Член Комитета, Директор Департамента обеспечения и запасов |
| Жумабаева Жулдыз Толендиевна | Член Комитета, Директор Департамента управления рисками и внутреннего контроля |
| Есенгулов Мырза Нурадинович | Член Комитета, Директор Департамента капитального строительства |
| Шигаева Жанна Кенже-Каримовна | Член Комитета, Главный эксперт отдела управления проектами и эффективностью Департамента стратегии и управления эффективностью |
| Есетов Омиржан Омирбекович | Член Комитета, Руководитель Службы внутреннего аудита (без права голоса) |

Комитет по рискам

Комитет по рискам ("**Комитет**") является рабочим органом при Правлении КЕГОС и создается для принятия решений по вопросам управления рисками КЕГОС, а также для подготовки рекомендации Правлению КЕГОС.

В своей деятельности Комитет руководствуется законодательством Республики Казахстан, Уставом КЕГОС, Кодексом корпоративного управления, решениями органов КЕГОС, Положением и другими внутренними документами КЕГОС. Также при осуществлении своей деятельности Комитет вправе применять рекомендации международных институтов по вопросам управления рисками.

Комитет подотчетен Правлению КЕГОС и действует в рамках полномочий, предоставленных ему Правлением КЕГОС в соответствии с настоящим Положением.

Положение о Комитете по рискам утверждено решением Правления КЕГОС от 08 ноября 2019 года (протокол №26).

На дату настоящего Проспекта в Комитет по рискам входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|----------------------------------|---|
| Айтжанов Наби Еркинович | Член Комитета, Председатель Правления KEGOC |
| Жазыкбаев Бақытхан Медегалиевич | Член Комитета, Заместитель Председателя Правления KEGOC |
| Сафуани Төлеген Есенқұлұлы | Член Комитета, Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам |
| Акимбаева Айгуль Ермекбаевна | Член Комитета, Управляющий директор по финансам и учету |
| Конахбаева Эльвира Бахытовна | Член Комитета, Управляющий директор по стратегии и устойчивому развитию |
| Керимкулов Нуржан Нурмуханович | Член Комитета, Управляющий директор по системным услугам и развитию НЭС |
| Шабанов Станислав Викторович | Член Комитета, Управляющий директор по IT и телекоммуникациям |
| Бексары Жанабай Муратбекулы | Член Комитета, Управляющий директор по социально-трудовым отношениям и связям с общественностью |
| Атакулов Ермаханбет Тиллабекович | Член Комитета, Управляющий директор по эксплуатации и капитальному строительству |
| Есетов Омиржан Омирбекович | Член Комитета, Руководитель Службы внутреннего аудита |
| Омаров Кабдулла Серикович | Член Комитета, Директор Юридического департамента |
| Шинасиллов Ералы Турсубекович | Член Комитета, Директор филиала НДЦ СО |
| Жумабаева Жұлдыз Толендиевна | Член Комитета, Директор Департамента управления рисками и внутреннего контроля |

Бюджетный Комитет

Бюджетный Комитет ("**БК**") является рабочим органом KEGOC, созданным в целях принятия на коллегиальной основе решений по вопросам формирования Плана развития и Бюджетов KEGOC (кроме инвестиционной программы), осуществления контроля над рациональным распределением и использованием финансовых ресурсов KEGOC, в том числе филиалов и дочерних организации KEGOC.

В своей деятельности БК руководствуется Конституцией Республики Казахстан, законодательными и иными нормативными, правовыми актами Республики Казахстан, Уставом, Учетной политикой, приказами единственного акционера Фонда и внутренними документами KEGOC, в том числе документами информационной система менеджмента, Положение о Бюджетном комитете ("**Положение**"). Положение утверждено Приказом Президента KEGOC от 28 марта 2008 года (протокол №158).

На дату настоящего Проспекта в Бюджетный Комитет входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|-----------------|--|
| Акимбаева А.Е. | Председатель БК, Управляющий директор по финансам и учету |
| Жазыкбаев Б.М. | Заместитель Председателя БК, Заместитель Председателя Правления |
| Атакулов Е.Т. | Член БК, Управляющий директор по эксплуатации и капитальному строительству |
| Конахбаева Э.Б. | Член БК, Управляющий директор по стратегии и устойчивому развитию |
| Керимкулов Н.Н. | Член БК, Управляющий директор по системным услугам и развитию НЭС |
| Куанышбаев Ж.Б. | Член БК, Директор Департамента системных услуг |
| Тазетдинов Р.М. | Член БК, Директор Департамента обеспечения и запасов |
| Арыстанов Б.П. | Член БК, Директор Департамента эксплуатации |
| Омаров К.С. | Член БК, Директор Юридического департамента |
| Ахмедова Г.Е. | Член БК, Директор Департамента планирования и экономического анализа |

Комитет по кадровому развитию

Комитет по кадровому развитию является консультативно-совещательным органом, координирующим реализацию кадровой политики KEGOC.

В своей деятельности Комитет руководствуется законодательством Республики Казахстан, Уставом KEGOC, Кадровой политикой Самрук-Қазына, Кадровой политикой KEGOC, решениями органов управления KEGOC, настоящим Положением и другими внутренними документами KEGOC.

Положение о Комитете утвержден Правлением KEGOC от 26 октября 2017 года (протокол № 23).

На дату настоящего Проспекта в Комитет по кадровому развитию входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|----------------------------|--|
| Бексары Мұратбекұлы | Жаңабай Председатель Комитета, Управляющий директор по социально-трудовым отношениям и связям с общественностью |
| Сафуани Төлеген Есенкүлұлы | Заместитель Председателя Комитета, Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам |
| Жазыкбаев Медегалиевич | Бакытжан Член Комитета, Заместитель Председателя Правления |
| Акимбаева Ермекбаевна | Айгуль Член Комитета, Управляющий директор по финансам и учету |
| Конахбаева Бахытовна | Эльвира Член Комитета, Управляющий директор по стратегии и устойчивому развитию |
| Атакулов Тиллабекович | Ермаханбет Член Комитета, Управляющий директор по эксплуатации и капитальному строительству |
| Искакова Алимкуловна | Гульдана Член Комитета, Директор Департамента по управлению человеческими ресурсами |

Комитет по работе с дебиторами и кредиторами

На дату настоящего Проспекта в Комитет по работе с дебиторами и кредиторами входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|-----------------|--|
| Акимбаева А.Е. | Член Комитета, Управляющий директор по финансам и учету |
| Сафуани Т.Е. | Член Комитета, Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам |
| Керимкулов Н.Н. | Член Комитета, Управляющий директор по системным услугам |
| Тазетдинов Р.М. | Член Комитета, Директор Департамента обеспечения и запасов |
| Омаров К.С. | Член Комитета, Директор Юридического департамента |
| Куанышбаев Ж.Б. | Член Комитета, Директор Департамента системных услуг |
| Муканова Д.Т. | Член Комитета, Главный бухгалтер – Директор Департамента бухгалтерского и налогового учета |
| Жумабаева Ж.Т. | Член Комитета, Директор Департамента управления рисками и внутреннего контроля |
| Есенгулов М.Н. | Член Комитета, Директор Департамента капитального строительства |
| Сагинтаева Д.К. | Член Комитета, Директор Департамента казначейства и корпоративных финансов |

Комитет по работе с товарно-материальными запасами

Комитет по работе с товарно-материальными запасами является рабочим органом Исполнительной дирекции KEGOC, созданным в целях проведения единой политики по управлению товарно-материальными запасами.

Комитет рассматривает и принимает решение по оптимизации товарно-материальных запасов, в частности:

- принимает решения о создании резерва на неликвидные товарно-материальные запасы и оборудование и о списании неликвидных товарно-материальных запасов за счет создаваемого резерва (провизии);
- определяет стоимость (чистую стоимость) товарно-материальных запасов и принимает решения по реализации товароматериальных запасов сторонним организациям;
- контролирует использование имеющихся складских запасов на ремонтно-эксплуатационные нужды и инвестиционную деятельность.
- согласовывает включение ответственными подразделениями складских остатков в бюджет

доходов и расходов и инвестиционную программу на планируемый период;

- осуществляет анализ складских остатков по итогам года и инициирует предложения по их использованию, включая внесение изменений в планы;
- принимает решения о реализации не востребовавшихся запасов и определяет способ реализации.

На дату настоящего Проспекта в Комитет по работе с товарно-материальными запасами входят следующие члены:

| ФИО | Должность |
|---------------------------------|---|
| Жазыкбаев | Член Комитета, Заместитель Председателя Правления |
| Бакыткан Медегалиевич | |
| Омаров Кабдулла Серикович | Член Комитета, Директор Юридического Департамента |
| Тазетдинов Равиль Мухтарович | Член Комитета, Директор Департамента обеспечения и запасов |
| Ахмедова Гульмира Ермуханбетова | Член Комитета, Директор Департамента планирования и экономического анализа |
| Есенгулов Мырза Нурадинович | Член Комитета, Директор Департамента капитального строительства |
| Арыстанов Бауыржан Примтаевич | Член Комитета, Директор Департамента эксплуатации |
| Нурутдинов Адил Булатович | Член Комитета, Директор Департамента релейной защиты и автоматизации подстанций |
| Муканова Динара Турашевна | Член Комитета, Директор Департамента бухгалтерского и налогового учета |
| Приходько Сергей Анатольевич | Член Комитета, Директор Департамента телекоммуникаций |
| Абрамова Анна Дмитриевна | Член Комитета, Директор Департамента информационных технологий |
| Аппаков Нурбол Тилеукеевич | Член Комитета, Директор Департамента охраны труда и производственной безопасности |

Официальным адресом каждого из членов Правления и членов комитетов Правления является юридический адрес Эмитента: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Астана, р-н Алматы, пр. Тәуелсіздік 59, номера телефонов: +7 (7172) 69 02 98, +7 (7172) 69 02 93, +7 (7172) 69 02 92.

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется и подотчетна Совету директоров (курирует Комитет по аудиту Совета директоров). Служба внутреннего аудита осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, оценивает внутренний контроль и управление рисками, оформляет документы корпоративного управления и предоставляет консультации Совету директоров с целью улучшения деятельности Эмитента. В Эмитента разработано руководство по развитию карьеры работников Службы внутреннего аудита Эмитента, утвержденное решением Совета директоров Эмитента от 04 апреля 2014 г. В рамках данного руководства предусмотрено, что руководитель внутреннего аудита уделяет внимание формированию кадрового резерва, программам оценки и развития персонала, другим сферам управления персоналом, при этом структура и штат Службы внутреннего аудита определяются решением Совета директоров Эмитента.

Служба внутреннего аудита состоит из отдела операционного и финансового аудита и отдела аудита системы внутреннего контроля. Основная роль Службы внутреннего аудита заключается в предоставлении Совету директоров независимых и объективных консультаций, направленных на совершенствование работы Эмитента, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, контроля и корпоративного управления. Служба внутреннего аудита ежегодно предоставляет на рассмотрение Комитету по аудиту Совета директоров и Совету директоров годовой аудиторский план службы на следующий год, обеспечивая в последующем его исполнение и предоставление отчетов об его исполнении. В обязанности Службы внутреннего контроля входят, *помимо прочего*, следующие функции:

- оценка рисков и эффективности внутреннего контроля над рисками в сфере корпоративного

управления, операционной деятельности Эмитента;

- оценка системы внутреннего контроля и корпоративной системы управления рисками Эмитента;
- проверка соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, международных соглашений, внутренних документов Эмитента, а также выполнения указаний уполномоченных и надзорных органов, решений органов Эмитента и оценка систем, созданных в целях соблюдения этих требований;
- предоставление консультаций для Совета директоров, Правления, структурных подразделений Эмитента и его дочерних организаций по вопросам организации и совершенствования внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления и организации внутреннего аудита, а также по иным вопросам, входящим в компетенцию Службы внутреннего контроля;
- проведение проверок дочерних организаций Эмитента по решению Совета директоров (и без такого решения в исключительных случаях).

В Эмитента принята программа гарантии и повышения качества Службы внутреннего аудита Эмитента, одобренная решением Комитета по аудиту Совета директоров Эмитента от 28 сентября 2018 г. (с изменениями от 26 апреля 2021 г.). Данная программа разработана для обеспечения разумной уверенности различных заинтересованных сторон в том, что Служба внутреннего аудита Эмитента осуществляет свою работу в рамках требований положения о Службе внутреннего аудита, которое согласуется с Международными профессиональными стандартами внутреннего аудита, при этом действуя эффективно и результативно, и признается заинтересованными лицами как приносящая пользу и непрерывно совершенствующаяся Служба внутреннего аудита. Главной целью оценивания деятельности Службы внутреннего аудита является определение степени эффективности как ее работы, так и каждого аудитора в отдельности, а также оценки того, насколько деятельность внутренних аудиторов соответствует предъявляемым требованиям (внутренние оценки – текущие и периодические обзоры (проведение опросов, проверок, сдача отчетностей) и внешние оценки – проведение независимой внешней проверки).

Правила по организации внутреннего аудита

Эмитент принял Правила по организации внутреннего аудита, утвержденные решением Совета директоров Эмитента от 09 декабря 2016 г. (с изменениями от 24 августа 2018 г.), в целях установления единых базовых принципов и процедур к организации внутреннего аудита в Эмитента.

Правила устанавливают:

1) Стандарты качественных характеристик:

- *независимость и объективность* – Служба должна быть независима от влияния каких-либо лиц при выполнении возложенных на нее задач и функций, в целях надлежащего их выполнения и обеспечения объективных и беспристрастных суждений, объективность выражается тем, что внутренние аудиторы не должны быть вовлечены в какие-либо виды деятельности, которые впоследствии могут подвергаться внутреннему аудиту и заниматься аудитом деятельности или функций, осуществлявшихся ими в течение периода, который подвергается аудиту;
- *профессиональная компетентность* – внутренние аудиторы должны обладать знаниями и навыками, необходимыми для выполнения своих персональных обязанностей;
- *контроль качества работы* – руководитель Службы должен постоянно отслеживать выполнение принятых мероприятий по обеспечению качества работы. Мероприятия

должны быть разработаны с целью обеспечения качества работы и уверенности в том, что деятельность Службы проводится в соответствии с принятыми в Эмитента правилами по организации внутреннего аудита.

- 2) Этические стандарты – этика поведения внутренних аудиторов должна основываться на таких принципах, как честность, объективность, конфиденциальность, профессиональная компетентность.
- 3) Стандарты деятельности – в целях повышения эффективности внутреннего аудита, Службе рекомендуется использовать специализированные аудиторские программные обеспечения, также целесообразна интеграция с единым программным обеспечением в области управления рисками и программным обеспечением, имеющим общекорпоративный масштаб.

Внутренние аудиторы, в целях эффективного проведения внутреннего аудита, должны разрабатывать и документально оформлять процесс планирования каждого аудиторского задания, который включает следующие этапы:

- определение целей аудиторского задания – операционный или финансовый аудит, аудит соответствия установленным требованиям (комплаенс-аудит) или аудит информационных систем (информационных технологий);
- предварительное планирование аудиторского задания, в том числе разработка аудиторской программы и расчетов затрат времени на проведение внутреннего аудита – сбор, анализ соответствующей информации и документов, определение проблемных вопросов и другое;
- определение ресурсов для выполнения аудиторского задания – руководитель аудиторского задания должен определить ресурсы, необходимые для достижения целей аудиторского задания;
- составление аудиторского задания – аудиторское задание составляется руководителем аудиторского задания по установленной форме на основании программы и утверждается руководителем Службы;
- выполнение аудиторского задания – перед началом проведения внутреннего аудита руководитель аудиторского задания организывает и проводит ознакомительную встречу с руководством объекта аудита;
- аудиторский отчет – после составления проекта аудиторского отчета, руководитель аудиторского задания или руководитель Службы организывает и проводит встречу с руководством объекта аудита, для обсуждения и достижения взаимного понимания содержания проекта аудиторского отчета. Аудиторский отчет должен быть подписан руководителем аудиторского задания, руководителем Службы и руководителем объекта аудита.

Мониторинг исполнения выданных рекомендаций в рамках аудиторского отчета должен осуществляться Службой на ежеквартальной основе по всем существенным аудиторским обнаружениям.

Политика по внешнему аудиту

Эмитент принял Политику по внешнему аудиту, утвержденную решением Правления Эмитента от 22 ноября 2010 г., которая устанавливает единые требования к проведению внешнего аудита Эмитента и ее дочерних организаций. В соответствии с требованиями Закона об акционерных обществах для получения независимого мнения о достоверности и объективности составления финансовой отчетности Эмитент проводит аудит годовой финансовой отчетности за истекший год с привлечением внешнего аудитора (аудиторской организации). Для обеспечения внешнего аудита Эмитент проводит закупку услуг способом открытого тендера, соблюдая основные критерии для выбора, включая качество и стоимость услуг, приемлемость требований

Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР) и Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР), соответствие аудитора требованиям, установленным в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Эмитента к внешнему аудитору, отсутствие конфликта интересов. По завершении аудита годовой финансовой отчетности Департамент корпоративного развития и Департамент управления проектами Эмитента обеспечивают своевременное представление внешним аудитором аудиторского отчета руководству Эмитента, Фонда, МБРР, ЕБР и АО "Банк Развития Казахстана", согласно условиям заключенного договора на проведение аудита. Также Эмитент в установленном порядке оказывает методологическую и практическую помощь дочерним организациям по вопросам, связанным с проведением аудита годовой финансовой отчетности и осуществляет мониторинг указанного процесса.

Вознаграждение

В соответствии с уставом Эмитента вознаграждение членам Совета директоров определяется по решению Общего собрания акционеров, а вознаграждение Председателя Правления, членов Правления определяется Советом директоров, по рекомендациям Комитета по назначениям и вознаграждениям.

Общая сумма вознаграждения Совету директоров Эмитента составила 100 032 137,46 Тенге (прибл. 215 285 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, 93 376 584,12 Тенге (прибл. 200 961 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и 130 567 064,29 Тенге (прибл. 281 000 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2020 года. Общая сумма вознаграждения Правлению Эмитента составила 179 167 862,54 Тенге (прибл. 385 597 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, 220 599 415,88 Тенге (прибл. 474 764 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и 251 232 935,71 Тенге (прибл. 540 693 долларов США) за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

В случае освобождения от должности какого-либо члена Совета директоров или Правления не предусмотрены каких-либо бы дополнительных выплат по договорам с ними, кроме предусмотренных трудовым законодательством РК.

Конфликт интересов

Эмитент приняла политику по урегулированию конфликта интересов должностных лиц и работников КЕГОС, утвержденную решением Советом директоров Эмитента от 4 июля 2014 г., для установления процедур урегулирования Конфликта интересов должностных лиц и Работников. Целью политики является повышение эффективности принимаемых решений за счет обеспечения справедливого, объективного и независимого процесса принятия решений в интересах Общества, его акционеров и инвесторов. Создание в Обществе единообразной системы управления реальными и потенциальными Конфликтами интересов, а также определение требований к поведению Работников и Должностных лиц, соблюдение которых позволит минимизировать риски принятия решений в Обществе под влиянием частных интересов и связей Работников и Должностных лиц.

Ответственность за управление политикой и ее соответствие требованиям внутренним документам Эмитента и законодательству Республики Казахстан несет руководитель Службы комплаенс. Политика основана на следующих принципах:

- право на занятие иной деятельностью в свободное от основной работы время, если она не запрещена в соответствии с законодательством Республики Казахстан и не влияет на их способность выполнять должностные обязанности в КЕГОС;
- максимальное соблюдение баланса интересов КЕГОС и частных интересов Работников и Должностных лиц является одним из условий стабильности взаимоотношений между вышеназванными лицами и КЕГОС;
- Работники и Должностные лица не имеют права принимать участие или влиять прямо или

косвенно на деловое решение, процесс или сделку в ходе осуществления деятельности КЕГОС в случае реального или потенциального Конфликта их частных интересов с интересами Общества;

- КЕГОС, его Работники и Должностные лица равно заинтересованы в отсутствии Конфликта между их интересами;
- обязательное раскрытие сведений о реальном и потенциальном Конфликте интересов или даже видимости такого конфликта;
- индивидуальное рассмотрение, оценка серьезности рисков для КЕГОС каждого Конфликта интересов и урегулирование каждого случая Конфликта интересов;
- конфиденциальность процесса раскрытия сведений о Конфликте интересов и процесса урегулирования (по желанию Работника, Должностного лица);
- соблюдение баланса интересов КЕГОС, Работника и Должностного лица при урегулировании Конфликта интересов;
- защита Работника от преследования в связи с Конфликтом интересов, который был своевременно раскрыт Работником.

Заявление о судебных разбирательствах

Информация о текущих судебных разбирательствах предоставлена в разделе "**НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И СУДЕБНЫЕ СПОРЫ**".

Политика корпоративного управления

Кодекс корпоративного управления

Эмитент принял кодекс корпоративного управления, утвержденный решением Общего собрания акционеров Эмитента от 16 октября 2015 г. ("**Кодекс корпоративного управления**"), который основан на кодексе корпоративного управления Самрук-Қазына, действие которого распространяется на те организации, в которых Самрук-Қазына прямо или косвенно владеет более пятидесяти процентами голосующих акций. Кодекс корпоративного управления касается следующих основных направлений:

Принципы корпоративного управления

В Кодексе корпоративного управления указано, что Правительство Республики Казахстан, как единственный акционер Самрук-Қазына, обеспечивает Эмитента полную операционную самостоятельность и не допускает вмешательства Правительства Республики Казахстан и государственных органов в операционную и инвестиционную деятельность Эмитента, за исключением случаев, предусмотренных законами Республики Казахстан, актами и поручениями Президента Республики Казахстан.

Самрук-Қазына как акционер

Самрук-Қазына участвует в управлении Эмитента посредством реализации функций акционера, ежегодно сообщает Председателю Совета директоров и представителям Самрук-Қазына в Совете директоров о своих ожиданиях в отношении Эмитента на предстоящий период. Совет директоров обладает полной самостоятельностью в принятии решений в пределах своей компетенции, установленной Уставом Эмитента. Распределение чистого дохода в пользу Самрук-Қазына как акционера Эмитента осуществляется в форме дивидендов на основе формализованной и прозрачной дивидендной политики. *Смотрите раздел "ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА"*.

Устойчивое развитие

Эмитент осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество и, стремясь к росту перспективной ценности, должен обеспечить свое устойчивое развитие в долгосрочной перспективе, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Данный принцип ответственного, продуманного и рационального взаимодействия с заинтересованными сторонами будет способствовать успешному развитию Эмитента. Деятельность по устойчивому развитию должна соответствовать передовому зарубежному опыту. Эмитент должен обеспечить соответствие своих экономических, экологических и социальных целей устойчивому развитию в долгосрочной перспективе. Эмитент должен проводить анализ своей деятельности и рисков по трем данным аспектам, а также стремиться не допускать или снижать негативное воздействие результатов своей деятельности на заинтересованные стороны. Совет директоров и Правление Эмитента должны обеспечить формирование надлежащей системы в области устойчивого развития и ее внедрение. Эмитент должен ежегодно публиковать отчетность в области устойчивого развития, утвержденную Советом директоров Эмитента.

Права акционеров и справедливое отношение ко всем акционерам

Кодексом корпоративного управления установлено, что соблюдение прав акционеров является основополагающим условием привлечения инвестиций в КЕГОС. Поэтому Эмитент должен обеспечить равное и справедливое отношение ко всем акционерам.

Эффективность Совета директоров и Правления

Совет директоров и Правление взаимодействуют при сотрудничестве и действуют в интересах Эмитента, а также принимают решения, основанные на принципах устойчивого развития и справедливого отношения ко всем акционерам. Совет директоров и Правление обеспечивают рост перспективных показателей и устойчивое развитие Эмитента.

Общее собрание акционеров избирает членов Совета директоров на основе четких и прозрачных процедур с учетом компетенций, навыков, знаний, достижений, репутации и профессионального опыта кандидатов, обеспечивая разнообразие по личностным характеристикам и гендерному составу. При переизбрании отдельных членов Совета директоров учитывается их вклад в эффективность деятельности Совета директоров Эмитента.

Срок полномочий члена Совета директоров (в том числе полномочия Старшего независимого директора) совпадает со сроком полномочий всего Совета директоров и истекает в момент принятия общим собранием акционеров решения об избрании нового состава Совета директоров. Допускается досрочное прекращение полномочий всех или отдельных членов Совета директоров (в том числе полномочий Старшего независимого директора). Члены Совета директоров избираются на срок до трех лет при условии удовлетворительной работы и могут быть переизбраны на новый срок до трех лет. Любой период избрания в Совет директоров на срок более шести лет подряд (например, два трехлетних срока) подлежит особому рассмотрению с учетом необходимого обновления качественного состава Совета директоров.

В установленном порядке независимый директор не может быть избран в состав Совета директоров на срок более девяти лет. В исключительных случаях допускается избрание на срок более девяти лет. Однако переизбрание такого независимого директора должно происходить ежегодно с подробным разъяснением необходимости избрания члена Совета директоров и влияния данного фактора на независимость принятия решений. Ни одно лицо не может быть вовлечено в принятие каких-либо решений, связанных с собственным назначением, избранием и переизбранием.

Председатель Совета директоров несет ответственность за общее руководство Советом директоров, обеспечение полного и эффективного осуществления его деятельности и установление конструктивного диалога с акционерами, членами Совета директоров и Правления. Роль и функции Председателя Совета директоров и Председателя Правления должны быть четко разделены и закреплены в Уставе и положениях о Совете директоров и Правлении. В случае отсутствия Председателя Совета директоров его функции осуществляет Старший независимый директор или один из членов Совета директоров по решению Совета директоров.

Комитеты Совета директоров способствуют глубокому и тщательному рассмотрению вопросов, входящих в компетенцию Совета директоров и повышению качества принимаемых решений, в особенности по таким направлениям как аудит, управление рисками, надлежащее и эффективное применение правил закупок товаров, устойчивое развитие, в том числе охрана и безопасность труда и окружающей среды. Наличие комитетов не освобождает членов Совета директоров от ответственности за принятые решения в рамках компетенции Совета директоров.

В целях эффективной организации деятельности Совета директоров и взаимодействия Совета директоров и Правления с акционерами Советом директоров назначается корпоративный секретарь.

Правление подотчетно Совету директоров и осуществляет руководство ежедневной деятельностью Эмитента, несет ответственность за реализацию Плана развития (Стратегии), плана мероприятий (Бизнес-плана) развития и решений, принятых Советом директоров и ОСА.

Управление рисками, внутренний контроль и аудит

Кодекс корпоративного управления предусматривает, что Совет директоров и Правление несут ответственность за внедрение систем и процедур, обеспечивающих следующее:

- оптимальный баланс между ростом стоимости организаций, прибыльности Эмитента и сопутствующими их рисками;
- эффективность финансово-хозяйственной деятельности Эмитента и достижение ее финансовой устойчивости;
- сохранность активов Эмитента и эффективное использование ресурсов Эмитента;
- полнота, надежность и достоверность финансовой и управленческой отчетности;
- соблюдение требований законодательства Республики Казахстан и внутренних документов; а также
- надлежащий внутренний контроль, обеспечивающий предотвращение мошенничества и эффективную поддержку функционирования основных и вспомогательных бизнес-процессов и анализа эффективности.

Совет директоров отвечает за определение принципов и подходов к организации системы управления рисками и внутреннего контроля, исходя из задач этой системы и с учетом лучших практик, работы и методологии Самрук-Қазына в области управления рисками и внутреннего контроля. Правление должно обеспечить создание и поддержку эффективного функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля. Процесс управления рисками должен быть интегрирован с процессами планирования (планы развития, плана мероприятий, годовой бюджет) и оценкой деятельности Эмитента (управленческая отчетность). Каждое должностное лицо Эмитента обеспечивает надлежащий учет рисков при принятии решений. Правление должно обеспечить внедрение процедур управления рисками работниками, имеющими соответствующую квалификацию и опыт. Система управления рисками и внутреннего контроля должна быть основана на высокой культуре риск-менеджмента, проводимой Правлением, предусматривающей обязательные процедуры идентификации, оценки и мониторинга всех существенных рисков, а также принятие своевременных и надлежащих мер по снижению уровня рисков, которые могут повлиять на достижение стратегических целей, выполнение операционных задач и репутацию Эмитента. Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления (внутреннего аудита) в Эмитента создана Служба внутреннего аудита.

Прозрачность

Кодекс корпоративного управления устанавливает, что в целях соблюдения интересов

заинтересованных сторон Эмитент должен своевременно и достоверно раскрывать информацию обо всех важных аспектах своей деятельности, в том числе о своем финансовом состоянии, результатах деятельности, структуре собственности и управления, включая соблюдение законов Республики Казахстан и правил любой признанной фондовой биржи, на которой котируются акции или доли такой Эмитента.

Информационная политика

Эмитент принял Информационную политику, утвержденную решением Совета директоров Эмитента от 9 декабря 2016 г., которая устанавливает основные принципы и порядок раскрытия информации акционерам, инвесторам и иным заинтересованным сторонам о деятельности Эмитента. Политика должна способствовать повышению эффективности деятельности Эмитента, увеличению стоимости его активов, ценных бумаг, привлечению инвестиций и созданию благоприятного имиджа. Ответственность за управление Политикой несет руководитель Службы коммуникаций Эмитента. Основными принципами при реализации Политики являются, *помимо прочего*, соблюдение режима конфиденциальности, равенство получения информации и оперативность. В Политике также устанавливается порядок для (1) внешнего информирования о текущей деятельности Эмитента (путем подготовки информационных материалов для размещения в СМИ (в случае возникновения чрезвычайной ситуации на объектах Эмитента, иных нештатных ситуаций, повлекших общественный резонанс, Служба коммуникаций Эмитента готовит для СМИ информационные материалы, призванные обеспечить стейкхолдеров объективной информацией о произошедшем событии)) и (2) внутреннего информирования в целях обеспечения осведомленности сотрудников о деятельности Эмитента, в том числе функционировании интегрированной системы менеджмента между различными уровнями и подразделениями Эмитента (путем проведения совещаний, распространение организационных и распорядительных документов).

Для соблюдения принципов и эффективной реализации Политики, Эмитент:

- ведет учет информации, раскрытие которой обязательно в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и внутренних документов Эмитента, устанавливает порядок раскрытия такой информации;
- устанавливает перечень информации, которая раскрывается КЕГОС дополнительно в целях повышения своей информационной прозрачности и открытости, устанавливает порядок раскрытия такой информации;
- определяет перечень сведений, составляющих служебную, коммерческую или иную охраняемую законодательством Республики Казахстан тайну, разглашение (передача, утечка) которых может нанести ущерб интересам Эмитента и акционеров, и устанавливает необходимые меры по обеспечению сохранности указанной информации.

Служба внутреннего аудита Эмитента проводит оценку соблюдения требований законодательства Республики Казахстан и документов Эмитента в части раскрытия информации, ее сохранности и защиты.

Политика зеленого финансирования

Эмитент принял Политику зеленого финансирования, утвержденную решением Правления Эмитента от 11 октября 2022 г. (протокол №26), для обеспечения прозрачности процессов привлечения инвестиций через инструменты зеленого финансирования, такие как зеленые облигации и зеленые кредиты в КЕГОС, которая разработана в соответствии с Принципами зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала и Принципами зеленого кредитования Ассоциации кредитного рынка, Азиатско-Тихоокеанской ассоциации кредитного рынка и Ассоциации кредитной синдикации и торговли. Политика направлена на содействие реализации стратегии развития и финансирования Эмитента в условиях принятых Республикой Казахстан обязательств по снижению выбросов парниковых газов и целей по достижению углеродной нейтральности, включая инициативы по достижению собственной углеродной

нейтральности Эмитента, мероприятия по энергосбережению и повышению энергоэффективности, заботу об окружающей среде и продвижение культуры бережливого отношения к окружающей среде.

Ответственность за управление Политикой и соответствие требованиям внутренним документам Эмитента и законодательству Республики Казахстан несет директор Департамента казначейства и корпоративных финансов Эмитента. Политика основана на четырех критериях:

- использование поступлений – все поступления от любых инструментов зеленого финансирования будут направлены КЕГОС в размере 100 % на финансирование или рефинансирование некоторых, или всех следующих подходящих зеленых проектов (приемлемые проекты могут включать в себя как капитальные, так и эксплуатационные расходы, включая расходы на НИОКР);
- процесс оценки и отбора проектов – предлагаемые проекты должны иметь положительное воздействие на окружающую среду и должны соответствовать критериям устойчивости, определенных в данной политике, для отбора в качестве приемлемых. В КЕГОС создается Рабочая группа по зеленому финансированию для установления соответствия проекта определенным требованиям;
- управлением средствами – поступления от выпуска зеленых облигаций или от привлеченных зеленых займов необходимо зачислять на специальный счет для отдельного учета и контроля учета поступлений. Рабочая группа раз в полгода осуществляет контроль целевого расходования заемных средств по проектам, финансируемым и/или рефинансируемым за счет инструментов зеленого финансирования, входящих в портфель (реестр) зеленых проектов;
- отчетность – ежегодные обновляемые отчеты о выпущенных зеленых облигациях и привлеченных зеленых займах с момента выпуска или привлечения до полного погашения и в случае каких-либо существенных изменений предоставляются и хранятся в открытом доступе на официальном сайте Эмитента. Может быть проведена внешняя оценка об использовании и управлении привлеченными средствами через инструменты зеленого финансирования.

Коммуникационная программа на 2022-2031 годы.

Эмитент принял Коммуникационную программу на 2022-2031 годы, утвержденную решением Правления Эмитента от 31 августа 2022 г., для определения ключевых подходов в осуществлении информационной деятельности с целью обеспечения поддержки инициатив и проектов, и поддержания позитивного имиджа Эмитента. В Коммуникационной программе определена и дана оценка факторам, оказывающим существенное влияние на деятельность (репутацию и имидж) Эмитента – (1) внешние факторы (в том числе колебания цен на акции Эмитента, зависимость от репутации Фонда, изменения законодательства Республики Казахстан, инвестиционного климата и операционной среды), (2) внутренние факторы (в том числе качество предоставляемых услуг, корпоративное управление, кадровая и социальная политика, инвестиционная деятельность, управление финансами). Основной целью Коммуникационной программы является формирование положительного имиджа Эмитента, как регионального лидера по внедрению лучших мировых практик в электроэнергетической отрасли, и эффективной организации, развивающейся согласно составленным стратегическим целям.

В Коммуникационной программе определены основные следующие принципы, соблюдение которых приведут к определенному прогрессу в информированности и восприятии деятельности Эмитента целевой аудиторией (в которую входят и соответствуют карте стейкхолдеров Эмитента, утвержденной решением Правления Эмитента от 21 августа 2017 г. – государственные органы власти и контролирующие органы (региональные и местные органы власти), СМИ, финансирующие группы, активное население Республики Казахстан (местные сообщества), дочерние организации, эксперты и общественные организации (неправительственные, профессиональные, отраслевые), менеджмент, сотрудники Эмитента, акционеры и инвесторы,

партнеры (поставщики и потребители) Эмитента, энергосистемы сопредельных государств-участники параллельной работы):

- открытость и доступность – достижение высокого уровня информированности населения о деятельности и роли Эмитента в электроэнергетической отрасли, принципах работы, основных проектах и направлениях ее развития. Анализ текущей ситуации свидетельствует о том, что целевая аудитория имеет низкий уровень понимания зоны ответственности Эмитента по управлению электрическими сетями;
- регулярность и своевременность – достижение высокого уровня информированности о ключевых задачах Эмитента, принципах работы, основных проектах и направлениях деятельности позволит планировать информационно-имиджевую работу с акцентом на достигнутые результаты и качественные изменения в деятельности Эмитента;
- осведомленность и поддержка – высокий уровень осведомленности о направлениях деятельности Эмитента позволяет надеяться на получение широкой поддержки среди целевой аудитории (формирование определенных лиц и групп, активно поддерживающих деятельность Эмитента);
- интерес и участие – после формирования групп, активно поддерживающих деятельность Эмитента, необходимо укрепить возникшие связи посредством формирования постоянных каналов обратной связи, а также учета вносимых группами предложений при разработке программных документов Эмитента.

Структурные подразделения и филиалы Эмитента должны сообщать в Службу коммуникаций Эмитента обо всех возникших информационных поводах. В Эмитента разработан и ежегодно обновляется План коммуникаций со стейкхолдерами (текущий план на 2023 год утвержден от 11 января 2023 г.), который представляет собой документ, определяющий основные информационные поводы, сроки (периодичность) и каналы коммуникаций для каждой группы стейкхолдеров. В целях оперативного реагирования при возникновении информационного кризиса создается антикризисный штаб, состав которого определяется исходя из характера и сути негативной информации.

Дивидендная политика

Эмитент принял Дивидендную политику, утвержденную решением Правления Фонда от 09 апреля 2013 г., для целей определения приоритетов при выработке рекомендаций Советом директоров Эмитента о размере дивидендов по простым акциям, условиям и порядке их выплаты. Эмитент стремится наряду с ростом капитализации увеличивать размер выплачиваемых дивидендов исходя из размера полученного чистого дохода за год и потребностей развития производственной и инвестиционной деятельности Эмитента. *Смотрите "ДИВИДЕНДЫ И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА".*

Кадровая политика на 2018-2028 годы.

Эмитент принял Кадровую политику на 2018-2028 годы, утвержденную решением Советом директоров Эмитента от 28 сентября 2018 г., для установления принципов и ключевых направлений в области управления человеческими ресурсами в Эмитента. Кадровая политика направлена на формирование кадрового потенциала как важнейшего интеллектуального и профессионального ресурса, обеспечивающего реализацию стратегии развития Эмитента через эффективную корпоративную культуру, ориентированную на достижение высоких результатов и меритократию.

Ответственность за управление Кадровой политикой и ее соответствие требованиям внутренним документам Эмитента и законодательству Республики Казахстан несет директор Департамента по управлению человеческими ресурсами. Политика основана на следующих принципах:

- прозрачность и открытость на основе принципов меритократии – прозрачные конкурсные

процедуры при поиске и подборе кандидатов на вакантные должности, при оценке персонала, прозрачность системы оплаты труда и вознаграждения в зависимости от результатов деятельности; регулирование социально-трудовых отношений с соблюдением требований трудового законодательства на основе принципа социального партнерства.

- развитие и выращивание собственных кадров – инвестирование в профессиональный и карьерный рост и развитие собственных кадров;
- ответственность руководителей всех уровней за качественное управление персоналом – руководители всех уровней несут ответственность за качественное управление персоналом и за развитие своих управленческих компетенций в этой области (HR оказывает необходимую поддержку);
- стратегическое партнерство функции управления персоналом и бизнес-подразделений – смещение роли HR функции с административно поддерживающей до роли стратегического партнера для бизнес-подразделений.

Основными направлениями Кадровой политики является планирование, поиск и подбор персонала, обучение и развитие персонала, оценка деятельности, управление талантами (кадровый резерв), развитие корпоративной культуры, управление вознаграждением, развитие HR функции.

Для определения результативности Кадровой политики использует такие показатели, как степень вовлеченности персонала, текучесть кадров, процент назначений из кадрового резерва/пула преемников, процент работников, прошедших обучение по обязательной программе развития лидерства в течение года.

Кодекс поведения (деловой этики)

Эмитент принял Кодекс поведения (деловой этики), утвержденный решением Советом директоров Эмитента от 30 мая 2023 г., с целью определения стандартов и основных принципов поведения, которыми каждый сотрудник Эмитента должен руководствоваться в своей повседневной деятельности в Эмитента, соблюдая наивысшие этические стандарты и правовые нормы. Все сотрудники Эмитента обязаны соблюдать Кодекс поведения и его нарушение может привести к дисциплинарной ответственности, учитывая, что может пострадать репутация и имидж Эмитента. Также, несоблюдение определенных разделов Кодекса поведения (принятие подарков), может являться нарушением законодательства Республики Казахстан о противодействии коррупции и повлечь персональную административную или уголовную ответственность.

В рамках данного Кодекса поведения к сотрудникам Эмитента предъявляются определенные требования к поведению (как внутри, так и за пределами Эмитента), в том числе соблюдать общепринятые моральные и этические нормы поведения, проявлять уважение к государственным и другим языкам, традициям и обычаям всех стран, представляя интересы Эмитента, соблюдать общие моральные и этические нормы поведения в том числе и в нерабочее время, не допускать антиобщественное поведение, которое может нанести ущерб репутации Эмитента, воздерживаться от публичных выступлений о деятельности Эмитента, если у сотрудника нет надлежащих полномочий, активность в социальных сетях должна использоваться только в личных целях и не должна быть связана с КЕГОС, исключать любую возможность nepотизма (кумовства), субъективности или предубеждения, исполняя свои должностные обязанности профессионально на основе наших корпоративных ценностей и принципов, придерживаясь самых высоких этических норм. Сотрудники Эмитента, чьи права нарушены или ущемлены, вправе обжаловать такие действия путем подачи жалобы в структурное подразделение, ответственное за управление человеческими ресурсами, Службу комплаенс и Омбудсмену Эмитента.

Ни один из членов Совета директоров или Правления Эмитента за последние пять лет:

- не имел какие-либо судимости (истекшие или не истекшие) в связи с обвинениями в мошенничестве или финансовых правонарушениях;
- не был объявлен банкротом и не подлежал действию соглашения с каким-либо лицом;
- не был директором или другим должностным лицом какой-либо компании, которая на данный момент или в течение двенадцати месяцев, следующих после его пребывания в качестве директора или другого должностного лица, в отношении которого проводились конкурсное производство, принудительная ликвидация, управление, заключалось какое-либо соглашение с кредиторами в целом или любого класса кредиторов такой компании;
- не подлежал любому официальному обвинению и/или санкциям любого государственного органа (включая специальные профессиональные органы) или был дисквалифицирован судом за действия в качестве директора или другого должностного лица компании или за действия при осуществлении руководства или ведении дел компании.

Антикоррупционные правила

Эмитент принял политику противодействия мошенничеству и коррупции KEGOC, утвержденную решением Советом директоров Эмитента от 29 июня 2019 г., для установления основных принципов противодействия мошенничеству и коррупции, управленческие и организационные основы по предупреждению мошеннических и коррупционных правонарушений; мероприятия по минимизации и устранению последствий мошеннических и коррупционных деяний; меры по обеспечению строгого соблюдения работниками KEGOC законодательных актов Республики Казахстан, внутренних нормативных документов KEGOC.

Ответственность за управление политикой и ее соответствие требованиям внутренним документам Эмитента и законодательству Республики Казахстан несет руководитель Службы комплаенс. Политика основана на следующих принципах:

- законность;
- публичность и открытость деятельности;
- комплексное использование управленческих, организационных, информационных, социально-экономических, правовых, специальных и иных мер;
- содействие формированию у работников KEGOC правовой культуры, отвергающей мошенничество, коррупцию и обеспечивающей принципы честности и неподкупности при осуществлении должностных обязанностей;
- осуществление антикоррупционной пропаганды;
- сотрудничество в области антикоррупционной деятельности с государственными органами, а также партнерами и потребителями KEGOC.

Основными направлениями политики являются проведение единой политики KEGOC в области противодействия мошенничеству и коррупции, принятие административных и иных мер, направленных на привлечение работников KEGOC к более активному участию в противодействии противоправным деяниям, обеспечение добросовестности, открытости, прозрачности, добросовестной конкуренции и объективности при выполнении работ и оказании услуг.

Для определения результативности политики используются такие показатели, как проведение руководством KEGOC разъяснительных бесед с работниками курируемых структурных подразделений, доведения руководством до сведения работников KEGOC о выявленных фактах в KEGOC и судебных решениях при их наличии, проведение ежегодных обучающих семинаров для работников KEGOC по разъяснению норм антикоррупционного законодательства Республики Казахстан, внедрение в практику кадровой работы правила, в соответствии с которым длительное, безупречное и эффективное исполнение должностным лицом своих

служебных обязанностей, должно в обязательном порядке учитываться при назначении его на вышестоящую должность или при его поощрении, обеспечение работникам КЕГОС, а также третьим лицам права сообщать об известных фактах или подозрениях относительно совершения мошенничества, коррупционных правонарушений, хищения злоупотреблений и других противозаконных действий, любыми, не противоречащими законодательству Республики Казахстан, методами.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Представленная ниже информация является собой только общие справочные сведения об основных последствиях, с которыми акционеры могут столкнуться в Казахстане. Она не претендует на представление исчерпывающего анализа всех налоговых последствий, распространяемых на акционеров, и основана на действующем законодательстве, которое может подлежать изменению. Любое лицо, которое сомневается в своем налоговом статусе или подлежит налогообложению в какой-либо юрисдикции, должно незамедлительно обратиться за консультацией специалиста.

Налоговые аспекты в Казахстане

Представленный ниже краткий обзор по некоторым вопросам налогообложения в Казахстане основан на законодательстве на дату настоящего Проспекта и может быть изменен в соответствии с изменениями в законодательстве, толкованием и применением, при этом такие изменения могут иметь обратную силу. Представленный ниже краткий обзор не требует подробного описания всех налоговых аспектов, которые могут иметь отношение к принятию решения о приобретении, владении или отчуждении Акций, и не требует рассмотрения налоговых последствий, распространяемых на все категории инвесторов, многие из которых (например, дилеры по ценным бумагам) могут подчиняться особым правилам. В данном кратком обзоре рассматривается лишь положение инвесторов, у которых нет никакой связи с Казахстаном, кроме как посредством приобретения, владения или отчуждения Акций. Инвесторам следует проконсультироваться со своими профессиональными консультантами по налоговым последствиям приобретения, владения и отчуждения Акций, включая право на получение преимуществ по соглашениям об избежании двойного налогообложения в соответствии с законодательством страны их гражданства, проживания, постоянного места жительства или регистрации, а также, по мере необходимости, обращаться за консультацией к специалистам по вопросам налогообложения в Казахстане.

В данном кратком обзоре обсуждаются налоговые последствия приобретения, владения и отчуждения Акций в Казахстане. В целом, налоговое законодательство Казахстана в отношении налогообложения ценных бумаг и финансовых инструментов недостаточно развито, и во многих случаях точная сфера действия казахстанских правил соблюдения налогового законодательства и механизм правоприменения неясны или открыты для различных толкований.

Единственным налогом, который при определенных обстоятельствах может применяться в Казахстане к вышеуказанным операциям, является подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты. Никакие другие налоги или пошлины не должны взиматься в Казахстане в отношении вышеуказанных сделок. Для всех соответствующих целей данного краткого обзора, за исключением случаев, указанных ниже (например, в отношении уменьшения налоговой нагрузки), юридические и физические лица подлежат одинаковому режиму удержания подоходного налога у источника выплаты.

Налоговое резидентство

Лица нерезиденты не должны становиться резидентами Казахстана для целей налогообложения в Казахстане только по причине приобретения, владения или отчуждения Акций. Таким образом, согласно казахстанскому налоговому законодательству, законные владельцы Акций (Акционеры), будучи нерезидентами для целей налогообложения в Казахстане, не находящимися в Казахстане, должны облагаться налогом, который покрывает только их доход, полученный у источников выплаты в Казахстане, а не их доход, полученный в какой-либо стране мира.

В рамках выполнения всех соответствующих целей раздела "*Налоговые аспекты в Казахстане*", все Акционеры не считаются налоговыми резидентами Казахстана.

Освобождение дохода от продажи ценных бумаг в соответствии с Законом о МФЦА

В соответствии с Законом о МФЦА прирост стоимости, полученный акционерами от продажи своих Акций, будет освобожден от налогообложения до 1 января 2066 года, если ценные бумаги включены в официальный список AIX на дату их продажи. Соответственно в силу того, что Акции включены в официальный список AIX, любой доход, полученный от продажи Акций, включенных в официальный список AIX на дату их продажи, будет освобожден от налогообложения.

Освобождение дохода от отчуждения Акции в соответствии с Налоговым кодексом

Действующий Налоговый кодекс вступил в силу в Казахстане с 1 января 2018 года. В соответствии с Налоговым кодексом, как правило, прирост стоимости, полученный в результате отчуждения Акции, облагается подоходным налогом, удерживаемым у источника выплаты в Казахстане.

Налоговый кодекс предусматривает ряд освобождений от такого налогообложения при выполнении определенных условий.

Освобождение при биржевой продаже методом открытых торгов

Налоговый кодекс предусматривает освобождение от подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, в отношении прироста стоимости, полученного Акционерами (кроме физических лиц) от продажи Акции на Казахстанской фондовой бирже (KASE) или иностранной фондовой бирже методом открытых торгов, если Акции включены в официальные списки указанных бирж на дату их продажи. Налоговый кодекс предусматривает аналогичное освобождение от удержания подоходного налога у источника выплаты для Акционеров - физических лиц, за исключением возможности получения освобождения при продаже Акции на иностранной фондовой бирже.

Освобождение в отношении акций со сроком владения более трех лет

Налоговый кодекс также предусматривает освобождение в отношении дохода от прироста стоимости при реализации Акции, в случае если на день реализации Акционер владел данными Акциями более трех лет. Данное освобождение не применимо к Акционерам зарегистрированным в государстве, включенном в перечень Стран с льготным налогообложением утвержден Приказом Министра финансов Республики Казахстан №142 от 8 февраля 2018 года (смотрите полный список в секции *(Налоговый режим передающего лица)* ниже.

Данное освобождение применимо к Акциям, в связи с тем, что Эмитент не является недропользователем и активы недропользователей составляют не более 50 процентов активов Эмитента. В случае, если данное условие перестанет соблюдаться в будущем, то освобождение не будет применимо.

Защита по договорам

Если льготы, предусмотренные Налоговым кодексом (как указано выше), недоступны, Акционеры, являющиеся резидентами стран, с которыми у Казахстана заключены соглашения об избежании двойного налогообложения, могут иметь право на освобождение от подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, при соблюдении определенных условий.

Однако защита по договорам может быть обеспечена только за счет возврата подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, т.е. после уплаты подоходного налога в государственный бюджет Казахстана. Таким образом, Акционеры, имеющие право на освобождение от подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, должны подать заявление о возмещении подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, вместе с документами, предусмотренными налоговым законодательством Республики Казахстан, в соответствующий налоговый орган в установленные сроки.

На практике, однако, данный процесс может оказаться административно обременительным, требующим много времени - без гарантии успешного результата.

Налогооблагаемое отчуждение Акций

Данная информация применима только к отчуждению, которое не является исключением, как описано выше.

Налоговый режим для приобретателя

Покупатели-нерезиденты Акций не подлежат налогообложению дохода в Казахстане при приобретении Акций.

При этом обязанности по исчислению, декларированию, удержанию и перечислению в государственный бюджет удержанного подоходного налога у источника выплаты с прироста стоимости осуществляет приобретатель, выступающий в качестве налогового агента, независимо от того, является ли приобретатель резидентом или нерезидентом Казахстана для целей налогообложения. Для выполнения своих обязанностей в качестве налогового агента нерезиденты должны зарегистрироваться в налоговых органах Казахстана.

Прирост стоимости представляет собой положительную разницу между ценой продажи Акций и их первоначальной стоимостью (налоговой базой). Если передающее лицо не предоставляет покупателю документы, подтверждающие первоначальную стоимость Акций (налоговая база передающего лица), приобретатель должен применить подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты, на валовой основе (т.е. к покупной цене).

Налоговый режим передающего лица

Как правило, прирост стоимости, полученный в результате отчуждения Акций, облагается подоходным налогом в Казахстане у источника выплаты по ставке 15 %. Однако, если передающая сторона зарегистрирована в Стране с льготным налогообложением (как определено ниже), прирост стоимости, полученный в результате отчуждения Акций, облагается налогом у источника выплаты по ставке 20 %. Отчуждение подразумевает почти все виды передачи правового титула, т.е. продажу, обмен и т.д.

Налоговый кодекс определяет "**Страну с льготным налогообложением**" как иностранное государство или территорию, отвечающую одному из следующих критериев:

- ставка налога на прибыль в такой стране или на такой территории составляет менее 10 %; или
- в такой стране или на такой территории действуют законы о конфиденциальности финансовой информации или законы, позволяющие сохранять конфиденциальную информацию либо о фактическом владельце имущества или доходов, либо о фактических владельцах, участниках, учредителях или акционерах юридического лица (за исключением иностранного государства или территории, заключившей с Республикой Казахстан международный договор, предусматривающий обмен информацией по налоговым вопросам между компетентными органами, за исключением случаев, когда иностранное государство или территория не обеспечивает обмен информацией по налоговым вопросам между компетентными властями). Считается, что иностранное государство или территория не обеспечивает обмен информацией с компетентным органом Казахстана для целей налогообложения, если выполняется одно из следующих условий: (1) Компетентным органом Республики Казахстан получен официальный отказ компетентного органа иностранного государства в предоставлении информации, даже если такой обмен предусмотрен соответствующим международным договором; (2) компетентный орган иностранного государства не предоставил запрашиваемую информацию в срок, превышающий два года после направления запроса компетентным органом Республики Казахстан.

Точный перечень Стран с льготным налогообложением утвержден Приказом Министра финансов Республики Казахстан №142 от 8 февраля 2018 года. В настоящее время в список стран с льготным налогообложением включены следующие юрисдикции: Княжество Андорра, Антигуа и Барбуда, Содружество Багамских островов, Барбадос, Королевство Бахрейн, Белиз, Негара Бруней-Даруссалам, Республика Вануату, Республика Гайана, Республика Гватемала, Гренада, Республика Джибути, Доминиканская Республика, Содружество Доминики, Королевство Испания (только в отношении территорий Канарских островов), Китайская Народная Республика (только в отношении территорий специальных административных районов Макао и Гонконг), Республика Колумбия, Союз Коморских Островов, Республика Коста-Рика, Малайзия (только в отношении территории анклава Лабуан), Республика Либерия, Ливанская Республика, Республика Маврикий, Исламская Республика Мавритания, Республика Португалия (только в отношении территории островов Мадейра), Мальдивская Республика, Республика Маршалловы Острова, Княжество Монако, Республика Мальта, Марианские острова, Королевство Марокко (только в отношении территории города Танжер), Республика Союз Мьянма, Республика Науру, Королевство Нидерландов (только в отношении территорий островов Аруба и зависимых территорий Антильских островов), Федеративная Республика Нигерия, Новая Зеландия (только в отношении территорий островов Кука и Ниуэ), Республика Палау, Республика Панама, Независимое Государство Самоа, Республика Сан-Марино, Республика Сейшельские Острова, Сент-Винсент и Гренадины, Сент-Китс и Невис, Сент-Люсия, Великобритания (только в отношении следующих территорий: Ангилья; Бермуды; Британские Виргинские острова; Гибралтар; Каймановы острова; Монтсеррат; острова Теркс и Кайкос, остров Мэн, Нормандские острова (Гернси, Джерси, Сарк и Олдерни), Южная Георгия и Южные Сандвичевы острова, остров Чагос), Соединенные Штаты (только в отношении следующих территорий: Виргинские острова Соединенных Штатов, Гуам, Содружество Пуэрто-Рико, штат Вайоминг, штат Делавэр), Республика Суринам, Объединенная Республика Танзания, Королевство Тонга, Республика Тринидад и Тобаго, Республика Фиджи, Республика Филиппины, Французская Республика (только в отношении следующих территорий: острова Кергелен, Французская Полинезия, Французская Гвиана), Черногория, Демократическая Социалистическая Республика Шри-Ланка, Ямайка.

Налогообложение дивидендов по Закону о МФЦА и Налоговому кодексу

Дивиденды, выплачиваемые по ценным бумагам, будут освобождены от уплаты корпоративного подоходного налога при условии, что такие ценные бумаги включены в официальный список ценных бумаг AIX или KASE на момент начисления дивидендов и при соответствии критериям достаточности торгов, установленными Правительством Казахстана. В соответствии с Постановлением Правительства для освобождения дивидендов от налогообложения необходимо, чтобы:

- 1) объем исполненных сделок с такими ценными бумагами составлял не менее 25 (двадцать пять) миллионов Тенге в календарный месяц; и
- 2) количество исполненных сделок с такими ценными бумагами составляло не менее 50 (пятьдесят) сделок в календарный месяц.

По согласованию, KASE и AIX ежеквартально, не позднее 15 числа месяца, следующего за отчетным кварталом должны размещать на своих интернет-ресурсах информацию о ценных бумагах, соответствующих критериям достаточности торгов. Смотрите раздел "**ФАКТОРЫ РИСКА – Риски, связанные с налогообложением – Дивиденды по акциям, включенным в официальные списки KASE и AIX, могут облагаться подоходным налогом, если не выполняются критерии активной торговли**".

Если дивиденды по Акциям не освобождены от налогов (как указано выше), такие дивиденды облагаются подоходным налогом у источника выплаты по ставке 15 процентов. Однако дивиденды по Акциям, принадлежащим резиденту Страны с льготным налогообложением, облагаются подоходным налогом у источника выплаты по ставке 20 %. Подоходный налог у источника выплаты применяется к валовой сумме дивидендов без учета каких-либо вычетов. На

акционеров не должна распространяться какая-либо другая налоговая отчетность, оплата, регистрация или требования соблюдения норм в отношении дивидендов по Акциям.

Акционеры, являющиеся резидентами стран, с которыми у Казахстана заключены соглашения об избежании двойного налогообложения, могут иметь право на пониженную ставку подоходного налога у источника выплаты при соблюдении определенных условий.

С учетом вышеизложенного, в зависимости от страны резидентства и выполнения некоторых определенных условий, ставки подоходного налога у источника выплаты по дивидендам, в соответствии с соглашениями Казахстана об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, могут составлять от 5 до 15 %. В соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, снижение подоходного налога у источника по дивидендам до ставки ниже 15 % может быть доступно только для фактических владельцев дивидендов, которые являются компаниями (в зависимости от конкретного договора о двойном налогообложении, некоторые другие требования также должны быть выполнены с целью снижения ставки подоходного налога у источника).

Чтобы воспользоваться данным освобождением Акционеры, имеющие право на получение, должны предоставить Эмитенту документ, выданный компетентным органом их страны налогового резидентства, подтверждающий их налоговое резидентство в юрисдикции, с которой имеется заключенный договор. Документ должен быть предоставлен в сроки, установленные казахстанским налоговым законодательством, и соответствовать требованиям Налогового кодекса. Для того, чтобы быть действительным в Казахстане, печать компетентного органа и подпись уполномоченного лица в документе должны быть апостилированы или легализованы компетентным органом страны проживания Акционера. Если Акционер предоставляет копию указанного документа, подпись и печать иностранного нотариуса также должны быть апостилированы или легализованы.

Апостиль или легализация вышеуказанных подписей (печатей) не требуются, если (i) указанный выше документ опубликован на официальном сайте компетентного органа или (ii) иные процедуры аутентификации устанавливаются международными договорами, стороной которых является Казахстан, взаимосогласительной процедурой между Казахстаном и компетентными органами иностранных государств, или решением органа Евразийского экономического союза.

Если указанный выше документ не будет предоставлен Эмитенту до 31 марта года, следующего за годом, в котором выплачиваются дивиденды, то Эмитент должен применить подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты, по стандартной ставке 15 или 20 % (если получатель является резидентом Страны с льготным налогообложением), в зависимости от обстоятельств, и отчитаться об удержанных суммах перед соответствующим органом. Акционеры, которые имеют право на более низкую ставку подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, впоследствии должны иметь возможность требовать возмещения переплаченного налога из государственного бюджета Казахстана. При этом Акционерам необходимо подать заявление о возмещении подоходного налога, удерживаемого у источника выплаты, вместе с документами, предусмотренными налоговым законодательством Республики Казахстан, в соответствующий налоговый орган. На практике, однако, данный процесс может оказаться административно обременительным, требующим много времени - без гарантии успешного результата.

ПОДПИСКА И РАСЧЕТЫ НА AIX И KASE

В отношении Предложения было принято постановление Правительства № 814 от 19 сентября 2023 года, разрешающее размещение акций на фондовых биржах AIX и KASE ("**Постановление Правительства**") и решение Государственной комиссии от 14 сентября 2023 года, в том числе определяющее условия и очередность подписки на Акции. Правительство также приняло постановление № 833 от 25 сентября 2023 года разрешающее отчуждение не более 15 294 118 Акции. Ожидается, что Предложение и размещение Акции Эмитента будет осуществляться в соответствии с Постановлением Правительства, решением Государственной комиссии, Законом об акционерных обществах, а также в соответствии с Бизнес правилами AIX и AIX CSD, Рамочным положением по оказанию финансовых услуг МФЦА (Положение МФЦА № 18 от 2017 года), AIFC MAR и внутренними документами KASE.

Эмитент предлагает в совокупности до 15 294 118 Акции по Цене предложения 1 482 Тенге за Аксию. Цена предложения была утверждена решением ОСА № 34 от 26 сентября 2023 года.

Процедура подписки на AIX

Предложение Акции осуществляется в отношении казахстанских и иностранных розничных и институциональных инвесторов на AIX в соответствии с AIFC MAR, Бизнес правила AIX, AIX CSD Business Rules. Инвесторам желающим приобрести Акции на AIX необходимо иметь счет в брокерской компании являющейся Торговым членом AIX, соответственно хранение приобретенных Акции будет осуществляться на номинальном счете данного Торгового члена AIX в AIX CSD.

Торговый член AIX, участвующий в Предложении AIX проведении подписки в качестве букраннера от имени Эмитента ("**Продавец**"), инициирует подписание договора букбилдинга с AIX, содержащего основные условия подписки Предложения AIX. Условия и другие параметры подписки Предложения AIX, указанные в договоре букбилдинга на AIX, основаны на инструкциях Эмитента Продавцу, а также на Постановлении Правительства и решении Государственной комиссии.

После подписания договора букбилдинга, AIX публикует на своем интернет-ресурсе (aix.kz) Рыночное уведомление об основных положениях и условиях букбилдинга и процедуры расчетов в связи с Предложением AIX, временные рамки и общие статические данные. Прием заявок проводится в период букбилдинга, дата начала и дата окончания которого указаны в Проспекте ("**Период Подписки**").

В течение Периода Подписки лицо, намеренное приобрести Акции Эмитента (смотрите раздел "**УСЛОВИЯ И ОЧЕРЕДНОСТЬ ПОДПИСКИ НА АКЦИИ - План распределения**") для указания лиц, которые имеют право приобретать Акции в ходе Предложения) должно подать заявку на приобретение Акции через брокера, Торгового члена AIX, у которого инвестор открыл или имеет счет. В заявке должно быть указано количество Акции, которое такой потенциальный инвестор желает приобрести.

Сбор Заявок потенциальных инвесторов осуществляется только в течение Периода Подписки.

Формирование консолидированной книги заявок для Предложения AIX и Прямой подписки будет осуществляться на AIX CSD.

Прямая подписка через Tabus или отделения Казпочты

В целях приобретения Акции по Прямой подписке казахстанские и иностранные розничные инвесторы должны иметь личный депозитарный счет в AIX CSD через Приложение Tabus или в отделениях Казпочты и подать заявки через Tabus или отделения Казпочты. Данные заявки должны быть предварительно оплачены розничными инвесторами Эмитенту, при этом полученные денежные средства будут храниться в AIX CSD на эскроу счете в интересах Эмитента до Даты закрытия.

Приложение Tabys можно загрузить из App Store или Google Play, см. www.tabysapp.kz.

Оплата и расчет Предложения на AIX и Прямой подписки будут производиться через систему расчетов AIX CSD, как указано в разделе "Процедура расчетов CSD AIX" ниже.

Раскрытие информации о Потенциальных инвесторах

В соответствии с действующими правилами по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и санкциями, каждый инвестор и его бенефициарный владелец (владельцы) или лицо, действующее от его имени, должны быть идентифицированы. Участники торгов AIX и/или Центральный депозитарий AIX могут собирать определенные персональные данные инвесторов и в дальнейшем передавать их AIX, Центральному депозитарию AIX и Эмитенту или надлежащим образом назначенным агентам Эмитента. При этом потенциальные инвесторы, подавая заявку или предложение на приобретение Акций, тем самым дают безусловное согласие на раскрытие Участниками торгов AIX и/или AIX CSD в AIX/ AIX CSD и Эмитенту и/или надлежащим образом назначенным агентам Эмитента, в зависимости от ситуации, информации о конечном инвесторе (розничных и институциональных инвесторах, включая их конечных бенефициарных владельцев).

В течение Периода Подписки любой потенциальный инвестор вправе отозвать свои ранее поданные Заявки.

Окончание Периода Подписки

После окончания Периода Подписки AIX/AIX CSD формирует реестр принятых Заявок, полученных в ходе Предложения AIX и Прямой подписки, и Эмитент осуществляет проверку заявок на предмет их соответствия параметрам размещения.

Эмитент вправе не удовлетворить все или отдельные заявки, указанные в реестре, а также удовлетворить любую из заявок не в полном объеме. Для этого в ведомости удовлетворенных заявок по каждой заявке будет указываться количество Акций к удовлетворению. См. раздел "*УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ПОДПИСКИ НА АКЦИИ - План распределения*".

Порядок проведения расчетов AIX CSD

Предполагается, что предоставление Акций их покупателям при Предложении AIX и Прямой подписке будет осуществляться на счета таких покупателей в AIX CSD, а оплата Акций Эмитенту будет осуществляться через Расчетный банк AIX CSD на Дату закрытия или приблизительную в эту дату. Чтобы получить Акции, покупателям необходимо иметь либо: (i) депозитный счет в AIX CSD, открытый через Приложение Tabys; или (ii) брокерский счет в Торговом члене AIX; или (iii) номинальный счет в неторговом Участнике AIX CSD. Покупатели должны предпринять все действия, необходимые в соответствии с применимым законодательством и нормативными актами, для получения приобретенных Акций.

Расчеты в связи с Предложением AIX и Прямой подпиской будут производиться через AIX CSD в соответствии с Правилами и процедурами AIX CSD.

Распределение дивидендов по Акциям в AIX CSD

Любые дивиденды по Акциям, находящимся в AIX CSD, или другие выгоды, полученные или начисленные по таким Акциям, будут зачислены на соответствующий счет инвестора в Участник AIX CSD, поскольку он был бы зарегистрирован в Реестре акций в качестве акционера, если бы Акции не были зарегистрированы в AIX CSD. AIX CSD по запросу Реестра акций может предоставлять в соответствии с Бизнес правилами AIX CSD информацию об акционерах, чьи Акции находятся в AIX CSD, для того чтобы Реестр акций мог представить информацию Эмитенту для выплаты дивидендов или иных выплат.

Подписка и расчеты на KASE

Для организации проведения подписки в рамках Предложения KASE, член KASE, участвующий в Предложении KASE в качестве продавца Акций от имени Эмитента ("**Продавец на KASE**") предоставит KASE заявление по установленной форме не позднее чем за три рабочих дня до Даты начала периода приема заявок. В случае получения подтверждения от KASE о проведении подписки и получения согласия Центрального депозитария на осуществление проверок по критериям, установленным Продавцом на KASE и предоставление дополнительной информации о реквизитах инвесторов, KASE разместит информационное сообщение о проведении подписки.

KASE будет осуществлять следующие действия в отношении проведения подписки на предлагаемые к размещению Акции:

- сбор и формирование консолидированной книги заявок;
- проверку полного внесения обеспечения заявки в момент подачи заявки (при торгах с центральным контрагентом), либо в момент заключения сделок (в режиме торгов без центрального контрагента);
- предоставление Продавцу на KASE реестра принятых заявок, и
- организация проведения расчетов на основании реестра удовлетворенных заявок, полученного от Продавца.

После того как KASE будут получены все заявки в рамках Предложения KASE, KASE совместно с Центральным депозитарием осуществляют проверку всех поданных заявок на признак наличия гражданства Республики Казахстан в отношении розничных потенциальных инвесторов, а также на предмет соблюдения других требований и параметров размещения.

Брокер и инвестор, подавая заявку выражает безусловное согласие на раскрытие дополнительной информации о своих реквизитах либо реквизитах представляемых инвесторов и несет ответственность за ее достоверность, а также подтверждает, что им получены необходимые согласия данных инвесторов на раскрытие такой информации.

До начала проведения расчетов Продавец на KASE обязан обеспечить на соответствующем субсчете в Центральном депозитарии необходимое количество Акций Эмитента.

KASE в соответствии с реестром удовлетворенных заявок формирует сделки, на основании которых клиринговая организация или KASE формирует ведомость приказов на регистрацию данных сделок и направляет ее в Центральный депозитарий для осуществления расчетов по сделкам. На момент подачи своих заявок потенциальные инвесторы должны обеспечить наличие необходимых денежных средств на своих счетах у брокеров или на своих счетах в Центральном депозитарии.

В случае, если потенциальный инвестор не исполнит обязательство по заключенной сделке, такая сделка признается расторгнутой. При этом пострадавшая сторона такой сделки в течение 5 (пяти) рабочих дней, следующих за днем признания этой сделки расторгнутой, направляет KASE уведомление о наличии у нее требований к виновной стороне сделки об уплате неустойки (штрафа). Отсутствие такого уведомления в установленный срок KASE расценивает как отсутствие требований пострадавшей стороны сделки об уплате неустойки (штрафа). При наличии требований об уплате неустойки (штрафа) у пострадавшей стороны сделки к виновной стороне на виновную сторону возлагается обязательство уплатить контрагенту по сделке неустойку (штраф) в размере 0,1 % от суммы неисполненной сделки.

Послеторговые процедуры на KASE

Не позднее рабочего дня, следующего за днем окончания расчетов, KASE формирует и передает Эмитенту и инвесторам биржевые свидетельства, а также публикует на своем интернет-ресурсе уведомление об итогах проведения подписки на Акции.

Основания для признания проведения подписки на акции несостоявшимся

KASE может признать проведение Предложения KASE как несостоявшееся в следующих случаях:

- Если не было подано ни одной заявки в связи с Предложением KASE, или
- Если KASE обнаружила несовпадения либо повреждения в файле с реестром удовлетворенных заявок и не получила от Продавца на KASE откорректированный файл в сроки, определенные для его исправления; или
- В случае отказа Эмитента от проведения Предложения.

Ограничения Предложения

Предложение осуществляется только на территории Республики Казахстан.

Предложение не является предложением о продаже или привлечением предложения о покупке Акций в какой-либо юрисдикции, в которой такое предложение или привлечение было бы незаконным.

Акции не были и не будут выпущены согласно Закону США о ценных бумагах или согласно любому другому законодательству в отношении рынка ценных бумаг любого штата любых регулирующих органов США. Акции не будут предложены или реализованы на территории США.

УСЛОВИЯ И ОЧЕРЕДНОСТЬ ПОДПИСКИ НА АКЦИИ

Приведенные ниже условия и очередность подписки на Акции Эмитента полностью основаны на Решении Совета директоров Эмитента (протокол заседания № 9 от 25 августа 2023 года, которые также были одобрены Государственной комиссией 14 сентября 2023 года.

Настоящая структура размещения простых акций КЕГОС среди различных групп инвесторов при их первичном размещении ("**структура**") определяет порядок распределения простых акций КЕГОС среди потенциальных инвесторов на АИХ, включая Прямую подписку и KASE.

1. План распределения

Эмитент предлагает до 15 294 118 Акции по Цене предложения 1 482 Тенге за Аксию розничным и институциональным инвесторам резидентам и нерезидентам Казахстана одновременно через процедуру букбилдинга на АИХ и KASE, а также исключительно для казахстанских и иностранных розничных инвесторов посредством Прямой подписки через Приложение Tabys или отделения Казпочты. Подавать Заявки на приобретение Акции имеют право следующие категории инвесторов:

- (1) граждане Казахстана,
- (2) институциональные инвесторы-резиденты Казахстана, и
- (3) инвесторы-нерезиденты Казахстана (как розничные, так и институциональные) (за исключением в США и любые другие юрисдикции, где распространение может быть запрещено соответствующими законами).

Минимальное количество акций в одной Заявке: 1 (одна Акция).

Максимальное количество Акции на одну Заявку не ограничено.

Один человек может подать неограниченное количество Заявок (разрешено несколько подписок).

2. Приоритетность удовлетворения заявок инвесторов

Заявки удовлетворяются полностью или частично в соответствии со следующей очередностью:

- 1) Заявки розничных инвесторов являющихся гражданами Казахстана в максимально возможном, по усмотрению Эмитента, количестве от общего количества размещенных Акции;
- 2) Заявки других инвесторов, в том числе институциональных (резидентов и нерезидентов) в максимально возможном, по усмотрению Эмитента, количестве от общего количества размещенных Акции за вычетом количества Акции, необходимого для полного удовлетворения всех заявок граждан Казахстана.

Фонд и Эмитент вправе по своему личному усмотрению отказать в удовлетворении любой заявки в полном или частичном объеме, в случаях, если такое удовлетворение приводит или может привести к высокой концентрации Акции, принадлежащих одному лицу или группе связанных лиц; и (или) - к нарушению требований применимого законодательства и (или) применимых процедур соблюдения нормативных правовых требований.

3. Дополнительные условия:

В случае, если совокупное количество акций, указанных в Заявлениях розничных инвесторов граждан Казахстана, превышает количество размещаемых акций размер максимального количества удовлетворения заявок будет снижен пропорционально до момента выравнивания спроса (совокупное количество акций, указанных в Заявлениях розничных инвесторов) и предложения (количества размещаемых акций), если иной порядок не будет предусмотрен

Эмитентом.

При распределении акций среди различных групп инвесторов при их первичном размещении срок подачи Заявления в пределах Периода Подписки не учитывается.

Право преимущественной покупки текущих акционеров

Акционерами КЕГОС являются Фонд (90 % + 1 акция), ЕНПФ – 7,25 % акций, 23 юридических лиц в совокупности, владеющих около 0,9 % акций и более 36 645 физических лиц, владеющих в совокупности 1,9 % акций. По Закону об акционерных обществах Эмитент обязан предложить текущим акционерам приобрести Акции по цене 1 482 Тенге за штуку, при этом заявления текущих акционеров должны удовлетворяться в приоритетном порядке пропорционально их доле владения. Прием заявлений от текущих акционеров будет производиться в течение 30 календарных дней с Даты объявления о приеме Заявок, а расчеты будут произведены в течение 5 рабочих дней после приема заявки. Следовательно, если кто-либо из текущих акционеров изъявит письменное намерение приобрести Акции и оплатит их стоимость в срок, количество предлагаемых к продаже Акции всем инвесторам будет снижено и объем уменьшения Предложения будет известен Эмитенту за один или два дня до получения реестра принятых заявок (AIX и KASE). В случае отказа от преимущественного права покупки крупным акционером до окончательного срока приема заявок, Эмитент разместит данную информацию на AIX и KASE.

Неотчуждение Акции

Эмитент дал обязательство Букранерам, что до 180 дней с Даты закрытия, они не будут, за некоторыми исключениями, без предварительного письменного согласия таких Букранеров (i) выпускать, предлагать, размещать, отчуждать, обременять (включая залог) или иным образом распоряжаться, прямо или косвенно, любыми Ациями или другими акциями Эмитента, или любыми ценными бумагами конвертируемыми в Акции или реализуемыми или обмениваемыми на Акции или другие акции Эмитента; или (ii) выпускать, предлагать, размещать, отчуждать, предоставлять любые опционы или производные ценные бумаги или инструменты, базовыми активами которых являются, прямо или косвенно, любые Акции или другие акции Эмитента, или любые ценные бумаги, конвертируемые в Акции, реализуемые или обмениваемые на Акции или другие акции Эмитента; или (iii) подавать любое заявление на регистрацию в отношении любых Акции или других акций Эмитента, или любых ценных бумаг, конвертируемых в Акции или реализуемых или обмениваемых на Акции или другие акции Эмитента и (или) любых прав на них, у любого регулятора ценных бумаг или регистратора ценных бумаг, фондовой бирже или органе листинга или другом аналогичном органе или органе в любой стране или юрисдикции в соответствии с законодательством любой страны или юрисдикции; или (iv) вступать в любой своп или любое другое соглашение или любую сделку (включая одностороннюю), по которой передаются, полностью или частично, прямо или косвенно, какие-либо права на любые Акции или другие акции Эмитента, или любые ценные бумаги, конвертируемые в Акции или реализуемые или обмениваемые на Акции или другие акции Эмитента; или (v) направлять или позволять любой третьей стороне выполнять (или публично объявлять о намерении сделать) любое из вышеперечисленного.

Иные права и отношения Букранеров

Букранеры и их соответствующие аффилированные лица принимали участие в сделках и оказывали различные андеррайтинговые, консультационные и другие услуги Эмитенту и его аффилированным лицам, за которые они получали обычные вознаграждения, также они и их соответствующие аффилированные лица могут предоставлять такие услуги Эмитенту и его соответствующим аффилированным лицам в будущем. В итоге, у Букранеров и их соответствующих аффилированных лиц может быть коммерческий интерес в продолжении оказания услуг Эмитенту и его соответствующим аффилированным лицам, которые могут существенным образом влиять на Предложение.

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2022 годов, а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, был проведен ТОО "RSM Qazaqstan", независимыми аудиторами, как указано в их аудиторском отчете, представленном в настоящем Проспекте. Зарегистрированный адрес Казахстан, г. Алматы, проспект Достык 43, офис 302, интернет-ресурс: www.rsm.kz; адреса электронной почты контактных лиц: aisulu.narbayeva@rsm.kz и aibek.mirmanov@rsm.kz. ТОО "RSM Qazaqstan" осуществляет деятельность на основании государственной лицензии на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан № 19024411, выданной Министерством финансов 24 декабря 2019 года. ТОО "RSM Qazaqstan" является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан. ТОО "RSM Qazaqstan" не имеет какой-либо заинтересованности в Эмитенте.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента по состоянию на и за год, закончившиеся 31 декабря 2020 года, был проведен ТОО "Эрнст энд Янг", независимыми аудиторами, как указано в их аудиторском отчете, представленном в настоящем Проспекте. Зарегистрированный адрес Казахстан, 050060, Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, Esentai Tower; Интернет-ресурс: www.ey.com, тел. +7 727 258 59 60, факс +7 727 258 59 61. ТОО "Эрнст энд Янг" осуществляет деятельность на основании государственной лицензии на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан № 0000003, выданной Министерством финансов 15 июля 2005 года. ТОО "Эрнст энд Янг" является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан. ТОО "Эрнст энд Янг" не имеет какой-либо заинтересованности в Эмитенте.

ГЛОССАРИЙ

| | |
|--|---|
| Закон о рекламе | Закон Республики Казахстан от 19 декабря 2003 года № 508 "О рекламе" и Бизнес правила AIX; |
| AFSA | Комитет по регулированию финансовых услуг, независимый регулятор МФЦА, созданный в соответствии с Конституционным законом Республики Казахстан "О Международном финансовом центре "Астана" для регулирования финансовых услуг и связанной с ними деятельности в МФЦА; |
| МФЦА | Международный финансовый центр "Астана"; |
| AIFC MAR | Рыночные правила МФЦА, № FR0003 от 17 октября 2017 года (AIFC Market Rules No. FR0003 of 2017) с изменениями и дополнениями; |
| AIX | Astana International Exchange Ltd., выступающая фондовой биржей Международного финансового центра "Астана"; |
| Бизнес правила AIX | Бизнес-правила AIX (AIX Business Rules), принятые Правлением AIX 12 ноября 2017 года, с внесенными в них поправками; |
| AIX CSD | Центральный депозитарий ценных бумаг AIX - частная компания, зарегистрированная в соответствии с действующим законодательством МФЦА, которая отвечает за ежедневные операции с наличными, расчеты по ценным бумагам и депозитарную деятельность; |
| Бизнес правила AIX CSD | Бизнес-правила Центрального депозитария ценных бумаг AIX, принятые Правлением AIX CSD 6 июня 2022 года, с внесенными в них поправками; |
| Предложение AIX | предложение Акции на AIX; |
| Дата объявления о приеме заявок | дата, следующая за датой объявления о приеме заявок от действующих акционеров о реализации права преимущественной покупки акций Эмитента; |
| АО | Акционерное общество; |
| Батыс транзит | АО "Батыс транзит"; |
| ВКТ | Временный компенсирующий тариф; |

| | |
|---|---|
| Воздушные линии электропередачи или ВЛ | устройство для передачи электрической энергии по проводам, расположенным на открытом воздухе и прикрепленным с помощью изоляторов и арматуры к опорам или кронштейнам и стойкам на инженерных сооружениях (мостах, путепроводах и прочих); |
| ВИЭ | возобновляемые источники электроэнергии |
| ВЭС | Ветровая электрическая станция; |
| Государственная комиссия | Государственная комиссия по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан; |
| Гражданский кодекс | Гражданский кодекс Республики Казахстан (общая часть) от 27 декабря 1994 года и Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 года № 409-І; |
| Группа | Эмитент и ее дочерние компании; |
| Группа Фонда | (i) Фонд; (ii) организации, в которых Фонд владеет более 50 % акций с правом голоса или долей участия ("Организации Фонда"); (iii) дочерние предприятия Организаций Фонда, в которых Организации Фонда владеют более 50 % акций (с правом голоса) или долей участия ("дочерние предприятия"); и (iv) компании, в которых Дочерние предприятия владеют более 50 % акций (с правом голоса) или долей участия; |
| ГРЭС-1 | ТОО "Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова"; |
| ГРЭС-2 | АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"; |
| ГЭС | Гидроэлектростанция; |
| ДУП | допустимый уровень прибыли; |
| ЕАЭС | Евразийский экономический союз; |
| ЕБРР | Европейский банк реконструкции и развития; |
| Единый закупщик или ТОО "РФЦ по ВИЭ" | ТОО "Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии" со сто процентным государственным участием, определенный единым закупщиком МЭ и осуществляющий централизованную покупку и централизованную продажу плановых объемов электрической энергии и другие виды деятельности на рынке электроэнергетики; |
| ЕНПФ | Акционерное Общество "Единый накопительный пенсионный фонд"; |

| | |
|--|--|
| ЕС | Европейский союз; |
| ЕЭС | единая электроэнергетическая система; |
| Закон об акционерных обществах | Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-III "Об акционерных обществах"; |
| Закон о государственном имуществе | Закон Республики Казахстан от 1 марта 2011 года № 413-IV "О государственном имуществе"; |
| Закон о естественных монополиях | Законом Республики Казахстан 27 декабря 2018 года № 204-VI "О естественных монополиях и регулируемых рынках"; |
| Закон о рынке ценных бумаг | Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461 "О рынке ценных бумаг"; |
| Закон о ФНБ | Закон Республики Казахстан "О Фонде национального благосостояния" от 1 февраля 2012 г.; |
| Закон об электроэнергетике | Закон Республики Казахстан от 9 июля 2004 года № 588-III "Об электроэнергетике"; |
| Закон США о ценных бумагах | Закон США "О Ценных бумагах" 1933 года (с изменениями); |
| КоАП РК | Кодекс Республики Казахстан от 5 июля 2014 года № 235-V "Об административных правонарушениях"; |
| КОРЭМ | АО "КОРЭМ" (казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности); |
| Конституционный совет | Конституционный Совет Республики Казахстан; |
| КРЕМ | Комитет по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан – соответствующий государственный орган, регулирующий деятельность естественных монополий в Казахстане, включая вопросы расчета и введения тарифов; |
| КТК | Каспийский трубопроводный консорциум; |
| МБРР | Международный банк реконструкции и развития; |
| МВФ | Международный валютный фонд; |
| МНЭ | Министерство национальной экономики Республики Казахстан; |
| МРП | Месячный расчетный показатель, устанавливаемый согласно законодательству, регулирующему республиканский бюджет, на соответствующие годы; |
| МСЦД | РГП "Казахстанский центр межбанковских расчетов"; |
| МСФО | Международные Стандарты Финансовой Отчетности; |
| МЭ | Министерство энергетики Республики Казахстан; |

| | |
|--|---|
| НБК | Национальный Банк Республики Казахстан; |
| НДЦ | Национальный Диспетчерский Центр; |
| НДС | Налог на добавленную стоимость; |
| НЭС | национальная электрическая сеть, как определено в Законе об электроэнергетике, состоящая из совокупности подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше; |
| ОДКБ | Организация Договора о коллективной безопасности; |
| ОСА или Общее собрание акционеров | общее собрание акционеров; |
| Открытое распределительное устройство или ОРУ | электроустановка, служащая для приёма и распределения электрической энергии одного класса напряжения, оборудование которого располагается на открытом воздухе; |
| ПАО | Публичное акционерное общество; |
| ВВП | Валовой внутренний продукт; |
| Правительство | Правительство Республики Казахстан; |
| Предложение | Предложение AIX, Предложение KASE и Прямая подписка; |
| Прямая подписка | прямая подписка на размещение Акций через приложение Tabus или в офисах Казпочты в соответствии с AIFC MAR; |
| Порядок закупок Самрук-Казына | Порядок устанавливающий правила осуществления закупок товаров, работ и услуг, принятых в отношении Фонда и юридических лиц, в которых Фонд прямо или косвенно владеет на правах собственности или в порядке доверительного управления 50 и более процентами голосующих акций (долей участия), утвержденные Советом директоров Фонда 3 марта 2022г., с изменениями и дополнениями; |
| Подстанция или ПС | электроустановка, служащая для преобразования и распределения электрической энергии и состоящая из трансформаторов или других преобразователей энергии, распределительных устройств, устройств управления и вспомогательных сооружений; |
| Проспект | настоящий Проспект Эмитента; |
| ПСД | Проектно-сметная документация; |

| | |
|--------------------------------------|---|
| РБА | Регулируемая база задействованных активов; |
| РДЦ | региональный диспетчерский центр; |
| РК или Казахстан | Республика Казахстан; |
| Россия или РФ | Российская Федерация; |
| РЭК | региональная электросетевая компания; |
| Самрук | АО "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами "САМРУК"; |
| САОН | специальная автоматика отключения нагрузки; |
| Связанное лицо | лицо, определенное согласно Бизнес правилам АИХ, как директор Эмитента или лица, контролирующего Эмитента, либо лицо, владеющее более 5 % голосующих акций Эмитента либо лица, контролирующего Эмитента; |
| Соглашение о взаимоотношениях | Соглашение о взаимоотношениях между Эмитентом и Фондом от 6 октября 2014 года, регулирующее отдельные аспекты взаимоотношений между Эмитентом и Фондом; |
| СМП | средние и малые предприятия; |
| США | Соединенные Штаты Америки; |
| СЭС | Солнечная электрическая станция; |
| СУГ | Сжиженный углеводородный газ; |
| Системный оператор или СО | национальная компания, назначенная МЭ, осуществляющая централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по НЭС, ее техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. |
| Тенге | официальная валюта Казахстана; |
| ТЭО | технико-экономическое обоснование; |
| ТЭС | Тепловая электростанция; |
| ТЭЦ | Теплоэлектроцентраль; |
| ТОО | Товарищество с ограниченной ответственностью; |
| Устав | действующий Устав Эмитента; |

| | |
|--|--|
| Букраннер, Финансовый консультант и Андеррайтер | АО "Halyk Finance", АО "SkyBridge Invest", АО "Фридом Финанс", АО "Jusan Invest", АО "BCC Invest" действующие в качестве совместных координаторов и совместных букраннеров для оказания Эмитенту консультационных и андеррайтинговых Услуг; |
| Финансовая отчетность | прошедшая аудит консолидированная финансовая отчетность Эмитента, по состоянию на и за периоды, закончившиеся 31 декабря 2020, 2021 и 2022 годов и 30 июня 2023 года; |
| Фонд или Самрук-Қазына | Акционерное Общество "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"; |
| Центральный депозитарий | АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" Республики Казахстан; |
| Эмитент или КЕГОС | Акционерное Общество "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "КЕГОС"; |
| ЭПО | энергопередающая организация; |
| "EUR" или "евро" | единая валюта Европейского экономического и валютного союза; |
| IPO | Первичное публичное предложение/размещение; |
| KASE | Акционерное общество "Казахстанская фондовая биржа"; |
| Предложение KASE | размещение Акций на KASE; |
| "USD" или "доллары США" | официальная валюта США. |
| Приложение Tabys | мобильное приложение, разработанное АИХ под торговой маркой "Tabys" и предоставляемое в аренду эмитентам или их должным образом уполномоченным агентам с целью прямой подписки в связи с листингом АИХ. Приложение можно загрузить на личные мобильные устройства инвесторов из App Store или Google Play или получить доступ с помощью отделений Казпочты. Правила и условия использования приложения Tabys доступны по адресу www.tabysapp.kz . |

КОНСУЛЬТАНТЫ, БАНКИ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

| | |
|---|---|
| Эмитент | <p>Акционерное Общество "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) "KEGOC"</p> <p>Юридический адрес: Z00T2D0, г. Астана, р-н Алматы, пр. Тәуелсіздік 59</p> <p>номер телефона: +7(7172)-21-11-08.</p> <p>Контактная электронная почта Эмитента в отношении связи с инвесторами ir@kegoc.kz, интернет-ресурс: kegoc@kegoc.kz</p> |
| Финансовый консультант и Андеррайтер | <p>АО "Halyk Finance", АО "SkyBridge Invest", АО "Фридом Финанс", АО "Jusan Invest", АО "BCC Invest"</p> |
| Юридический консультант | <p>Юридическая фирма Zan Hub (Казахстан)</p> <p>Казахстан, Z05T3E5</p> <p>г. Астана, улица Мангилик Ел, 55/21</p> <p>2 этаж, офис 250</p> |
| Аудитор | <p>На 6 месяцев 2023 года, год заканчивающийся 31 декабря 2022 и 2021 года: ТОО "RSM Qazaqstan"</p> <p>Казахстан, г. Алматы, проспект Достык 43, офис 302.</p> <p>На год заканчивающийся 31 декабря 2020: ТОО "Эрнст энд Янг", Казахстан, Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, Esentai Tower.</p> |

ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ

**АО «Казахстанская Компания по
Управлению Электрическими Сетями»
(Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»**

**Промежуточная консолидированная финансовая отчётность
*За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года***

с Аудиторским отчётом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Промежуточная консолидированная финансовая отчётность

| | |
|--|------|
| Промежуточный консолидированный отчёт о финансовом положении..... | 1-2 |
| Промежуточный консолидированный отчёт о совокупном доходе | 3 |
| Промежуточный консолидированный отчёт о движении денежных средств..... | 4-5 |
| Промежуточный консолидированный отчёт об изменениях в капитале..... | 6 |
| Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчётности | 7-56 |

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам, Совету Директоров и Руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

Мнение

Мы провели аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 года, промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного консолидированного отчета об изменениях в капитале и промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2023 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита промежуточной консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита промежуточной консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

| <i>Ключевой вопрос аудита</i> | <i>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</i> |
|---|---|
| <p>Оценка основных средств</p> <p>По состоянию на 30 июня 2023 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети (далее – «НЭС») составила 719.314.087 тыс.тенге (31 декабря 2022 г.: 733.464.524 тыс.тенге).</p> <p>В соответствии с учетной политикой Группы активы НЭС отражаются по справедливой стоимости. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько балансовая стоимость активов НЭС существенно отличается от их справедливой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.</p> <p>В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в <i>Примечаниях 4 и 6</i> к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.</p> | <p>Мы получили от руководства Группы анализ возможных изменений справедливой стоимости активов НЭС.</p> <p>Мы проанализировали допущения, лежащие в основе анализа Руководства. Так, мы проанализировали предпосылки, касающиеся индекса цен, использованные Группой при определении стоимости замещения. Мы сравнили изменения тарифов на услуги, оказываемые Группой, прогнозы роста тарифов в сравнении с текущими тарифами.</p> <p>Мы проанализировали информацию, раскрытую в <i>Примечании 4 и 6</i> к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.</p> |

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений и облигационных программ, Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые договорные условия (ковенанты). Нарушение этих условий может привести к требованию досрочного погашения займов и облигаций и дефициту финансирования.

Соблюдение договорных условий являлось наиболее значимым вопросом аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке промежуточной консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию обязательств по займам и облигациям в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в *Примечании 28* к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили условия кредитных соглашений и проанализировали финансовые и нефинансовые условия.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах финансовых показателей, с данными, представленными в консолидированной финансовой отчетности.

Мы проверили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Мы проанализировали оценку руководством риска того, что в ближайшие 12 месяцев вероятно нарушение каких-либо условий и возможное влияние нарушения на принцип непрерывности деятельности. Мы проанализировали сведения, полученные от кредиторов в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 30 июня 2023 года.

Мы также проанализировали информацию, раскрытую в промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за промежуточную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки промежуточной консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке промежуточной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит промежуточной консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что промежуточная консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения промежуточной консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в промежуточной консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления промежуточной консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточно надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита промежуточной консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий отчет независимого аудитора, – Айсулу Нарбаева.

TOO "RSM Qazaqstan"



Айсулу Нарбаева
Аудитор / Генеральный Директор
TOO «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан № 19024411,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан 24 декабря
2019 года

050010, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Достык, 43, Бизнес-Центр «D43», офис 302

4 августа 2023 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 30 июня 2023 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|-------|----------------------|-------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 853.223.235 | 859.129.917 |
| Нематериальные активы | | 3.174.437 | 3.453.791 |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 6 | 10.312.532 | 6.118.449 |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 7 | 2.671.730 | 2.747.455 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон | 26 | 449.981 | 514.613 |
| Прочие финансовые активы, долгосрочная часть | 11 | 3.779.200 | 1.968.564 |
| | | 873.611.115 | 873.932.789 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 8 | 4.746.867 | 3.207.155 |
| Торговая дебиторская задолженность | 9 | 22.653.859 | 21.047.390 |
| НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам | | 301.792 | 871.258 |
| Предоплата по корпоративному подоходному налогу | | 116.157 | 128.400 |
| Прочие текущие активы | 10 | 2.119.851 | 1.649.971 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 11 | 47.433.813 | 57.196.672 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 12 | 1.948.206 | 1.015.462 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 28.901.077 | 27.563.092 |
| | | 108.221.622 | 112.679.400 |
| Итого активы | | 981.832.737 | 986.612.189 |

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ
ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)**

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|-------|----------------------|-------------------------|
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 14 | 126.799.554 | 126.799.554 |
| Собственные выкупленные акции | 14 | (930) | (930) |
| Резерв переоценки активов | 14 | 489.229.537 | 489.297.133 |
| Нераспределённая прибыль | | 47.401.031 | 37.469.407 |
| | | 663.429.192 | 653.565.164 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы, долгосрочная часть | 15 | 10.590.681 | 11.367.844 |
| Облигации, долгосрочная часть | 16 | 149.457.511 | 133.394.155 |
| Отложенные налоговые обязательства | 25 | 121.521.599 | 123.971.284 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 17 | 2.163.124 | 4.146.691 |
| Доходы будущих периодов, долгосрочная часть | | 649.517 | 676.138 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | - | 13.522 |
| | | 284.382.432 | 273.569.634 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы, краткосрочная часть | 15 | 1.216.719 | 5.530.813 |
| Облигации, краткосрочная часть | 16 | 8.083.978 | 6.058.889 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 17 | 14.543.690 | 21.713.025 |
| Дивиденды к выплате | 14 | - | 17.014.309 |
| Обязательства по договору | | 1.175.750 | 1.669.590 |
| Доходы будущих периодов, краткосрочная часть | | 53.243 | 53.243 |
| Задолженность по налогам, кроме корпоративного подоходного налога | 18 | 3.444.280 | 1.933.096 |
| Задолженность по корпоративному подоходному налогу | | 806.840 | 267.335 |
| Прочие текущие обязательства | 19 | 4.696.613 | 5.237.091 |
| | | 34.021.113 | 59.477.391 |
| Итого обязательства | | 318.403.545 | 333.047.025 |
| Итого капитал и обязательства | | 981.832.737 | 986.612.189 |
| Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге) | 14 | 2.539 | 2.500 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 56 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



Handwritten signatures in blue ink.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года

| В тысячах тенге | Прим. | За трехмесячный период, закончившийся 30 июня | | За шестимесячный период, закончившийся 30 июня | |
|--|-------------------|--|-------------------|---|-------------------|
| | | 2023 года | 2022 года | 2023 года | 2022 года |
| Выручка по договорам с покупателями | 20 | 53.746.479 | 47.957.472 | 114.350.128 | 102.777.951 |
| Себестоимость оказанных услуг | 21 | (37.390.806) | (37.465.959) | (79.303.395) | (78.522.413) |
| Валовая прибыль | | 16.355.673 | 10.491.513 | 35.046.733 | 24.255.538 |
| Общие и административные расходы | 22 | (2.213.825) | (1.867.664) | (4.675.519) | (3.772.577) |
| Расходы по реализации | | (106.837) | (58.510) | (217.523) | (121.403) |
| Восстановление обесценения / (обесценение) основных средств | 6 | 114 | (2.141) | 155 | 85.102 |
| Операционная прибыль | | 14.035.125 | 8.563.198 | 30.153.846 | 20.446.660 |
| Финансовые доходы | 23 | 1.964.006 | 1.412.650 | 3.752.316 | 2.513.680 |
| Финансовые расходы | 23 | (3.677.852) | (3.017.140) | (6.891.997) | (5.865.602) |
| Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто | 24 | 108.808 | (94.848) | 489.104 | (748.669) |
| Доля в (убытке) / прибыли ассоциированной компании | 7 | (9.922) | 80.458 | (75.725) | 121.995 |
| Прочие доходы | | 307.766 | 33.692 | 2.215.106 | 1.001.270 |
| Прочие расходы | | (43.814) | (120.635) | (195.473) | (223.120) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 9, 10, 11, 12, 13 | (856.260) | (220.811) | (909.966) | (212.195) |
| Прибыль до налогообложения | | 11.827.857 | 6.636.564 | 28.537.211 | 17.034.019 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 25 | (2.282.934) | (1.148.641) | (5.519.853) | (3.021.619) |
| Прибыль за отчётный период | | 9.544.923 | 5.487.923 | 23.017.358 | 14.012.400 |
| Прибыль на акцию | | | | | |
| Базовая и разводненная прибыль за отчётный период, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 14 | 36,71 | 21,10 | 88,53 | 53,89 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 56 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



Handwritten signature in blue ink.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года

| В тысячах тенге | Прим. | За шестимесячный период, закончившийся | |
|---|-------|---|----------------------|
| | | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 28.537.211 | 17.034.019 |
| Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками | | | |
| Износ и амортизация | | 25.473.092 | 32.446.065 |
| Финансовые расходы | 23 | 6.891.997 | 5.865.602 |
| Финансовые доходы | 23 | (3.752.316) | (2.513.680) |
| (Положительная) / отрицательная курсовая разница, нетто | | (489.104) | 748.669 |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | | 909.966 | 212.195 |
| Изменение в резерве на устаревшие запасы | 22 | (3.482) | 59.344 |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов | | 3.203 | 41.876 |
| Восстановление обесценения основных средств | | (155) | (85.102) |
| Доля в убытке / (прибыли) ассоциированной компании | 7 | 75.725 | (121.995) |
| Доход от государственной субсидии | | (26.621) | (13.744) |
| Корректировки на оборотный капитал | | | |
| Изменение в запасах | | (1.536.230) | (898.737) |
| Изменение в торговой дебиторской задолженности | | (2.845.617) | (5.426.022) |
| Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам | | 569.466 | 1.417.070 |
| Изменение в прочих текущих активах | | (674.884) | (1.408.239) |
| Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности | | (2.484.371) | 273.102 |
| Изменение в контрактных обязательствах | | (493.840) | (328.304) |
| Изменение в задолженности по налогам, кроме подоходного налога | | 1.467.708 | 892.494 |
| Изменение в прочих текущих обязательствах | | (608.945) | (375.367) |
| Изменение в прочих долгосрочных обязательствах | | (13.522) | - |
| | | 50.999.281 | 47.819.246 |
| Проценты и комиссии уплаченные по займам | 27 | (414.283) | (456.105) |
| Купонное вознаграждение уплаченное | 27 | (9.002.500) | (6.627.500) |
| Оплата комиссии по банковским гарантиям | | (62.620) | (382.017) |
| Корпоративный подоходный налог уплаченный | | (7.368.348) | (4.796.803) |
| Проценты полученные | | 4.018.258 | 2.514.833 |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | | 38.169.789 | 38.071.654 |

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**

| В тысячах тенге | Прим. | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|-------|---|----------------------|
| | | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Снятие с депозитных счетов | | 7.253.277 | 26.600.719 |
| Пополнение депозитных счетов | | (59.207) | (17.102.851) |
| Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании | 12 | (867.526) | - |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов | | 98.249 | 1.189.269 |
| Приобретение основных средств | | (25.794.585) | (25.593.896) |
| Приобретение нематериальных активов | | (157.307) | (17.675) |
| Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. Банка РК, облигации БРК и КМГ) | 11 | (46.854.824) | - |
| Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. Банка РК, облигации БРК и КМГ) | 11 | 47.555.591 | 14.000.000 |
| Выкуп облигаций DSFK эмитентом | 11 | 24.108 | 2.014 |
| Частичный возврат средств в Эксимбанк Казахстан | 11 | 23.876 | 134.111 |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | | (18.778.348) | (788.309) |
| Финансовая деятельность | | | |
| Выпуск облигаций | 27 | 16.867.599 | - |
| Выплата дивидендов | 14 | (30.167.639) | (13.220.929) |
| Погашение займов | 27 | (4.835.136) | (7.490.906) |
| Выплата основного долга по обязательствам по аренде | 27 | - | (111.895) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности | | (18.135.176) | (20.823.730) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | | 1.256.265 | 16.459.615 |
| Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | (74.405) | (265.704) |
| Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты | 13 | 156.125 | (32.235) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | 27.563.092 | 11.933.828 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня | 13 | 28.901.077 | 28.095.504 |

Неденежные операции:

В течение шести месяцев 2023 года Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям в стоимость основных средств на сумму 3.579.384 тыс.тенге (Примечание 6).

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 56 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Уставный капитал | Собственные выкупленные акции | Резерв переоценки активов | Нераспределённая прибыль | Итого |
|---|------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|
| На 1 января 2022 года | 126.799.554 | (930) | 569.845.780 | 40.492.413 | 737.136.817 |
| Прибыль за период | - | - | - | 14.012.400 | 14.012.400 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | 14.012.400 | 14.012.400 |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (46.420) | 46.420 | - |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (13.220.929) | (13.220.929) |
| На 30 июня 2022 года | 126.799.554 | (930) | 569.799.360 | 41.330.304 | 737.928.288 |
| На 1 января 2023 года | 126.799.554 | (930) | 489.297.133 | 37.469.407 | 653.565.164 |
| Прибыль за период | - | - | - | 23.017.358 | 23.017.358 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | 23.017.358 | 23.017.358 |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (67.596) | 67.596 | - |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (13.153.330) | (13.153.330) |
| На 30 июня 2023 года | 126.799.554 | (930) | 489.229.537 | 47.401.031 | 663.429.192 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 56 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления
Айтжанов Н.Е.

Главный бухгалтер
Муқанова Д.Т.



(Handwritten signatures in blue ink)

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2022 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (90 процентов плюс одна акция). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан.

В 2014 году Компания разместила 10 процентов минус одна акция на Казахстанской Фондовой Бирже.

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

19 апреля 2023 года Главой государства был подписан Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан (далее – РК) по вопросам административной реформы», предусматривающий, в том числе, поправки в Закон «Об электроэнергетике» (далее – Закон) в части изменения с 1 июля 2023 года целевой модели оптового рынка электрической энергии посредством введения института Единого закупщика электрической энергии (далее – Единый закупщик) и переключения балансирующего рынка электрической энергии из имитационного в режим реального времени (далее – БРЭ).

Справочно: Единый закупщик – юридическое лицо со сто процентным государственным участием, определяемое уполномоченным органом, осуществляющее централизованную покупку и централизованную продажу плановых объемов электрической энергии.

При данной модели оптового рынка Единый закупщик в разрезе каждого часа производит централизованную покупку заявленных плановых объемов электрической энергии у энергопроизводящих организаций (далее – ЭПО) за исключением возобновляемых источников электроэнергии (далее – ВИЭ), имеющих двусторонние договоры, в пределах их предельных тарифов, реализует электрическую энергию по усредненной цене для всех потребителей и при дефиците электрической энергии в единой электроэнергетической системе РК (далее – ЕЭС РК) осуществляет ее плановый импорт.

Централизованный закуп электрической энергии у субъектов оптового рынка осуществляется Единым закупщиком в порядке приоритетности, определенном в Законе.

Ввиду того, что модель Единого закупщика исключает «адресность» распределения электрической энергии (от станции - потребителю), у системного оператора вводится новая услуга – по пользованию НЭС, которая обеспечивает техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности НЭС, оказываемая всем участникам рынка, за исключением условного потребителя, на основании заключенного договора.

Справочно: условный потребитель - оптовый потребитель, приобретающий электрическую энергию у ЭПО, входящих с ним в одну группу лиц, промышленный комплекс и квалифицированный потребитель, определяемые в соответствии с Законом Республики Казахстан «О поддержке использования ВИЭ».

При допущении дисбалансов посредством отклонения участников оптового рынка электрической энергии от заявленного планового объема производства – потребления электрической энергии, участник оптового рынка переходит на БРЭ.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

БРЭ предусматривает финансовую ответственность участников посредством адресности распределения оплаты за допущенные дисбалансы по ценам, сложившимся на БРЭ, что должно привести к снижению потребления электрической энергии потребителями в пиковые часы, а также простимулировать ЭПО через повышенную оплату за дополнительную генерацию электрической энергии. Все субъекты БРЭ самостоятельно, либо через провайдера рынка заключают договоры с Расчетным центром БРЭ для финансового урегулирования дисбалансов.

Справочно: расчетный центр БРЭ - организация, определенная уполномоченным органом, осуществляющая централизованную куплю-продажу балансирующей электроэнергии и отрицательных дисбалансов на БРЭ.

Физическое урегулирование объемов производства и потребления, импорта и экспорта электрической энергии как на оптовом рынке электрической энергии, так и на БРЭ производит Системный оператор посредством формирования и утверждения суточного графика производства-потребления электрической энергии в системе балансирующего рынка.

Данное нововведение направлено на решение проблемы прогнозируемого дефицита электрической энергии на предстоящие три-пять лет и создание равных условий для конкурентности всех участников, включенных в перечень субъектов оптового рынка электрической энергии, формируемого Системным оператором в соответствии с подзаконными актами.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 годов Компания владела следующей дочерней организацией:

| Компания | Деятельность | Доля участия | |
|-------------------|--|----------------------|-------------------------|
| | | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
| АО «Энергоинформ» | Информационное обеспечение деятельности КЕГОС | 100% | 100% |

Компания и её дочерняя организация далее вместе именуется «Группа».

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Астана, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена Председателем Правления и главным бухгалтером Компании 7 августа 2023 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Промежуточная консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчётности. Промежуточная консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила промежуточную консолидированную финансовую отчётность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерней организации по состоянию на 30 июня 2023 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Учётная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчётности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчётности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2023 года. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

В 2023 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на её промежуточную консолидированную финансовую отчётность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения).
- Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В поправках к МСФО (IAS) 8 разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Данные поправки не оказали существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности» содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Поправки не оказали влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Поправки к МСФО (IAS) 12– «Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной операции»

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания, так что оно больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, таких как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. Поправки не оказали влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, отраслевой опыт, репутация и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

На каждую отчётную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учётной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения. Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой компаний Группы. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включённые в финансовую отчётность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

| <i>Обменный курс на конец периода (к тенге)</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|--------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 452,26 | 462,65 |
| 1 евро | 490,7 | 492,86 |
| 1 российский рубль | 5,14 | 6,43 |
| | 6 месяцев 2023 года | 6 месяцев 2022 года |
| 1 доллар США | 448,82 | 449,96 |
| 1 евро | 488,37 | 492,38 |
| 1 российский рубль | 5,54 | 6,08 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределённой прибыли.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

| | |
|---|-----------|
| Здания | 60 лет |
| Активы НЭС | |
| Сооружения, машины и оборудование НЭС | 8-100 лет |
| Транспорт и прочие основные средства | |
| Прочие машины и оборудование и транспортные средства | 2-50 лет |
| Прочие основные средства, не включенные в другие группы | 2-20 лет |

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчётном году, когда прекращено признание актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведённые внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчётный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 3 до 5 лет.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

Группа классифицирует внеоборотные активы и выбывающие группы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива (или выбывающей группы), и не включают в себя затраты по финансированию и расход по налогу на прибыль.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации. Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в качестве оборотных/краткосрочных статей в отчете о финансовом положении.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в отчете о совокупном доходе отдельной статьёй как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоценённых активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признаётся в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоценённой стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Инвестиции в ассоциированную компанию

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием, Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики. Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию первоначально признаётся по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчётность ассоциированной компании составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и её балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в составе прибыли или убытка.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе *Признание выручки*.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. К данной категории относятся инструменты, которые Группа по своему усмотрению классифицировала по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился.

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях (*Примечание 4*);
- торговая дебиторская задолженность и прочие текущие и финансовые активы, включая денежные средства и их эквиваленты, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (*Примечания 9, 10, 11, 12, 13*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, выпущенных облигаций и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы, выпущенные облигации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и выпущенные облигации

После первоначального признания процентные займы и выпущенные облигации оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трёх) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Денежные средства, ограниченные в использовании

Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Признание выручки

Выручка признаётся в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надёжно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) идентификация договора с потребителем;
- 2) идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) определение цены сделки;
- 4) распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства и потребления электрической энергии, а также услуг по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства/потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключённых на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка*.

Обязательства по договору

Обязательства по договору признаются, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

i) Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Программное обеспечение – 5 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

i) Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

ii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 350.000 тенге в месяц (2022 год: 300.000 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в момент их возникновения. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признаётся в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость основных средств

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 декабря 2022 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Grant Thornton Appraisal» для оценки справедливой стоимости НЭС.

Переоценённые активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13 – Оценка справедливой стоимости, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчёт полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа, а также метод расчёта по аналогам, метод удельных показателей и метод индексации прошлых затрат.

Рассчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определённой на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки в модели взяты из утвержденного бюджета Группы на следующие 5 (пять) лет. При прогнозировании доходов Группы были учтены утвержденные Комитетом тарифы на регулируемые услуги по передаче электроэнергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства и потребления электроэнергии на период с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2026 года. По результатам проведенного анализа, возмещаемая стоимость основных средств превысила ее текущую стоимость замещения.

В результате оценки справедливая стоимость активов НЭС на дату оценки (1 декабря 2022 года) составила 774.045.986 тыс.тенге. Уменьшение переоцененной стоимости активов НЭС в сумме 100.105.029 тыс.тенге было отражено в составе прочего совокупного дохода за 2022 год, с учетом соответствующей отложенной налоговой льготы в сумме 20.021.005 тыс.тенге. Увеличение стоимости некоторых ранее уцененных активов, было отражено в отчете о совокупном доходе в сумме 949.895 тыс.тенге, вместе с уменьшением стоимости некоторых активов в сумме 4.524.870 тыс.тенге.

Уменьшение справедливой стоимости активов НЭС по результатам оценки объясняется, в основном, снижением цен на металлы примерно на 15% по сравнению с прошлым годом.

При оценке справедливой стоимости в 2022 году были применены следующие основные допущения:

| | |
|---|--------|
| Ставка дисконтирования (WACC) | 12,97% |
| Долгосрочный темп роста | 3,09% |
| Средний остаточный срок службы основного актива | 40 лет |

Увеличение ставки дисконтирования на 0,5% или уменьшение долгосрочного темпа роста на 0,5% приведет к уменьшению справедливой стоимости основных средств Группы на 46.537.397 тыс.тенге или 24.247.101 тыс.тенге, соответственно.

Срок полезной службы основных средств

В течении 2022 года Группа провела техническую инвентаризацию активов НЭС для определения технического состояния объектов основных средств. По результатам инвентаризации были пересмотрены оставшиеся сроки полезного использования основных средств. Общий эффект от изменения сроков полезного использования составил 3.732.520 тыс. тенге (уменьшение расходов по износу), который был отражен в составе прибыли и убытков в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Срок полезной службы основных средств (продолжение)

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансово года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в расчетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм расходов или экономии по корпоративному подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства Группой и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от деятельности и характера операций Группы.

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в консолидированной финансовой отчётности.

Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещенными в АО «РБК банк» (далее – «РБК банк»). Номинальная сумма депозитов размещенных в РБК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тыс.тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тыс.тенге. Гарантия может быть использована по запросу Группы, но не ранее пятой годовщины с даты выпуска облигаций. Облигации DSFK были учтены по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа неоднократно обращалась к ТОО «Корпорация Казахмыс» с требованием произвести платеж по гарантии. В связи с неисполнением обязательства со стороны ТОО «Корпорация Казахмыс», Группа направила в адрес ТОО «Корпорация Казахмыс» досудебную претензию.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 30 июня 2023 года справедливая стоимость облигаций DSFK равна нулю, так как требование Группы к гарантору по выкупу облигации было отклонено.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ
(продолжение)****Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группа и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ**Географическая информация**

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|---|--------------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Выручка от казахстанских покупателей | 99.707.153 | 90.442.593 |
| Выручка от российских покупателей | 13.994.896 | 11.972.172 |
| Выручка от узбекских покупателей | 222.290 | 358.482 |
| Выручка от киргизских покупателей | 425.789 | 4.704 |
| Итого выручка согласно промежуточному консолидированному отчёту о совокупном доходе | 114.350.128 | 102.777.951 |

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 12.299.747 тыс.тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, услуги по обслуживанию электросетевых активов (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2022 года: 11.886.232 тыс.тенге).

Для управленческих целей, вся деятельность Группы представляет собой один операционный сегмент.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | Земля | Здания | Активы НЭС | Транспорт и прочие основные средства | Незавер- шённое строи- тельство | Итого |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---|--|----------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2022 года | 1.965.212 | 19.110.271 | 1.874.498.349 | 47.969.510 | 59.430.985 | 2.002.974.327 |
| Поступления | 228 | – | – | 805.664 | 10.509.678 | 11.315.570 |
| Переводы | – | 68.215 | 760.634 | 418.097 | (1.246.946) | – |
| Перевод в нематериальные активы | – | – | – | – | (340.261) | (340.261) |
| Выбытия | – | (16.846) | (119.451) | (232.275) | (28.837) | (397.409) |
| На 30 июня 2022 года | 1.965.440 | 19.161.640 | 1.875.139.532 | 48.960.996 | 68.324.619 | 2.013.552.227 |
| На 1 января 2023 года | 1.973.225 | 20.480.769 | 1.571.605.523 | 51.529.119 | 87.155.146 | 1.732.743.782 |
| Поступления | – | 48.760 | 6.565 | 1.862.928 | 17.264.248 | 19.182.501 |
| Переводы | – | 104.313 | 8.967.599 | 599.684 | (9.671.596) | – |
| Перевод в нематериальные активы | – | – | – | – | (3.349) | (3.349) |
| Выбытия | – | (4.046) | (397.070) | (254.802) | (574) | (656.492) |
| На 30 июня 2023 года | 1.973.225 | 20.629.796 | 1.580.182.617 | 53.736.929 | 94.743.875 | 1.751.266.442 |
| Накопленный износ и обесценение | | | | | | |
| На 1 января 2022 года | – | (4.935.891) | (994.516.999) | (27.234.670) | (285.451) | (1.026.973.011) |
| Отчисления за период | – | (232.745) | (30.212.997) | (1.589.187) | – | (32.034.929) |
| Переводы | – | 1.022 | – | (1.022) | – | – |
| Выбытия | – | 9.252 | 68.797 | 211.943 | – | 289.992 |
| Восстановление обесценения | – | – | – | – | 85.102 | 85.102 |
| На 30 июня 2022 года | – | (5.158.362) | (1.024.661.199) | (28.612.936) | (200.349) | (1.058.632.846) |
| На 1 января 2023 года | – | (5.394.035) | (838.140.999) | (29.818.605) | (260.226) | (873.613.865) |
| Отчисления за период | – | (253.005) | (23.078.757) | (1.701.320) | – | (25.033.082) |
| Переводы | – | 464 | 2.708 | (3.172) | – | – |
| Выбытия | – | 1.841 | 348.518 | 253.226 | – | 603.585 |
| Восстановление обесценения | – | – | – | – | 155 | 155 |
| На 30 июня 2023 года | – | (5.644.735) | (860.868.530) | (31.269.871) | (260.071) | (898.043.207) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2022 года | 1.965.212 | 14.174.380 | 879.981.350 | 20.734.840 | 59.145.534 | 976.001.316 |
| На 30 июня 2022 года | 1.965.440 | 14.003.278 | 850.478.333 | 20.348.060 | 68.124.270 | 954.919.381 |
| На 1 января 2023 года | 1.973.225 | 15.086.734 | 733.464.524 | 21.710.514 | 86.894.920 | 859.129.917 |
| На 30 июня 2023 года | 1.973.225 | 14.985.061 | 719.314.087 | 22.467.058 | 94.483.804 | 853.223.235 |

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Первоначальная стоимость | 457.897.727 | 449.000.591 |
| Накопленный износ | (153.597.155) | (147.975.065) |
| Остаточная стоимость | 304.300.572 | 301.025.526 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 14.388.149 тыс.тенге и 13.720.023 тыс.тенге, соответственно.

Капитализация затрат по выпущенным облигациям

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2023 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в сумме 3.579.384 тыс.тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2022 года: 1.547.170 тыс.тенге) (Примечание 16).

Незавершённое строительство

Незавершённое строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС» и «Западные МЭС» (1 этап)» с планируемой датой ввода в эксплуатацию в 4 квартале 2023 года.

Авансы, выданные за долгосрочные активы

По состоянию на 30 июня 2023 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги по проекту «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и прочим проектам.

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Облигации Батыс Транзит выпущены на Казахстанской Фондовой Бирже. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию о Батыс Транзит:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Оборотные активы | 19.493.149 | 20.914.108 |
| Внеоборотные активы | 17.770.208 | 16.890.064 |
| Краткосрочные обязательства | (4.049.729) | (4.078.403) |
| Долгосрочные обязательства | (19.854.979) | (19.988.494) |
| Чистые активы | 13.358.649 | 13.737.275 |
| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
| Доля Группы в чистых активах | 2.671.730 | 2.747.455 |
| Балансовая стоимость инвестиции | 2.671.730 | 2.747.455 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
|---|------------------------------|----------------------|
| Доходы | 6.912.013 | 5.711.168 |
| Чистая прибыль | (378.626) | 609.976 |
| Доля Группы в (убытках) / прибыли за год | (75.725) | 121.995 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года у ассоциированной компании отсутствовали условные обязательства или обязательства по осуществлению капитальных вложений в будущем.

8. ЗАПАСЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Сырьё и прочие материалы | 2.480.248 | 1.387.482 |
| Запасные части | 1.939.481 | 1.694.995 |
| Горюче-смазочные материалы | 239.802 | 113.467 |
| Прочие запасы | 493.061 | 420.418 |
| Минус: резерв на устаревшие запасы | (405.725) | (409.207) |
| | 4.746.867 | 3.207.155 |

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2023 года | 2022 года |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 409.207 | 337.986 |
| Начисление | 34.840 | 114.928 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (38.322) | (55.584) |
| Списание | – | (5.578) |
| На 30 июня | 405.725 | 391.752 |

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | 26.154.627 | 23.661.039 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (3.500.768) | (2.613.649) |
| | 22.653.859 | 21.047.390 |

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2023 года | 2022 года |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 2.613.649 | 2.273.985 |
| Начисление | 1.147.059 | 591.101 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (240.357) | (187.382) |
| Списание | (19.583) | (123.006) |
| На 30 июня | 3.500.768 | 2.554.698 |

По состоянию на 30 июня 2023 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.631.724 тыс.тенге (31 декабря 2022 года: 1.797.097 тыс.тенге).

По состоянию на 30 июня 2023 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.576.123 тыс.тенге (31 декабря 2022 года: 1.612.146 тыс.тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

| В тысячах тенге | Торговая дебиторская задолженность | | | | | |
|--|------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------|
| | Итого | Текущая | Просрочка платежей | | | |
| 30-90 дней | | | 91-180 дней | 181-270 дней | Более 271 дня | |
| 30 июня 2023 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 13.38% | 0.83% | 17.75% | 48.53% | 66.45% | 98.06% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 26.154.627 | 20.864.687 | 1.754.262 | 691.062 | 342.007 | 2.502.609 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (3.500.768) | (172.749) | (311.309) | (335.394) | (227.252) | (2.454.064) |
| | 22.653.859 | 20.691.938 | 1.442.953 | 355.668 | 114.755 | 48.545 |
| 31 декабря 2022 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 11.05% | 0.67% | 15.04% | 46.65% | 78.78% | 98.34% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 23.661.039 | 20.877.332 | 227.223 | 64.951 | 207.166 | 2.284.367 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.613.649) | (139.479) | (34.172) | (30.302) | (163.200) | (2.246.496) |
| | 21.047.390 | 20.737.853 | 193.051 | 34.649 | 43.966 | 37.871 |

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| В тысячах тенге | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|-----------------|----------------------|-------------------------|
| Тенге | 22.598.258 | 20.862.439 |
| Доллар США | 55.601 | 184.951 |
| | 22.653.859 | 21.047.390 |

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

| В тысячах тенге | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|----------------------|-------------------------|
| Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг | 927.233 | 1.263.783 |
| Расходы будущих периодов | 857.445 | 35.224 |
| Прочая дебиторская задолженность связанных сторон за основные средства и незавершённое строительство (Примечание 26) | 399.974 | 399.974 |
| Займы, выданные работникам | 469 | 469 |
| Прочее | 873.874 | 691.913 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (939.144) | (741.392) |
| | 2.119.851 | 1.649.971 |

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим образом:

| В тысячах тенге | 2023 года | 2022 года |
|---|----------------|----------------|
| На 1 января | 741.392 | 485.933 |
| Начисление | 218.538 | 62.608 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (18.090) | (9.824) |
| Списание | (2.696) | (7.166) |
| На 30 июня | 939.144 | 531.551 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости | | |
| Облигации Самрук-Казына | 30.021.390 | 30.072.911 |
| Ноты Национального Банка РК | 17.035.332 | 19.062.907 |
| Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан | 2.146.370 | 2.165.823 |
| Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан | 1.918.466 | 1.968.564 |
| Средства, находящиеся в DeltaBank | 1.230.000 | 1.230.000 |
| Средства, находящиеся в Казинвестбанк | 1.201.850 | 1.201.850 |
| Облигации АО Банк развития Казахстана (БРК) | 991.843 | – |
| Облигации АО НК Казмунайгаз (КМГ) | 868.891 | – |
| Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына | 254.333 | 254.333 |
| Банковские депозиты | 91.331 | 7.434.744 |
| Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК | 15.708 | 18.945 |
| Начисленное вознаграждение по облигациям АО НК Казмунайгаз | 8.478 | – |
| Начисленное вознаграждение по облигациям АО Банк развития Казахстана | 7.459 | – |
| Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан | (2.146.370) | (2.165.823) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank | (1.230.000) | (1.230.000) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк | (1.201.850) | (1.201.850) |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки прочих финансовых активов | (285) | (24.899) |
| | 51.212.946 | 58.787.505 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | |
| Облигации Специальной финансовой компании DSFK | 67 | 377.731 |
| Итого прочие финансовые активы | 51.213.013 | 59.165.236 |
| Краткосрочные прочие финансовые активы | 47.433.813 | 57.196.672 |
| Долгосрочные прочие финансовые активы | 3.779.200 | 1.968.564 |
| Итого прочие финансовые активы | 51.213.013 | 59.165.236 |

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2023 года | 2022 года |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 4.622.572 | 5.002.324 |
| Начисление | 22 | 25.629 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (44.089) | (302.211) |
| На 30 июня | 4.578.505 | 4.725.742 |

Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»)

В 2020 году Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанской фондовой бирже». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

При первоначальном признании по приобретенным купонным облигациям была начислена премия в размере 213.089 тыс.тенге. За 6 месяцев 2023 года сумма амортизации премии составила 51.521 тыс.тенге (за 6 месяцев 2022 года: 47.765 тыс.тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Облигации АО «Банк развития Казахстана»

27 и 29 июня 2023 года Группа приобрела купонные международные облигации АО «Банк развития Казахстана» на международном рынке в количестве 1.150.000 и 1.000.000 штук соответственно по ставке 5,75% годовых на общую сумму 2.192.000 долларов США (что эквивалентно 987.757 тыс.тенге), сроком обращения до 12 мая 2025 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании была начислена премия в размере 42.000 долларов США (эквивалент в тенге 18.790 тыс.). За 6 месяцев 2023 года сумма амортизации премии составила 59 тыс.тенге.

Облигации АО «НК Казмунайгаз»

27 и 28 июня 2023 года Группа приобрела купонные международные облигации АО «НК Казмунайгаз» на международном рынке в количестве 1.479.000 и 521.000 штук соответственно по ставке 4,75% годовых на общую сумму 1.920.000 долларов США (что эквивалентно 867.067 тыс.тенге), сроком обращения до 19 апреля 2027 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании был начислен дисконт в размере 80.000 (эквивалент в тенге 35.792 тыс.). За 6 месяцев 2023 года сумма амортизации дисконта составила 72 тыс.тенге.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В течение шести месяцев 2023 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты Национального банка Республики Казахстан на АО «Казахстанская фондовая биржа» в общей сумме 45.000.000 тыс.тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: - приобретений не было). Сумма погашений нот Национального банка РК за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года составила 47.555.591 тыс.тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 14.000.000 тыс.тенге). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года Группа признала финансовый доход в сумме 528.017 тыс.тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 353.519 тыс.тенге) (*Примечание 23*).

Банковские депозиты

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года банковские депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 97 тыс.тенге и 1.482 тыс.тенге, соответственно. Информация о банках предоставлена в *Примечании 27* в разделе кредитный риск

Средства, находящиеся в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее – «Эксимбанк Казахстан»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эксимбанк Казахстан лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эксимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Ликвидационная комиссия Эксимбанк Казахстан произвела выплату в сумме 53,6 тыс.долларов США (эквивалентно 23.876 тыс.тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 309,7 тыс.долларов США, что эквивалентно 134.111 тыс.тенге на дату выплаты). Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

Казинвестбанк и DeltaBank

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов выплаты не производились.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан

26 апреля 2019 года Группа приобрела Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в количестве 4.200.000 штук по ставке 3,875% годовых и сроком обращения до октября 2024 года на общую сумму 4.368 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 1.918.466 тыс.тенге на отчетную дату).

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 24.108 тыс.тенге и 2.014 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций и уменьшила их балансовую стоимость до ноль тенге, признав расход от переоценки финансовых инструментов в размере 353.623 тыс.тенге в составе финансовых расходов в промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе (Примечание 23).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | Процентная ставка | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| Тенге | 0,01 – 15,5% | 47.314.516 | 49.771.142 |
| Доллар США | 1 – 5,75% | 3.898.497 | 9.394.094 |
| | | 51.213.013 | 59.165.236 |

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|--------------------------|----------------------|
| Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам | 1.084.056 | 1.015.833 |
| Денежные средства на счетах фондирования | 867.526 | – |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (3.376) | (371) |
| | 1.948.206 | 1.015.462 |

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов проценты на денежные средства в резерве к возврату по краткосрочным гарантийным обязательствам не начислялись.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года был размещен депозит фондирования в АО «Народный Банк Казахстана» в рамках финансирования ипотечного кредитования сотрудников Компании. На конец отчетного периода сумма депозита составила 867.179 тыс.тенге, начисленный доход 347 тыс.тенге.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченными в использовании, представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2023 года | 2022 года |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 371 | 258 |
| Начисление | 3.347 | 42 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (342) | (3) |
| На 30 июня | 3.376 | 297 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года денежные средства, ограниченные в использовании были выражены в тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Денежные средства в операциях обратное РЕПО | 12.039.096 | – |
| Краткосрочные депозиты в тенге | 11.087.421 | 22.775.139 |
| Краткосрочные депозиты в иностранной валюте | 5.353.185 | – |
| Текущие счета в банках в тенге | 299.040 | 4.918.470 |
| Текущие счета в банках в иностранной валюте | 142.406 | 48.162 |
| Наличность в кассе в тенге | 6.714 | 4.232 |
| Деньги на специальных счетах в тенге | 655 | 654 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (27.440) | (183.565) |
| | 28.901.077 | 27.563.092 |

Группа в рамках диверсификации разместила часть свободной ликвидности в инструменты денежного рынка, такие как обратное РЕПО под залог государственных ценных бумаг.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2023 года Группа размещала краткосрочные депозиты в банках под 1,75-16,1% годовых в тенге, а также на текущих счетах в банках под 0,06% годовых.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2023 года | 2022 года |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 183.565 | 775 |
| Начисление | 86.056 | 61.015 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (242.181) | (28.780) |
| На 30 июня | 27.440 | 33.010 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 23.425.168 | 27.514.941 |
| Доллар США | 5.475.883 | 47.775 |
| Российский рубль | 25 | 14 |
| Евро | 1 | 1 |
| Прочие | – | 361 |
| | 28.901.077 | 27.563.092 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

14. КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года акционерный капитал Компании составил 260.000.000 выпущенных акций из них 259.998.610 акций, размещенных и полностью оплаченных на общую сумму 126.799.554 тыс.тенге.

Собственные выкупленные акции

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещённых акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тыс.тенге.

Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, проведённой по состоянию на 1 декабря 2022 года (предыдущая переоценка была проведена по состоянию на 1 декабря 2021 года) (Примечание б). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия активов НЭС за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года, составил 67.596 тыс.тенге (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2022 года: 46.420 тыс.тенге).

Дивиденды

В мае 2022 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2021 года. Сумма к выплате составила 13.220.929 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 50,85 тенге. Дивиденды в сумме 13.220.929 тыс.тенге были выплачены 17 июня 2022 года.

В октябре 2022 года акционеры утвердили распределение 100% чистой прибыли за 1-ое полугодие 2022 года, а также части нераспределённой прибыли прошлых периодов. Сумма к выплате составила 17.014.309 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 65,44 тенге. Дивиденды были выплачены 12 января 2023 года.

В мае 2023 года акционеры утвердили распределение 100% чистой прибыли за второе полугодие 2022 года, а также части нераспределённой прибыли прошлых периодов. Сумма к выплате составила 13.153.330 тыс.тенге на всех держателей простых акций Компании, что в расчёте на одну простую акцию равно 50,59 тенге. Дивиденды были выплачены 29 мая 2023 года.

Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 259.998.610 штук в течение периода, закончившегося 30 июня 2023 года (за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2022 года: 259.998.610 штук). За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 и 2022 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 88,53 тенге и 53,89 тенге, соответственно.

Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными КФБ правилами.

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Итого активов | 981.832.737 | 986.612.189 |
| Минус: нематериальные активы | (3.174.437) | (3.453.791) |
| Минус: итого обязательств | (318.403.545) | (333.047.025) |
| Чистые активы | 660.254.755 | 650.111.373 |
| Количество простых акций | 259.998.610 | 259.998.610 |
| Балансовая стоимость на акцию, тенге | 2.539 | 2.500 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Международный банк реконструкции и развития («МБРР») | 11.807.400 | 12.575.944 |
| Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР») | – | 4.322.713 |
| | 11.807.400 | 16.898.657 |
| За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (1.216.719) | (5.530.813) |
| | 10.590.681 | 11.367.844 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 205.982 тыс.тенге и 252.227 тыс.тенге, соответственно. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 36.013 тыс.тенге и 20.450 тыс.тенге, соответственно.

Займы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Доллар США | 11.807.400 | 12.575.944 |
| Евро | – | 4.322.713 |
| | 11.807.400 | 16.898.657 |

«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 тыс.евро и 75.000 тыс.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 30 июня 2023 года основной долг по займу был полностью погашен (на 31 декабря 2022: 8.626 тыс.евро (эквивалент в тенге 4.251.360 тыс.)).

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тыс.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 тыс.долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года остаток задолженности по займу составляет 25.717 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 11.637.430 тыс.) и 26.836 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 12.415.520 тыс.), соответственно.

16. ОБЛИГАЦИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Номинальная стоимость выпущенных облигаций | 150.941.100 | 134.941.100 |
| Начисленное купонное вознаграждение | 8.083.978 | 6.058.889 |
| Минус: дисконт по выпущенным облигациям | (1.398.332) | (1.457.789) |
| Минус: затраты по сделке | (85.257) | (89.156) |
| | 157.541.489 | 139.453.044 |
| За вычетом текущей части облигаций подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (8.083.978) | (6.058.889) |
| | 149.457.511 | 133.394.155 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

16. ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

- (а) В период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тыс. тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%). Купонная ставка за период с 1 января 2022 года по 26 мая 2022 года составила 9,9% годовых, с 27 мая 2022 года по 26 мая 2023 года 14,9% годовых, с 27 мая 2023 года по 30 июня 2023 года составила 18,9% годовых.
Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом. Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тыс.тенге.
- (б) В августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тыс.тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.
Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом и другими организациями.

В целях реализации инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов»:

- 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 9.700.000 тыс.тенге с доходностью 11% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 667.593 тыс.тенге. В результате торгов 89,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ (банками второго уровня), 9,9% – другими институциональными инвесторами, 0,5% – прочими юридическими лицами.

- 27 января 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 8.869.672 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,62% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 380.267 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 159.900 тыс.тенге. В результате торгов 22,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено брокерско-дилерскими организациями, 72,8% - другими институциональными инвесторами, 4,6% - прочими юридическими лицами.

- 21 октября 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 16.430.328 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,5% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 562.427 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 717.914 тыс.тенге. В результате торгов 86,7% облигаций по объему привлечения было выкуплено МО «Евразийский банк развития» и банками, 13,3% - другими институциональными инвесторами.

- 21 декабря 2022 года состоялось успешное размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.141.100 тыс.тенге с маржой 3%. Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента объемом 35 млрд. тенге, сроком погашения до 2037 года. В разрезе основных категорий инвесторов 50,4% от общего объема активных заявок пришлось на долю банков, 49,6% - на долю других институциональных инвесторов.

- 30 марта 2023 года состоялось успешное размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.000.000 тыс.тенге с маржой 3%. Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента, сроком погашения до 2037 года. Инвесторами выступили АО «Банк Развития Казахстана» и Европейский Банк реконструкции и развития (ЕБРР).

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2023 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 3.579.384 тыс.тенге (за 6 месяцев 2022 года: 1.547.170 тыс.тенге) (Примечание 23).

Движение по облигациям для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в Примечании 27.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность за основные средства и незавершённое строительство | 10.304.260 | 17.076.998 |
| Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию | 4.271.121 | 6.986.171 |
| Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги | 2.605.959 | 2.493.858 |
| Минус: дисконт | (474.526) | (697.311) |
| | 16.706.814 | 25.859.716 |
| За вычетом текущей части подлежащего погашению в течение 12 месяцев | 14.543.690 | 21.713.025 |
| | 2.163.124 | 4.146.691 |

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 14.388.067 | 19.480.873 |
| Российский рубль | 2.262.330 | 6.325.079 |
| Доллары США | 56.417 | 53.764 |
| | 16.706.814 | 25.859.716 |

Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство включает в себя задолженность перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions», подробная информация о которой раскрыта в *Примечании 26*.

18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Налог на добавленную стоимость к уплате | 2.834.042 | 682.925 |
| Обязательства перед пенсионным фондом | 204.303 | 401.717 |
| Индивидуальный подоходный налог | 143.248 | 350.859 |
| Обязательства по социальному страхованию | 130.184 | 185.992 |
| Социальный налог | 111.947 | 282.789 |
| Налог на имущество | - | 3.190 |
| Прочее | 20.556 | 25.624 |
| | 3.444.280 | 1.933.096 |

19. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Обязательства перед работниками | 3.399.074 | 3.996.978 |
| Прочее | 1.297.539 | 1.240.113 |
| | 4.696.613 | 5.237.091 |

Обязательства перед работниками представляет собой, в основном, задолженность по заработной плате и начисленный резерв по неиспользованным отпускам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

| | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|---|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| <i>В тысячах тенге</i> | | | | |
| Передача электроэнергии | 37.948.493 | 33.332.258 | 80.024.067 | 71.679.371 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 7.825.689 | 7.241.738 | 16.802.884 | 15.800.830 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 4.880.512 | 4.580.748 | 10.617.571 | 9.903.751 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 2.441.682 | 2.193.349 | 5.569.286 | 4.066.334 |
| Услуги по регулированию мощности | 67.201 | 120.431 | 222.290 | 358.482 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 22.170 | 4.704 | 22.170 | 4.704 |
| Прочее | 560.732 | 484.244 | 1.091.860 | 964.479 |
| | 53.746.479 | 47.957.472 | 114.350.128 | 102.777.951 |

| | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|---|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| <i>В объемах МВт/час</i> | | | | |
| Передача электроэнергии | 13.324.611 | 11.917.146 | 28.093.965 | 25.520.558 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 24.922.577 | 23.665.809 | 53.512.369 | 51.636.699 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 48.690.921 | 46.742.323 | 104.098.429 | 101.065.768 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 272.044 | 279.692 | 845.234 | 470.565 |
| Услуги по регулированию мощности (МВт) | 65 | 116 | 215 | 335 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 2.817 | 629 | 2.817 | 629 |

| | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| <i>В тысячах тенге</i> | | | | |
| Сроки признания выручки | | | | |
| Товар передается в определенный момент времени | 2.463.852 | 2.198.053 | 5.591.456 | 4.071.038 |
| Услуги оказываются в течение периода времени | 51.282.627 | 45.759.419 | 108.758.672 | 98.706.913 |
| Итого выручка по договорам с покупателями | 53.746.479 | 47.957.472 | 114.350.128 | 102.777.951 |

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****21. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ**

| <i>В тысячах тенге</i> | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Износ и амортизация | 12.497.896 | 15.995.735 | 24.967.478 | 31.975.003 |
| Расходы по покупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо | 5.895.839 | 4.858.920 | 14.733.831 | 10.458.413 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 6.450.500 | 5.292.279 | 13.291.215 | 10.422.598 |
| Технологический расход электрической энергии | 4.932.632 | 3.855.755 | 12.826.055 | 11.914.878 |
| Налоги | 1.943.008 | 2.428.337 | 3.863.175 | 4.793.996 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту | 2.215.162 | 2.087.257 | 3.435.738 | 3.606.153 |
| По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки | 1.035.010 | 1.175.357 | 2.070.021 | 2.350.714 |
| Расходы по охране | 386.681 | 369.435 | 761.736 | 732.791 |
| Запасы | 455.816 | 307.025 | 666.572 | 480.386 |
| Себестоимость покупной электроэнергии | 22.170 | 4.704 | 22.170 | 4.704 |
| Прочее | 1.556.092 | 1.091.155 | 2.665.404 | 1.782.777 |
| | 37.390.806 | 37.465.959 | 79.303.395 | 78.522.413 |

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 930.778 | 898.361 | 2.264.626 | 1.978.425 |
| Износ и амортизация | 245.874 | 231.371 | 491.542 | 458.374 |
| Затраты на техническую поддержку | 200.947 | 128.207 | 421.988 | 260.705 |
| Услуги сторонних организаций | 172.104 | 130.553 | 327.369 | 239.579 |
| Налоги, кроме подоходного налога | 77.733 | 53.688 | 153.957 | 98.790 |
| Консультационные услуги | 36.899 | 57.318 | 104.727 | 129.766 |
| Расходы по страхованию | 28.971 | 6.523 | 55.768 | 13.108 |
| Командировочные расходы | 21.023 | 14.420 | 43.244 | 20.286 |
| Материалы | 20.310 | 30.294 | 33.143 | 36.259 |
| Коммунальные расходы | 14.144 | 14.684 | 32.819 | 41.011 |
| Расходы на содержание Совета директоров | 23.323 | 3.995 | 25.262 | 32.115 |
| Тренинги и обучения | 13.972 | 7.753 | 17.016 | 7.277 |
| Изменение в резерве на устаревшие запасы (Примечание 8) | 7.304 | (10.775) | (3.482) | 59.344 |
| Прочие | 420.443 | 301.272 | 707.540 | 397.538 |
| | 2.213.825 | 1.867.664 | 4.675.519 | 3.772.577 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)**

| В тысячах тенге | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|---|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Финансовые доходы | | | | |
| Процентный доход по депозитам, текущим счетам и котируемым облигациям | 1.900.817 | 1.437.439 | 3.690.458 | 2.525.429 |
| Доходы по нотам Национального банка РК (Примечание 11) | 383.778 | 110.704 | 528.017 | 353.519 |
| Доход по операции обратное РЕПО | 333.174 | - | 333.174 | - |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 26) | 16.507 | 19.559 | 33.619 | 39.616 |
| Амортизация дисконта по прочим финансовым активам | 72 | - | 72 | - |
| Доход от переоценки финансовых инструментов DSFK (Примечание 11) | - | 7.558 | - | 30.180 |
| Прочие | - | - | 18.998 | - |
| | 2.634.348 | 1.575.260 | 4.604.338 | 2.948.744 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6) | (670.342) | (162.610) | (852.022) | (435.064) |
| | 1.964.006 | 1.412.650 | 3.752.316 | 2.513.680 |
| Финансовые расходы | | | | |
| Купон по облигациям | 5.618.022 | 3.406.055 | 10.178.988 | 6.587.805 |
| Расход от переоценки финансовых инструментов ДСФК (Примечание 11) | 353.623 | - | 353.623 | - |
| Проценты по займам | 173.166 | 224.672 | 345.067 | 442.241 |
| Расходы по дисконтированию | 121.692 | 160.159 | 286.143 | 362.287 |
| Комиссия по банковским гарантиям | 31.799 | 184.042 | 62.489 | 371.259 |
| Амортизация премии по прочим финансовым активам | 20.935 | 18.896 | 58.536 | 54.747 |
| Амортизация комиссии за организацию займа | 303 | 13.411 | 6.795 | 26.823 |
| Прочие расходы по выпущенным облигациям | 12.981 | 1.180 | 31.762 | 2.674 |
| | 6.332.521 | 4.008.415 | 11.323.403 | 7.847.836 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6) | (2.654.669) | (991.275) | (4.431.406) | (1.982.234) |
| | 3.677.852 | 3.017.140 | 6.891.997 | 5.865.602 |

Расходы по дисконтированию, в основном, представлены амортизацией дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions» (Примечание 26).

24. ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ/(ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ) КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

Вследствие изменения обменного курса тенге за период, закончившийся 30 июня 2023 года, Группа признала нетто положительную курсовую разницу в сумме 489.104 тыс.тенге (за период, закончившийся 30 июня 2022 года: нетто отрицательная курсовая разница 748.669 тыс.тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

| <i>В тысячах тенге</i> | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|--|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Текущий корпоративный подоходный налог | | | | |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 3.180.147 | 3.017.891 | 7.845.477 | 7.009.490 |
| Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года | 124.061 | (13.348) | 124.061 | (20.738) |
| Отложенный налог | | | | |
| Экономия по отложенному налогу | (1.021.274) | (1.855.902) | (2.449.685) | (3.967.133) |
| Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках | 2.282.934 | 1.148.641 | 5.519.853 | 3.021.619 |

В Республике Казахстан в 2023 и 2022 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

Ниже приведена сверка 20% ставки корпоративного подоходного налога и фактической суммы корпоративного подоходного налога, учтенной в промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе:

| <i>В тысячах тенге</i> | За трехмесячный период, закончившийся | | За шестимесячный период, закончившийся | |
|---|--|----------------------|---|----------------------|
| | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности | 11.827.857 | 6.636.564 | 28.537.211 | 17.034.019 |
| Налог, рассчитанный по официальной ставке 20% | 2.365.571 | 1.327.313 | 5.707.442 | 3.406.804 |
| Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года | 124.061 | (13.348) | 124.061 | (20.738) |
| Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг | (167.307) | (167.143) | (334.495) | (334.336) |
| Прочие невычитаемые расходы / (необлагаемые доходы) | (39.391) | 1.819 | 22.845 | (30.111) |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках | 2.282.934 | 1.148.641 | 5.519.853 | 3.021.619 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 30 июня 2022 года и 31 декабря 2022 года представлены следующим:

| В тысячах тенге | Промежуточный консолидированный отчёт о финансовом положении | | | | Изменения в чистых отложенных налоговых обязательствах | |
|--|--|----------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|
| | 30 июня | 31 декабря | 30 июня | 31 декабря | За шестимесячный период, закончившийся | |
| | 2023 года | 2022 года | 2022 года | 2021 года | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
| Дебиторская задолженность | 314.130 | 241.886 | 223.705 | 196.234 | 72.244 | 27.471 |
| Начисленные обязательства | 576.269 | 805.685 | 569.193 | 610.002 | (229.416) | (40.809) |
| Основные средства | (122.411.998) | (125.018.855) | (148.295.923) | (152.276.394) | 2.606.857 | 3.980.471 |
| Экономия по отложенному налогу | - | - | - | - | 2.449.685 | 3.967.133 |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (121.521.599) | (123.971.284) | (147.503.025) | (151.470.158) | - | - |

За шестимесячный период, закончившийся на 30 июня 2023 и 2022 годов, изменение в чистых отложенных обязательствах представлено следующим:

| В тысячах тенге | 30 июня 2023 года | 30 июня 2022 года |
|---|----------------------|----------------------|
| На 1 января | (123.971.284) | (151.470.158) |
| Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу, признанная в составе прибыли или убытка | 2.449.685 | 3.967.133 |
| На 31 декабря | (121.521.599) | (147.503.025) |

Группа производит зачёт налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у неё имеется юридически закреплённое право на зачёт текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к корпоративному подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

По состоянию на 30 июня 2023 года предоплата по корпоративному подоходному налогу составила 116.157 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 128.400 тыс.тенге), а задолженность по корпоративному подоходному налогу составила 806.840 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 267.335 тыс.тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые АО «ФНБ «Самрук-Казына» или где у АО «ФНБ «Самрук-Казына» есть значительное влияние. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Операции со связанными сторонами за период, закончившийся 30 июня 2023 и 2022 годов представляют следующее:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дочерние организации, входящие в Группу Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына | Совместные предприятия Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Группы |
|---|-----------------|---|---|--|--|
| | 2023 год | 23.502.823 | 3.224.956 | 1.367.317 | 300.920 |
| Реализация услуг | 2022 год | 17.185.415 | 3.660.169 | 1.221.686 | 183.429 |
| | 2023 год | 13.040.926 | 955.821 | – | 30.206 |
| Приобретения услуг и товаров | 2022 год | 11.431.681 | 915.130 | – | 21.553 |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности | 2023 год | 33.619 | – | – | – |
| | 2022 год | 39.616 | – | – | – |
| Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности | 2023 год | 222.786 | – | – | – |
| | 2022 год | 299.558 | – | – | – |

Задолженность по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года от операции со связанными сторонами представляют следующее:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дочерние организации , входящие в Группу Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына | Совместные предприятия Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Группы |
|--|------------------|--|---|--|--|
| Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг | 2023 года | 2.698.986 | 424.011 | 98.571 | 71.520 |
| | 2022 года | 4.196.537 | 706.405 | 137.722 | 58.744 |
| Дебиторская задолженность за реализацию основных средств | 2023 года | 769.616 | – | – | – |
| | 2022 года | 694.735 | – | – | – |
| Кредиторская задолженность за имущественный комплекс | 2023 года | 4.243.350 | – | – | – |
| | 2022 года | 6.379.501 | – | – | – |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги | 2023 года | 1.940.013 | 175.515 | 42.685 | 4.910 |
| | 2022 года | 1.446.569 | 208.615 | 582 | 8.821 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности

Реализация услуг связанным сторонам, в основном, представлены передачей электроэнергии, услугами по технической диспетчеризации и по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услугами по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения услуг у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии, покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности, почтовые услуги и техническую поддержку по программному обеспечению.

Прочая дебиторская задолженность

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Астана, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тыс.тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке дисконтирования 10,37%. По состоянию на 30 июня 2023 года несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 139.500 тыс.тенге. По состоянию на 30 июня 2023 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 630.116 тыс.тенге, где сумма в 449.981 тыс.тенге входила в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон (по состоянию на 31 декабря 2022 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 694.735 тыс.тенге, сумма долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон в 514.613 тыс.тенге). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года Группа признала доход от амортизации дисконта в сумме 33.619 тыс.тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 39.616 тыс.тенге) (*Примечание 23*).

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 220.494 тыс.тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 30 июня 2023 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% в 2018 году.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 30 июня 2023 года составила 306.511 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 312.336 тыс.тенге).

Кредиторская задолженность за имущественный комплекс и амортизация дисконта

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тыс.тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке вознаграждения 10,25%. По состоянию на 30 июня 2023 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» составил 474.526 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 697.311 тыс.тенге).

По состоянию на 30 июня 2023 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 4.243.350 тыс.тенге, из которых 2.163.124 тыс.тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 222.786 тыс.тенге.

Прочие

Сумма гарантии Правительства Республики Казахстан по займу МБРР по состоянию на 30 июня 2023 года составила 11.829.758 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 12.590.206 тыс.тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее) включённое в состав расходов по заработной плате в прилагаемом промежуточном консолидированном отчёте о совокупном доходе, составило 327.590 тыс.тенге за период, закончившийся 30 июня 2023 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года: 105.133 тыс.тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе её операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (*Примечания 15 и 16*).

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы за:

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах* | Влияние на прибыль до налогообложения |
|---|---|--|
| За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2023 года | | |
| Либор | 245/(245) | (289.829)/289.829 |
| Евробор | 136/(136) | -/- |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (795.504)/- |
| За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2022 года | | |
| Либор | 125/(25) | (462.041)/92.408 |
| Евробор | 20/(20) | (16.923)/16.923 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.185)/- |

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро и рубля, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге) | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|--------------------------------|--|---|--|
| На 30 июня 2023 года | | | |
| Доллары США | 95,03/(95,03) | 21%/(21%) | (511.106)/511.106 |
| Евро | 88,28/(88,28) | 17,99%/(17,99%) | -/- |
| Рубль | 1,13/(1,13) | 22,05%/(22,05%) | (498.838)/498.838 |
| На 31 декабря 2022 года | | | |
| Доллары США | 97,16/(97,16) | 21%/(21%) | (630.606)/630.606 |
| Евро | 88,67/(88,67) | 17,99%/(17,99%) | (777.656)/777.656 |
| Рубль | 1,42/(1,42) | 22,05%/(22,05%) | (1.394.677)/1.394.677 |

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (*Примечание 9*), и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и инвестирования в долговые ценные бумаги (*Примечания 11, 12 и 13*).

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес единицей в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов рассчитываются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т. е. по типу продукта и др.). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется Казначейством Группы в соответствии с политикой Группы. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются советом директоров Группы и могут быть изменены в течение года после утверждения финансовым комитетом Группы. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении на 30 июня 2023 и 31 декабря 2022 годов, представлена их балансовой стоимостью.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам и их эквивалентам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's» и «Moody's» за минусом созданных резервов:

| В тысячах тенге | Место- нахождение | Рейтинг | | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|---|----------------------|------------------------|----------------|----------------------|-------------------------|
| | | 2023 год | 2022 год | | |
| АО «Народный Банк Казахстан» | Казахстан | BB+/стабильный | BB+/стабильный | 11.295.475 | 14.981.871 |
| АО «Jysan Bank» | Казахстан | B1/позитивный | B+/стабильный | 5.753.873 | 12.227.652 |
| АО «Forte Bank» | Казахстан | BB-/стабильный | BB-/негативный | 1.030.172 | 6.161.681 |
| АО «Банк Центр Кредит» | Казахстан | B+/стабильный | B+/стабильный | 814.325 | 2.612.282 |
| АО «Евразийский Банк» | Казахстан | B1/стабильный | B/позитивный | – | 12 |
| АО «Казпочта» | Казахстан | – | – | – | 9 |
| КБ «Москоммерцбанк» (АО) | Россия | – | – | 19 | 6 |
| АО «Казахстанский фонд устойчивости» | Казахстан | BBB-/стабильный | – | 2.911.226 | – |
| Министерство финансов РК | Казахстан | BBB-/стабильный | – | 5.127.002 | – |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK | Филиппины | – | – | 2.707.265 | – |
| АО «ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ» | Казахстан | BBB-/негативный | – | 1.293.603 | – |
| | | | | 30.932.960 | 35.983.513 |

Риск ликвидности

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путём поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путём постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

| В тысячах тенге | До востре- бования | От | | | | Итого |
|--|-----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | | От 1 до 3 месяцев | 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет | |
| На 30 июня 2023 года | | | | | | |
| Займы | – | 679.534 | 1.171.024 | 6.096.516 | 7.839.777 | 15.786.851 |
| Облигации | – | 5.791.176 | 17.340.036 | 92.474.610 | 282.150.579 | 397.756.401 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | – | 12.463.464 | 2.358.938 | 2.358.938 | – | 17.181.340 |
| | – | 18.934.174 | 20.869.998 | 100.930.064 | 289.990.356 | 430.724.592 |
| На 31 декабря 2022 года | | | | | | |
| Займы | – | 4.936.035 | 1.070.082 | 5.852.617 | 8.347.857 | 20.206.591 |
| Облигации | – | 4.532.400 | 13.597.200 | 72.518.399 | 240.497.448 | 331.145.447 |
| Торговая кредиторская и прочая задолженность | – | 19.480.214 | 2.358.938 | 4.717.875 | – | 26.557.027 |
| | – | 28.948.649 | 17.026.220 | 83.088.891 | 248.845.305 | 377.909.065 |

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет своим капиталом с учётом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции. Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделённым на итоговое обязательство плюс капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

| | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
|--|----------------------|-------------------------|
| Долг/капитал | 0,17 | 0,16 |
| <i>В тысячах тенге</i> | | |
| | 30 июня 2023 года | 31 декабря 2022 года |
| Долгосрочная часть займов и облигаций | 160.048.192 | 144.761.999 |
| Краткосрочная часть займов и облигаций | 9.300.697 | 11.589.702 |
| Долг | 169.348.889 | 156.351.701 |
| Итого обязательства | 318.403.545 | 333.047.025 |
| Капитал | 663.429.192 | 653.565.164 |
| Итого капитал и обязательства | 981.832.737 | 986.612.189 |

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в *Примечании 14*, резервы и нераспределённую прибыль.

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Активы НЭС (Примечание 6) | 719.314.087 | - | - | 719.314.087 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 67 | - | - | 67 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Активы НЭС (Примечание 6) | 733.464.524 | - | - | 733.464.524 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 377.731 | - | - | 377.731 |

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 51.212.946 | - | 51.212.946 | - |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 58.787.505 | - | 58.787.505 | - |

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 июня 2023 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 157.541.489 | - | 157.541.489 | - |
| Займы (Примечание 15) | 11.807.400 | - | 11.807.400 | - |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 139.453.044 | - | 139.453.044 | - |
| Займы (Примечание 15) | 16.898.657 | - | 16.898.657 | - |

За периоды, закончившиеся 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года, не было переходов между уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2023 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты и комиссии | Изменение валютных курсов | Прочее | 30 июня 2023 года |
|------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|---|---------------------------------|---------------|----------------------|
| Займы | 16.898.657 | (4.835.136) | 345.067 | (414.283) | (193.700) | 6.795 | 11.807.400 |
| Облигации | 139.453.044 | 16.867.599 | 10.178.988 | (9.002.500) | – | 44.358 | 157.541.489 |
| Итого | 156.351.701 | 12.032.463 | 10.524.055 | (9.416.783) | (193.700) | 51.153 | 169.348.889 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2022 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты и комиссии | Изменение валютных курсов | Прочее | 30 июня 2022 года |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|---|---------------------------------|---------------|----------------------|
| Займы | 49.493.952 | (7.490.906) | 442.241 | (456.105) | 3.385.582 | 26.824 | 45.401.588 |
| Облигации | 121.705.499 | – | 6.587.805 | (6.627.500) | – | 62.730 | 121.728.534 |
| Обязательства по аренде | 111.895 | (111.895) | – | – | – | – | – |
| Итого | 171.311.346 | (7.602.801) | 7.030.046 | (7.083.605) | 3.385.582 | 89.554 | 167.130.122 |

В столбце «Прочее» представлены амортизация дисконтов и премий по финансовым обязательствам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по признанию выручки, расходов и прочих статей финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. В результате, сумма доначислений по налогам, штрафные санкции и пени могут превысить сумму отнесенную на расходы по настоящее время не начисленную на 30 июня 2023 года.

Руководство считает, что по состоянию на 30 июня 2023 года толкование применимого законодательства является соответствующим и позиция Группы по налогам будет подтверждена.

Условия кредитных соглашений

Как раскрыто в *Примечании 15*, Группа заключила кредитные соглашения с ЕБРР и МБРР. В связи с тем, что кредитное соглашение с ЕБРР полностью исполнено в соответствии с графиком погашения, по состоянию на 30 июня 2023 года необходимость исполнения условий кредитного соглашения в части финансовых ковенантов отсутствует.

Также Группа выпустила облигации (*Примечание 16*) и обязана соблюдать следующие ковенанты:

- отношение Долга к EBITDA не более 3:1 (на 30 июня 2023 года – 1,61);
- отношение Долга к Капиталу не более 0,6:1 (на 30 июня 2023 года – 0,26);
- коэффициент самофинансирования не менее 20% (на 30 июня 2023 года – 155%);
- коэффициент обслуживания долга не менее 1,2 (на 30 июня 2023 года – 11,8);
- ликвидность не менее 1:1 (на 30 июня 2023 года – 3,2);
- отношение чистого долга к EBITDA не более 4:1 (на 30 июня 2023 года – 0,8).

Руководство Группы считает, что соблюдены все ковенанты, предусмотренные условиями выпуска облигаций.

Страхование

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа застраховала производственные активы стоимостью 542.550.435 тыс.тенге. Указанная сумма не включает результат переоценки активов НЭС, проведенной на 1 декабря 2022 года, поскольку процедура заключения договора страхования была осуществлена до 1 декабря 2022 года. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах страховой суммы. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчётности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Договорные обязательства

С целью обеспечения надежности работы национальной электрической сети посредством реконструкции линий электропередачи 220-500 кВ, достигших уже и которые достигнут в ближайшие годы нормативного срока службы и для повышения надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана, а также для поддержания производственных активов в рабочем состоянии Группой разработан план капитальных инвестиций.

Пятилетняя (2021-2025) инвестиционная программа АО "KEGOC" на общую сумму 274.760.648 тыс.тенге утверждена совместным приказом №122 отраслевого государственного органа от 7 апреля 2021 года и ведомства уполномоченного органа №21-ОД от 11 марта 2021 года в соответствии с законодательством о естественных монополиях Республики Казахстан и подлежит 100% исполнению. Однако АО "KEGOC" может внести изменения в нее и скорректировать стоимость и сроки проведения отдельных мероприятий.

По состоянию на 30 июня 2023 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 36.939.196 тыс.тенге (на 31 декабря 2022 года: 57.388.081 тыс.тенге).

Регулирование деятельности и судебные разбирательства

Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии

В соответствии с приказом № 79-ОД Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – КРЕМ) от 16 августа 2021 года были утверждены следующие тарифы:

- 1) по передаче электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 2.797 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 июня 2023 года – 2.848 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.306 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 июня 2023 года – 0.314 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.098 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 июня 2023 года – 0.102 тенге/кВтч (без НДС).

Приказом КРЕМ РК от 22 апреля 2022 года №67-ОД с вводом в действие с 1 июня 2022 года по 31 мая 2023 года утверждены временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC».

С указанным приказом АО «KEGOC» не согласно в связи с тем, что в соответствии с Законом РК о естественных монополиях экономия, сложившаяся по статьям затрат тарифной сметы по итогам 2017 и 2018 годов была направлена на реализацию Инвестиционной программы. Таким образом, АО «KEGOC» не нанесло потребителям убытков и не получило необоснованный доход. В связи с чем данный Приказ №67-ОД от 22 апреля 2022 года оспаривается АО «KEGOC» в судебном порядке.

На период рассмотрения судебного разбирательства действие данного Приказа приостановлено.

В случае если бы Группа применила временно компенсирующие тарифы, то прибыль Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, снизилась бы на 3.245.513 тыс.тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Регулирование деятельности (продолжение)

На время судебного разбирательства действует приказ от 16 августа 2021 года № 79-ОД об утверждении тарифов, тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2021-2026 годы, и № 92-ОД от 3 июля 2023 года.

Приказом КРЕМ №92-ОД от 3 июля 2023 года утверждены изменения тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, по пользованию национальной электрической сетью, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии АО «KEGOC» с вводом в действие с 1 июля 2023 года:

- 1) по передаче электрической энергии по национальной электрической сети в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 2,935 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 3,381 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 3,492 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 3,564 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по пользованию национальной электрической сетью в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 1,651 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 1,943 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 2,002 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 2,056 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 0,320 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0,339 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0,351 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,356 тенге/кВтч (без НДС).
- 4) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере:
 - с 1 июля 2023 года по 30 сентября 2023 года – 0,057 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0,060 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0,064 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0,066 тенге/кВтч (без НДС).

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

Как раскрыто в *Примечании 1*, с 1 июля 2023 года вступит в силу изменения, касающиеся целевой модели оптового рынка электрической энергии посредством введения института Единого закупщика электрической энергии и переключения балансирующего рынка электрической энергии из имитационного в режим реального времени. Группа изучает влияние изменений на свою финансовую отчетность.

**АО «Казахстанская Компания по
Управлению Электрическими Сетями»
(Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»**

**Консолидированная финансовая отчётность
За год, закончившийся 31 декабря 2022 года**

с Аудиторским отчётом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчётность

| | |
|--|------|
| Консолидированный отчёт о финансовом положении | 1-2 |
| Консолидированный отчёт о совокупном убытке | 3 |
| Консолидированный отчёт о движении денежных средств | 4-5 |
| Консолидированный отчёт об изменениях в капитале | 6 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчётности | 7-57 |

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам, Совету Директоров и Руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированного отчета о совокупном убытке, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка основных средств

По состоянию на 31 декабря 2022 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети (далее – «НЭС») составила 733.464.524 тыс.тенге (31 декабря 2021 г.: 879.981.350 тыс.тенге).

Активы НЭС отражаются по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько балансовая стоимость активов НЭС существенно отличается от их справедливой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.

В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в Примечаниях 4 и 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы получили от руководства Группы отчет об оценке, проведенной внешним экспертом в области оценки.

Мы оценили компетентность и объективность привлекаемого Группой внешнего эксперта. Мы рассмотрели отчет об оценке и проанализировали методологию оценки.

Мы сравнили активы НЭС в реестре основных средств со списком активов, оцененным внешним экспертом.

Мы сравнили прочие исходные данные, используемые внешним экспертом, такие как «План мероприятий на 2023 - 2027 годы», утвержденный руководством, тарифы и прогнозируемые объемы электроэнергии с внутренними источниками данных.

Мы сравнили тарифы на услуги, используемые при расчете возмещаемой стоимости, с тарифами, утвержденными уполномоченным органом.

Мы сравнили ставку дисконтирования и долгосрочные темпы роста с общими рыночными показателями и другими доступными данными.

Мы проверили математическую точность моделей денежных потоков и оценили анализ чувствительности.

Мы проанализировали учетные записи, отраженные в консолидированной финансовой отчетности в отношении переоценки.

Мы проанализировали информацию, раскрытую в Примечаниях 4 и 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений и облигационных программ, Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые договорные условия (ковенанты). Нарушение этих условий может привести к требованию досрочного погашения займов и облигаций и дефициту финансирования.

Соблюдение договорных условий являлось наиболее значимым вопросом аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию обязательств по займам и облигациям в консолидированном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в Примечании 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили условия кредитных соглашений и проанализировали финансовые и нефинансовые условия.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах финансовых показателей, с данными, представленными в консолидированной финансовой отчетности.

Мы проверили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Мы проанализировали оценку руководством риска того, что в ближайшие 12 месяцев вероятно нарушение каких-либо условий и возможное влияние нарушения на принцип непрерывности деятельности. Мы проанализировали сведения, полученные от кредиторов в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Мы также проанализировали информацию, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2022 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2022 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2022 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточно надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий отчет независимого аудитора, – Айсулу Нарбаева.

TOO "RSM Qazaqstan"



Айсулу Нарбаева
Аудитор / Генеральный Директор
TOO «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан № 19024411,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан 24 декабря
2019 года

050010, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Достык, 43, Бизнес-Центр «D43», офис 302

28 февраля 2023 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2022 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 859.129.917 | 976.001.316 |
| Нематериальные активы | | 3.453.791 | 3.165.491 |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 6 | 6.118.449 | 5.431.849 |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 7 | 2.747.455 | 2.278.332 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон | 27 | 514.613 | 634.192 |
| Прочие финансовые активы, долгосрочная часть | 11 | 1.968.564 | 32.309.237 |
| | | 873.932.789 | 1.019.820.417 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 8 | 3.207.155 | 2.590.383 |
| Торговая дебиторская задолженность | 9 | 21.047.390 | 12.991.260 |
| НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам | | 871.258 | 3.231.654 |
| Предоплата по корпоративному подоходному налогу | | 128.400 | 817.245 |
| Прочие текущие активы | 10 | 1.649.971 | 974.072 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 11 | 57.196.672 | 40.187.573 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 12 | 1.015.462 | 670.902 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 27.563.092 | 11.933.828 |
| | | 112.679.400 | 73.396.917 |
| Итого активы | | 986.612.189 | 1.093.217.334 |

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 14 | 126.799.554 | 126.799.554 |
| Собственные выкупленные акции | 14 | (930) | (930) |
| Резерв переоценки активов | 14 | 489.297.133 | 569.845.780 |
| Нераспределённая прибыль | | 37.469.407 | 40.492.413 |
| | | 653.565.164 | 737.136.817 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы, долгосрочная часть | 15 | 11.367.844 | 35.639.645 |
| Облигации, долгосрочная часть | 16 | 133.394.155 | 117.142.516 |
| Отложенные налоговые обязательства | 25 | 123.971.284 | 151.470.158 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 17 | 4.146.691 | 5.972.684 |
| Доходы будущих периодов, долгосрочная часть | | 676.138 | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 13.522 | 171.628 |
| | | 273.569.634 | 310.396.631 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы, краткосрочная часть | 15 | 5.530.813 | 13.854.307 |
| Облигации, краткосрочная часть | 16 | 6.058.889 | 4.562.983 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 17 | 21.713.025 | 18.512.531 |
| Дивиденды к выплате | 14 | 17.014.309 | - |
| Обязательства по договору | | 1.669.590 | 2.064.346 |
| Доходы будущих периодов, краткосрочная часть | | 53.243 | 18.325 |
| Обязательства по аренде, краткосрочная часть | 27 | - | 111.895 |
| Задолженность по налогам, кроме корпоративного подходного налога | 18 | 1.933.096 | 2.403.728 |
| Задолженность по корпоративному подоходному налогу | | 267.335 | - |
| Прочие текущие обязательства | 19 | 5.237.091 | 4.155.771 |
| | | 59.477.391 | 45.683.866 |
| Итого обязательства | | 333.047.025 | 356.080.517 |
| Итого капитал и обязательства | | 986.612.189 | 1.093.217.334 |
| Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге) | 14 | 2.500 | 2.823 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления
Молдабаев К.Т.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ УБЫТКЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

| В тысячах тенге | Прим. | 2022 год | 2021 год |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|
| Продолжающаяся деятельность | | | |
| Выручка по договорам с покупателями | 20 | 217.255.548 | 186.443.137 |
| Себестоимость оказанных услуг | 21 | (166.355.885) | (120.682.903) |
| Валовая прибыль | | 50.899.663 | 65.760.234 |
| Общие и административные расходы | 22 | (9.020.431) | (8.539.823) |
| Расходы по реализации | | (310.355) | (381.235) |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 6 | 949.895 | 2.869.512 |
| Убыток от переоценки основных средств | 6 | (4.524.870) | (10.813.536) |
| Операционная прибыль | | 37.993.902 | 48.895.152 |
| Финансовые доходы | 23 | 5.726.115 | 5.368.222 |
| Финансовые расходы | 23 | (13.294.934) | (11.670.429) |
| Положительная курсовая разница, нетто | 24 | 114.963 | 451.045 |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | 469.123 | 260.739 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи | 27 | - | 2.182.037 |
| Прочие доходы | | 2.488.310 | 1.739.332 |
| Прочие расходы | | (500.704) | (563.892) |
| (Начисление)/ восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 9,10,11, 12,13 | (528.687) | 110.078 |
| Прибыль до налогообложения | | 32.468.088 | 46.772.284 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 25 | (5.720.479) | (7.607.838) |
| Прибыль за год от продолжающейся деятельности | | 26.747.609 | 39.164.446 |
| Прекращенная деятельность | | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности | 26 | - | 13.471.466 |
| Прибыль за год | | 26.747.609 | 52.635.912 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i> | | | |
| (Убыток)/ доход от переоценки основных средств | 4 | (100.105.029) | 325.744.754 |
| Влияние налога на прибыль | 25 | 20.021.005 | (65.148.951) |
| Чистый прочий совокупный (убыток) / доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом корпоративного подоходного налога | | (80.084.024) | 260.595.803 |
| Итого совокупный (убыток) / доход за год, за вычетом корпоративного подоходного налога | | (53.336.415) | 313.231.715 |
| Прибыль на акцию | | | |
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 14 | 102,88 | 202,45 |
| Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности | | | |
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 14 | 102,88 | 150,63 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности

Председатель Правления
Молдабаев К.Т.

Главный бухгалтер
Муканова Д.Т.



Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

| В тысячах тенге | Прим. | 2022 год | 2021 год |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности | | 32.468.088 | 46.772.284 |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | 26 | - | 17.506.488 |
| Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками | | | |
| Износ и амортизация | | 61.202.463 | 36.867.809 |
| Финансовые расходы | 23 | 13.294.934 | 11.681.665 |
| Финансовые доходы | 23 | (5.726.115) | (7.562.497) |
| Положительная курсовая разница, нетто | | (114.963) | (451.045) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | | 528.687 | 297.853 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы | | 77.931 | 1.074 |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов | | 94.956 | 151.639 |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 6 | (949.895) | (2.869.512) |
| Убыток от переоценки основных средств | 6 | 4.524.870 | 10.813.536 |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | (469.123) | (260.739) |
| Доход от государственной субсидии | | (42.708) | (30.430) |
| Корректировки на оборотный капитал | | | |
| Изменение в запасах | | (694.703) | (197.629) |
| Изменение в торговой дебиторской задолженности | | (8.847.516) | (12.850.642) |
| Изменение в прочих текущих активах | | (924.897) | 2.037.418 |
| Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам | | 2.360.396 | (2.753.788) |
| Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности | | 5.505.375 | 5.894.563 |
| Изменение в обязательствах по договору | | (394.756) | (1.245.578) |
| Изменение прочих долгосрочных обязательствах | | (158.106) | 69.216 |
| Изменение в задолженности по налогам, кроме корпоративного подоходного налога | | (427.761) | 2.400.671 |
| Изменение в прочих текущих обязательствах | | 1.189.689 | (324.363) |
| Денежные потоки от операционной деятельности | | 102.496.846 | 105.947.993 |
| Проценты и комиссии уплаченные по займам | 28 | (1.336.740) | (1.167.132) |
| Купонное вознаграждение уплаченное | 28 | (12.727.000) | (11.538.332) |
| Вознаграждение по аренде уплаченное | | - | (45.050) |
| Оплата комиссии по банковским гарантиям | | (1.172.412) | (990.818) |
| Проценты полученные | | 5.658.863 | 5.971.573 |
| Корпоративный подоходный налог уплаченный | | (12.240.835) | (14.309.266) |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | | 80.678.722 | 83.868.968 |

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

| В тысячах тенге | Прим. | 2022 год | 2021 год |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Снятие с депозитных счетов | | 44.735.309 | 97.222.309 |
| Пополнение депозитных счетов | | (23.523.047) | (93.421.164) |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов | | 2.378.537 | 203.673 |
| Приобретение основных средств | | (49.476.255) | (40.214.058) |
| Приобретение нематериальных активов | | (693.486) | (36.853) |
| Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | 11 | (36.933.373) | (66.747.566) |
| Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | 11 | 32.117.343 | 78.930.920 |
| Выкуп облигаций DSFK эмитентом | 11 | 12.671 | 54.453 |
| Частичный возврат средств в Казинвестбанк и Эксимбанк Казахстан | | 173.876 | 331.697 |
| Дивиденды от ассоциированной компании | | - | 203.095 |
| Денежные средства выывшей компании (РФЦ) | 26 | - | (38.847.799) |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | | (31.208.604) | (62.321.093) |
| Финансовая деятельность | | | |
| Выпуск облигаций | 28 | 16.141.100 | 25.235.121 |
| Выплата дивидендов | 14 | (13.220.929) | (41.529.578) |
| Погашение займов | 28 | (35.865.915) | (14.614.808) |
| Выплата основного долга по обязательствам по аренде | 28 | (111.895) | (436.606) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности | | (33.057.639) | (31.345.871) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | | 16.412.479 | (9.797.996) |
| Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | (600.425) | (115.531) |
| Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты | | (182.790) | (19.850) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | 11.933.828 | 21.867.205 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | 13 | 27.563.092 | 11.933.828 |

Неденежные операции:

В течение 2022 года Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям в стоимость основных средств на сумму 3.401.402 тыс.тенге (Примечание 6).

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Председатель Правления
Молдабаев К.Т.

Главный бухгалтер
Муқанова Д.Т.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Уставный капитал | Собственные выкупленные акции | Резерв переоценки активов | Нераспределённая прибыль | Итого |
|--|------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|
| На 1 января 2021 года | 126.799.554 | (930) | 309.836.582 | 65.921.264 | 502.556.470 |
| Прибыль за год | - | - | - | 52.635.912 | 52.635.912 |
| Доход от переоценки основных средств, за вычетом налога на прибыль (Примечание 4) | - | - | 260.595.803 | - | 260.595.803 |
| Итого совокупный доход | - | - | 260.595.803 | 52.635.912 | 313.231.715 |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (41.529.578) | (41.529.578) |
| Выбытие дочерней организации (Примечание 26) | - | - | - | (37.121.790) | (37.121.790) |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (586.605) | 586.605 | - |
| На 31 декабря 2021 года | 126.799.554 | (930) | 569.845.780 | 40.492.413 | 737.136.817 |
| Прибыль за год | - | - | - | 26.747.609 | 26.747.609 |
| Убыток от переоценки основных средств, за вычетом налога на прибыль (Примечание 4) | - | - | (80.084.024) | - | (80.084.024) |
| Итого совокупный убыток | - | - | (80.084.024) | 26.747.609 | (53.336.415) |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (30.235.238) | (30.235.238) |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (464.623) | 464.623 | - |
| На 31 декабря 2022 года | 126.799.554 | (930) | 489.297.133 | 37.469.407 | 653.565.164 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления
Молдабаев К. Т.

Главный бухгалтер
Муканова Д. Т.



Handwritten signature

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2022 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (90 процентов плюс одна акция). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан.

В 2014 году Компания разместила 10 процентов минус одна акция на Казахстанской Фондовой Бирже.

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 годов Компания владела следующей дочерней организацией:

| Компания | Деятельность | Доля участия | |
|-------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| | | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
| АО «Энергоинформ» | Информационное обеспечение деятельности KEGOC | 100% | 100% |

Компания и её дочерняя организация далее вместе именуется «Группа».

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858 и договором дарения от 30 декабря 2021 года Группа 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 Группы (*Примечание 26*).

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Астана, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена Председателем Правления и главным бухгалтером Компании 28 февраля 2023 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчётности. Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила консолидированную финансовую отчётность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерней организации по состоянию на 31 декабря 2022 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2022 года. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

Группа приняла в течение отчетного года следующие новые и пересмотренные стандарты, вступившие в силу 1 января 2022 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19, действующие после 30 июня 2021 года»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств».

Поправки к МСБУ (IAS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19, действующие после 30 июня 2021 года»

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». В поправке поясняются суммы комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между определенным кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Руководство считает, что Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСБУ (IAS) 37, МСФО (IFRS) 1 – не применимы к консолидированной финансовой отчетности Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 12 – «Отложенное налогообложение в связи с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции».

Поправки к МСБУ (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСБУ (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств.

Поправки к МСБУ (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСБУ (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСБУ (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСБУ (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Поправки к МСБУ (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике» (продолжение)

Поправки к МСБУ (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учетной политике, не требуется указывать дату вступления в силу данных поправок.

Поправки к МСБУ (IAS) 12 – «Отложенное налогообложение в связи с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции»

В мае 2021 года Совет выпустил поправки к МСБУ (IAS) 12, которые сужают сферу применения исключения из первоначального признания отложенных налогов при первоначальном признании активов и обязательств в соответствии с МСБУ (IAS) 12, так что оно больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Поправки должны применяться к операциям, которые происходят в начале самого раннего представленного сравнительного периода или после этой даты. Кроме того, в начале самого раннего представленного сравнительного периода отложенный налоговый актив (при условии наличия достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство также должны быть признаны в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок.

Руководство считает, что МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 28*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, отраслевой опыт, репутация и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

На каждую отчётную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учётной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения. Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой компаний Группы. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включённые в финансовую отчётность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

| <i>Обменный курс на конец года (к тенге)</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 462,65 | 431,80 |
| 1 евро | 492,86 | 489,10 |
| 1 российский рубль | 6,43 | 5,76 |
| <hr/> | | |
| <i>Средний обменный курс за год (к тенге)</i> | 2022 года | 2021 года |
| 1 доллар США | 460,48 | 426,03 |
| 1 евро | 484,22 | 503,88 |
| 1 российский рубль | 6,96 | 5,79 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределённой прибыли.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

| | |
|---|-----------|
| Здания | 60 лет |
| Активы НЭС | |
| Сооружения, машины и оборудование НЭС | 8-100 лет |
| Транспорт и прочие основные средства | |
| Прочие машины и оборудование и транспортные средства | 2-50 лет |
| Прочие основные средства, не включенные в другие группы | 2-20 лет |

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчётном году, когда прекращено признание актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведённые внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчётный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 3 до 5 лет.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

Группа классифицирует внеоборотные активы и выбывающие группы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива (или выбывающей группы), и не включают в себя затраты по финансированию и расход по налогу на прибыль.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации. Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в качестве оборотных/краткосрочных статей в отчете о финансовом положении.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в отчете о совокупном доходе отдельной статьёй как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоценённых активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признаётся в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоценённой стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Инвестиции в ассоциированную компанию

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием, Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики. Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию первоначально признаётся по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчётность ассоциированной компании составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и её балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в составе прибыли или убытка.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе *Признание выручки*.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. К данной категории относятся инструменты, которые Группа по своему усмотрению классифицировала по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился.

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях (*Примечание 4*);
- торговая дебиторская задолженность и прочие текущие и финансовые активы, включая денежные средства и их эквиваленты, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (*Примечания 9, 10, 11, 12, 13*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, выпущенных облигаций и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы, выпущенные облигации и обязательства по аренде.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и выпущенные облигации

После первоначального признания процентные займы и выпущенные облигации оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трёх) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Денежные средства, ограниченные в использовании

Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Признание выручки

Выручка признаётся в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надёжно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) идентификация договора с потребителем;
- 2) идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) определение цены сделки;
- 4) распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства и потребления электрической энергии, а также услуг по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства/потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключённых на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Также до 30 декабря 2021 года Группа оказывала услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Выручка от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки признавалась ежемесячно исходя из объемов оказанных услуг. Объемом услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки для каждого конкретного покупателя, является максимальная, за соответствующий месяц, электрическая мощность потребления, указанная в акте о фактическом максимальном значении электрической мощности потребления за месяц. Группа прекратила оказание данных услуг 30 декабря 2021 года в связи с выбытием ТОО «РФЦ по ВИЭ» (*Примечание 26*).

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка*.

Обязательства по договору

Обязательства по договору признаются, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

i) Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Программное обеспечение – 5 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

i) Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

ii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 300.000 тенге в месяц (2021 год: 212.500 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в момент их возникновения. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признаётся в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость основных средств

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 декабря 2022 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Grant Thornton Appraisal» для оценки справедливой стоимости НЭС.

Переоценённые активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13 – Оценка справедливой стоимости, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчёт полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа, а также метод расчёта по аналогам, метод удельных показателей и метод индексации прошлых затрат.

Рассчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определённой на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки в модели взяты из утвержденного бюджета Группы на следующие 5 (пять) лет. При прогнозировании доходов Группы были учтены утвержденные Комитетом тарифы на регулируемые услуги по передаче электроэнергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства и потребления электроэнергии на период с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2026 года. По результатам проведенного анализа, возмещаемая стоимость основных средств превысила ее текущую стоимость замещения.

В результате оценки справедливая стоимость активов НЭС на дату оценки (1 декабря 2022 года) составила 774.045.986 тыс.тенге. Уменьшение переоцененной стоимости активов НЭС в сумме 100.105.029 тыс.тенге было отражено в составе прочего совокупного дохода за 2022 год, с учетом соответствующей отложенной налоговой льготы в сумме 20.021.005 тыс.тенге. Увеличение стоимости некоторых ранее уцененных активов, было отражено в отчете о совокупном доходе в сумме 949.895 тыс.тенге, вместе с уменьшением стоимости некоторых активов в сумме 4.524.870 тыс.тенге.

Уменьшение справедливой стоимости активов НЭС по результатам оценки объясняется, в основном, снижением цен на металлы примерно на 15% по сравнению с прошлым годом.

При оценке справедливой стоимости в 2022 году были применены следующие основные допущения:

| | |
|---|--------|
| Ставка дисконтирования (WACC) | 12,97% |
| Долгосрочный темп роста | 3,09% |
| Средний остаточный срок службы основного актива | 40 лет |

Увеличение ставки дисконтирования на 0,5% или уменьшение долгосрочного темпа роста на 0,5% приведет к уменьшению справедливой стоимости основных средств Группы на 46.537.397 тыс.тенге или 24.247.101 тыс.тенге, соответственно.

Срок полезной службы основных средств

В течение 2022 года Группа провела техническую инвентаризацию активов НЭС для определения технического состояния объектов основных средств. По результатам инвентаризации были пересмотрены оставшиеся сроки полезного использования основных средств. Общий эффект от изменения сроков полезного использования составил 3.732.520 тыс. тенге (дополнительный расход по износу), который был отражен в составе прибыли и убытков в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм расходов или экономии по корпоративному подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства Группой и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от деятельности и характера операций Группы.

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в консолидированной финансовой отчётности.

Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещёнными в АО «РВК банк» (далее – «РВК банк»). Номинальная сумма депозитов размещённых в РВК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тыс.тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тыс.тенге. Гарантия может быть использована по запросу Группы, но не ранее пятой годовщины с даты выпуска облигаций.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2021 года облигации DSFK не возмещаемы. Таким образом, справедливая стоимость облигаций DSFK ограничена их возмещаемой стоимостью равной справедливой стоимости гарантии. Группа удерживает облигации не для получения всех договорных денежных потоков, поэтому по состоянию на 31 декабря 2021 года, облигации были классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций путем дисконтирования по ставке 18,9%, что представляет собой рыночную ставку дисконтирования на 31 декабря 2022 года.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (продолжение)

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группа и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

Географическая информация

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|--------------------|-------------|
| Выручка от казахстанских потребителей | 189.094.392 | 168.375.485 |
| Выручка от российских потребителей | 27.488.474 | 17.155.351 |
| Выручка от узбекистанских потребителей | 645.538 | 878.486 |
| Выручка от кыргызстанских потребителей | 27.144 | 33.815 |
| Итого выручка согласно консолидированному отчёту о совокупном доходе | 217.255.548 | 186.443.137 |

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 25.301.707 тыс.тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, услуги по обслуживанию электросетевых активов (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 24.780.095 тыс.тенге).

Операционные сегменты

Для управленческих целей, до 30 декабря 2021 года, деятельность Группы подразделялась в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента:

- *Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.* Передача электроэнергии регулируется Законом, поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.
- *Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.* С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надежности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надёжностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- *Реализация покупной электроэнергии.* Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

В связи с выбытием 30 декабря 2021 года дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» раскрытие информации по операционным сегментам не представляется целесообразным, поскольку направления деятельности «Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки» и «Реализация покупной электроэнергии» были исключены из продолжающейся деятельности (Примечание 26).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | Земля | Здания | Активы НЭС | Транспорт и прочие основные средства | Незавер- шённое строи- тельство | Итого |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|---|--|------------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2021 года | 1.965.212 | 18.716.304 | 1.177.808.066 | 45.140.958 | 35.810.371 | 1.279.440.911 |
| Поступления | - | 256.716 | 7.314 | 766.419 | 41.715.516 | 42.745.965 |
| Переводы | - | 162.809 | 14.769.795 | 2.661.509 | (17.594.113) | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | 693.824.746 | - | - | 693.824.746 |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | (9.559.573) | - | - | (9.559.573) |
| Перевод в нематериальные активы | - | - | - | - | (297.463) | (297.463) |
| Выбытия | - | (25.558) | (2.351.999) | (539.854) | (203.326) | (3.120.737) |
| Выбытие ДЗО | - | - | - | (59.522) | - | (59.522) |
| На 31 декабря 2021 года | 1.965.212 | 19.110.271 | 1.874.498.349 | 47.969.510 | 59.430.985 | 2.002.974.327 |
| Поступления | 8.013 | 866.801 | 5.412 | 2.127.904 | 44.884.834 | 47.892.964 |
| Переводы | - | 530.713 | 13.996.038 | 2.139.303 | (16.666.054) | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | (310.481.158) | - | - | (310.481.158) |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | (5.013.211) | - | - | (5.013.211) |
| Перевод в нематериальные активы | - | - | - | - | (444.355) | (444.355) |
| Выбытия | - | (27.016) | (1.399.907) | (707.598) | (50.264) | (2.184.785) |
| На 31 декабря 2022 года | 1.973.225 | 20.480.769 | 1.571.605.523 | 51.529.119 | 87.155.146 | 1.732.743.782 |
| Накопленный износ и обесценение | | | | | | |
| На 1 января 2021 года | - | (4.504.237) | (597.351.150) | (24.866.176) | (240.904) | (626.962.467) |
| Отчисления за год | - | (447.684) | (32.774.688) | (2.935.735) | - | (36.158.107) |
| Переводы | - | 135 | (135) | - | - | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | (368.079.992) | - | - | (368.079.992) |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | 1.703.832 | - | - | 1.703.832 |
| Выбытия | - | 15.895 | 1.985.134 | 535.286 | 43.736 | 2.580.051 |
| Начисление обесценения | - | - | - | - | (88.283) | (88.283) |
| Выбытие ДЗО | - | - | - | 31.955 | - | 31.955 |
| На 31 декабря 2021 года | - | (4.935.891) | (994.516.999) | (27.234.670) | (285.451) | (1.026.973.011) |
| Отчисления за год | - | (476.778) | (56.659.373) | (3.229.783) | - | (60.365.934) |
| Переводы | - | 1.022 | 28.559 | (29.581) | - | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | 210.376.129 | - | - | 210.376.129 |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | 1.414.851 | - | 23.385 | 1.438.236 |
| Выбытия | - | 17.612 | 1.215.834 | 675.429 | 1.840 | 1.910.715 |
| На 31 декабря 2022 года | - | (5.394.035) | (838.140.999) | (29.818.605) | (260.226) | (873.613.865) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2021 года | 1.965.212 | 14.212.067 | 580.456.916 | 20.274.782 | 35.569.467 | 652.478.444 |
| На 31 декабря 2021 года | 1.965.212 | 14.174.380 | 879.981.350 | 20.734.840 | 59.145.534 | 976.001.316 |
| На 31 декабря 2022 года | 1.973.225 | 15.086.734 | 733.464.524 | 21.710.514 | 86.894.920 | 859.129.917 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**
(продолжение)

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Первоначальная стоимость | 449.000.591 | 435.418.856 |
| Накопленный износ | (147.975.065) | (135.932.403) |
| Остаточная стоимость | 301.025.526 | 299.486.453 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 13.720.023 тыс.тенге и 13.679.221 тыс.тенге, соответственно.

Капитализация затрат по выпущенным облигациям

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям, которые составили 3.401.402 тыс.тенге за минусом инвестиционного дохода (2021 год: 1.592.927 тыс.тенге) (Примечание 16).

Незавершённое строительство

Незавершённое строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС» и «Западные МЭС» (1 этап)» и «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» с планируемой датой ввода в эксплуатацию в 4 квартале 2023 года.

Авансы, выданные за долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2022 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги по проекту «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и прочим проектам.

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Облигации Батыс Транзит выпущены на Казахстанской Фондовой Бирже. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию о Батыс Транзит:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Оборотные активы | 20.914.108 | 20.480.453 |
| Внеоборотные активы | 16.890.064 | 12.136.672 |
| Краткосрочные обязательства | (4.078.403) | (6.285.494) |
| Долгосрочные обязательства | (19.988.494) | (14.939.971) |
| Чистые активы | 13.737.275 | 11.391.660 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Доля Группы в чистых активах | 2.747.455 | 2.278.332 |
| Балансовая стоимость инвестиции | 2.747.455 | 2.278.332 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Доходы | 11.754.864 | 9.505.004 |
| Чистая прибыль | 2.345.615 | 1.303.697 |
| Доля Группы в прибыли за год | 469.123 | 260.739 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года у ассоциированной компании отсутствовали условные обязательства или обязательства по осуществлению капитальных вложений в будущем.

8. ЗАПАСЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Сырьё и прочие материалы | 1.387.482 | 1.390.943 |
| Запасные части | 1.694.995 | 1.175.291 |
| Горюче-смазочные материалы | 113.467 | 87.850 |
| Прочие запасы | 420.418 | 274.285 |
| Минус: резерв на устаревшие запасы | (409.207) | (337.986) |
| | 3.207.155 | 2.590.383 |

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|------------------|-----------------|
| На 1 января | 337.986 | 363.273 |
| Начисление | 284.593 | 99.941 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (206.662) | (98.867) |
| Списание | (6.710) | (26.361) |
| На 31 декабря | 409.207 | 337.986 |

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | 23.661.039 | 15.265.245 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (2.613.649) | (2.273.985) |
| | 21.047.390 | 12.991.260 |

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|------------------|-------------|
| На 1 января | 2.273.985 | 2.902.262 |
| Начисление | 1.419.642 | 2.681.628 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (956.972) | (2.151.483) |
| Списание | (123.006) | (1.158.422) |
| На 31 декабря | 2.613.649 | 2.273.985 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.797.097 тыс.тенге (31 декабря 2021 года: 1.583.830 тыс.тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2022 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.612.146 тыс.тенге (31 декабря 2021 года: 1.503.743 тыс.тенге).

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

| В тысячах тенге | Торговая дебиторская задолженность | | | | | |
|--|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | Итого | Текущая | Просрочка платежей | | | |
| | | | 30-90 дней | 91-180 дней | 181-270 дней | Более 271 дня |
| 31 декабря 2022 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 10.05% | 0.67% | 15.04% | 46.65% | 78.78% | 98.34% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 23.661.039 | 20.877.332 | 227.223 | 64.951 | 207.166 | 2.284.367 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.613.649) | (139.479) | (34.172) | (30.302) | (163.200) | (2.246.496) |
| | 21.047.390 | 20.737.853 | 193.051 | 34.649 | 43.966 | 37.871 |
| 31 декабря 2021 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 14.90% | 0.69% | 10.01% | 31.06% | 54.95% | 98.73% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 15.265.245 | 12.610.051 | 390.392 | 108.326 | 34.134 | 2.122.342 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.273.985) | (87.068) | (39.084) | (33.651) | (18.756) | (2.095.426) |
| | 12.991.260 | 12.522.983 | 351.308 | 74.675 | 15.378 | 26.916 |

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| В тысячах тенге | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Тенге | 20.862.439 | 11.902.968 |
| Доллар США | 184.951 | 79.644 |
| Российский рубль | – | 1.008.648 |
| | 21.047.390 | 12.991.260 |

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

| В тысячах тенге | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг | 1.263.783 | 491.362 |
| Прочая дебиторская задолженность связанных сторон за основные средства и незавершенное строительство (Примечание 27) | 399.974 | 399.974 |
| Расходы будущих периодов | 35.224 | 201.238 |
| Займы, выданные работникам | 469 | 469 |
| Прочее | 691.913 | 366.962 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (741.392) | (485.933) |
| | 1.649.971 | 974.072 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ (продолжение)

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|-----------------|-----------|
| На 1 января | 485.933 | 608.794 |
| Начисление | 292.784 | 196.394 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (29.926) | (276.349) |
| Списание | (7.399) | (42.906) |
| На 31 декабря | 741.392 | 485.933 |

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости | | |
| Облигации Самрук-Казына | 30.072.911 | 30.144.252 |
| Ноты Национального Банка РК | 19.062.907 | 13.646.481 |
| Банковские депозиты | 7.434.744 | 26.529.980 |
| Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан | 2.165.823 | 2.308.946 |
| Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан | 1.968.564 | 1.850.569 |
| Средства, находящиеся в DeltaBank | 1.230.000 | 1.230.000 |
| Средства, находящиеся в Казинвестбанк | 1.201.850 | 1.201.850 |
| Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына | 254.333 | 254.333 |
| Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК | 18.945 | 18.305 |
| Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан | (2.165.823) | (2.308.946) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank | (1.230.000) | (1.230.000) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк | (1.201.850) | (1.201.850) |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки прочих финансовых активов | (24.899) | (261.528) |
| | 58.787.505 | 72.182.392 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | |
| Облигации Специальной финансовой компании DSFK | 377.731 | 314.418 |
| | 377.731 | 314.418 |
| Итого прочие финансовые активы | 59.165.236 | 72.496.810 |
| Краткосрочные прочие финансовые активы | 57.196.672 | 40.187.573 |
| Долгосрочные прочие финансовые активы | 1.968.564 | 32.309.237 |
| Итого прочие финансовые активы | 59.165.236 | 72.496.810 |

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 5.002.324 | 5.174.037 |
| Начисление | 42.482 | 420.248 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (422.234) | (591.942) |
| Списано | - | (19) |
| На 31 декабря | 4.622.572 | 5.002.324 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»)

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанской фондовой бирже». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%. Также, 7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации «Самрук-Казына» на АО «Казахстанской фондовой бирже». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

При первоначальном признании по приобретенным купонным облигациям была начислена премия в размере 213.089 тыс.тенге. За 12 месяцев 2022 года сумма амортизации премии составила 71.341 тыс.тенге (за 12 месяцев 2021 года: 68.837 тыс.тенге).

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В течение 2022 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты Национального банка Республики Казахстан на АО «Казахстанская фондовая биржа» в общей сумме 36.933.373 тыс.тенге (2021 год: 66.747.566 тыс.тенге). Сумма погашений нот Национального банка РК за год закончившийся 31 декабря 2022 года составила 32.117.343 тыс.тенге (2021 год: 78.930.920 тыс.тенге). В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года Группа признала финансовый доход в сумме 600.395 тыс.тенге (2021 год: 681.430 тыс.тенге) (*Примечание 23*).

Банковские депозиты

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года банковские депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 1.482 тыс.тенге и 67.429 тыс.тенге, соответственно. Информация о банках представлена в *Примечании 28* в разделе кредитный риск.

Средства, находящиеся в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее – «Эксимбанк Казахстан»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эскимбанк Казахстан лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эскимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%.

В течение 2022 года Ликвидационная комиссия Эксимбанк Казахстан произвела выплату в сумме 395 тыс.долларов США (эквивалентно 173.876 тыс.тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение (2021 год: 726 тыс.долларов США эквивалентно 363.558 тыс.тенге).

Казинвестбанк

2 апреля 2021 года и 8 октября 2021 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 18,0 тыс.долларов США и 34,4 тыс.долларов США (эквивалентно 17.167 тыс.тенге на дату выплаты) соответственно. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

В течении двенадцати месяцев 2022 года выплаты не производились.

Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан

26 апреля 2019 года Группа приобрела Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в количестве 4.200.000 штук по ставке 3,875% годовых и сроком обращения до октября 2024 года по цене выше номинальной на общую сумму 4.368 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 1.968.564 тыс.тенге на отчетную дату).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2022 и 2021 годов, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 12.671 тыс.тенге и 54.453 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций и увеличила их балансовую стоимость до 377.731 тыс.тенге, признав доход от переоценки финансовых инструментов в размере 75.986 тыс.тенге в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе (2021 год: 58.696 тыс.тенге) (Примечание 23).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | Процентная ставка | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Тенге | 0,01 – 15,5% | 49.771.142 | 44.550.133 |
| Доллар США | 1 – 3,875% | 9.394.094 | 27.946.677 |
| | | 59.165.236 | 72.496.810 |

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам | 1.015.833 | 671.160 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (371) | (258) |
| | 1.015.462 | 670.902 |

В течение 2022 и 2021 годов проценты на денежные средства, ограниченные в использовании не начислялись.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченными в использовании, представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|-----------------|----------|
| На 1 января | 258 | 698 |
| Начисление | 197 | 277 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (84) | (717) |
| На 31 декабря | 371 | 258 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года денежные средства, ограниченные в использовании были выражены в тенге.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Краткосрочные депозиты в тенге | 22.775.139 | 9.992.991 |
| Текущие счета в банках в тенге | 4.918.470 | 1.760.179 |
| Текущие счета в банках в иностранной валюте | 48.162 | 168.534 |
| Наличность в кассе в тенге | 4.232 | 11.788 |
| Деньги на специальных счетах в тенге | 654 | 1.111 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (183.565) | (775) |
| | 27.563.092 | 11.933.828 |

В течение 2022 года Группа размещала краткосрочные депозиты в банках под 14,75-15,75% годовых в тенге, а также на текущих счетах в банках под 0,02% годовых.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|-----------------|----------|
| На 1 января | 775 | 9.165 |
| Начисление | 256.739 | 35.908 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (73.949) | (16.058) |
| Списано | – | (28.240) |
| На 31 декабря | 183.565 | 775 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 27.514.941 | 11.765.355 |
| Доллар США | 47.775 | 168.094 |
| Российский рубль | 14 | – |
| Евро | 1 | 1 |
| Прочие | 361 | 378 |
| | 27.563.092 | 11.933.828 |

14. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года акционерный капитал Компании составил 260.000.000 выпущенных акций из них 259.998.610 акций, размещенных и полностью оплаченных на общую сумму 126.799.554 тыс.тенге

Собственные выкупленные акции

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещённых акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тыс.тенге.

Дивиденды

В мае 2021 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2020 года. Сумма к выплате составила 19.502.496 тыс.тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 75,01 тенге. Итоговое распределение за 2020 год составило 74% от чистой прибыли за год.

В ноябре 2021 года акционеры утвердили распределение 80% чистой прибыли за 1-ое полугодие 2021 года. Сумма к выплате составила 22.027.082 тыс.тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 84,72 тенге. Итоговая сумма объявленных и выплаченных дивидендов в течение 2021 года составила 41.529.578 тыс.тенге.

В мае 2022 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2021 года. Сумма к выплате составила 13.220.929 тыс.тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 50,85 тенге. Итоговое распределение за 2021 год составило 67% от чистой прибыли за год, что составляет сумму 35.248.011 тыс.тенге.

В октябре 2022 года акционеры утвердили распределение 100% чистой прибыли за 1-ое полугодие 2022 года, а также части нераспределённой прибыли прошлых периодов. Сумма к выплате составила 17.014.309 тыс.тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 65,44 тенге. Дивиденды были выплачены 12 января 2023 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

14. КАПИТАЛ (продолжение)

Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 259.998.610 штук в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 259.998.610 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2022 и 2021 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 102,88 тенге и 202,45 тенге, соответственно.

Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными КФБ правилами.

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Итого активов | 986.612.189 | 1.093.217.334 |
| Минус: нематериальные активы | (3.453.791) | (3.165.491) |
| Минус: итого обязательств | (333.047.025) | (356.080.517) |
| Чистые активы | 650.111.373 | 733.971.326 |
| Количество простых акций | 259.998.610 | 259.998.610 |
| Балансовая стоимость на акцию, тенге | 2.500 | 2.823 |

Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, проведённой по состоянию на 1 декабря 2022 года (предыдущая переоценка была проведена по состоянию на 1 декабря 2021 года) (Примечание 6). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия активов НЭС за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, составил 464.623 тыс.тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 586.605 тыс.тенге).

15. ЗАЙМЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Международный банк реконструкции и развития («МБРР») | 12.575.944 | 36.708.534 |
| Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР») | 4.322.713 | 12.785.418 |
| | 16.898.657 | 49.493.952 |
| За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (5.530.813) | (13.854.307) |
| | 11.367.844 | 35.639.645 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 252.227 тыс.тенге и 196.888 тыс.тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 20.450 тыс.тенге и 244.426 тыс.тенге, соответственно.

Движение по займам для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в Примечании 28.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Доллар США | 12.575.944 | 36.708.534 |
| Евро | 4.322.713 | 12.785.418 |
| | 16.898.657 | 49.493.952 |

«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 тыс.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 тыс.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 2022 года основной долг по займу был полностью погашен (на 31 декабря 2021 года: 8.195 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 3.538.547 тыс.).

«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 тыс.евро и 75.000 тыс.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 2022 года и 31 декабря 2021 года остаток задолженности по займу составляет 8.626 тыс.евро (эквивалент в тенге 4.251.360 тыс.) и 25.878 тыс.евро (эквивалент в тенге 12.656.781 тыс.), 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 тыс.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 тыс.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 2022 года и 31 декабря 2021 года остаток задолженности по займу составляет 26.836 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 12.415.520 тыс.) и 29.072 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 12.553.276 тыс.), 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 тыс.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 2014 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тыс.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 2022 года основной долг по займу был досрочно полностью погашен (на 31 декабря 2021 года: 48.165 тыс.долларов США (эквивалент в тенге 20.792.886 тыс.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

16. ОБЛИГАЦИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Номинальная стоимость выпущенных облигаций | 134.941.100 | 118.800.000 |
| Начисленное купонное вознаграждение | 6.058.889 | 4.562.983 |
| Минус: дисконт по выпущенным облигациям | (1.457.789) | (1.577.690) |
| Минус: затраты по сделке | (89.156) | (79.794) |
| | 139.453.044 | 121.705.499 |
| За вычетом текущей части облигаций подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (6.058.889) | (4.562.983) |
| | 133.394.155 | 117.142.516 |

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

- (а) В период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тыс. тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%). Купонная ставка за период с 26 мая 2020 года по 26 мая 2021 года составила 9,3% годовых, и с 26 мая 2021 года по 31 декабря 2021 года 9,9% годовых и с 1 января 2022 года по 31 декабря 2022 года 14,9% годовых.
Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом. Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тыс.тенге.
- (б) В августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тыс.тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.
Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом и другими организациями.

В целях реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»» 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 9.700.000 тыс.тенге с доходностью 11% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 667.593 тыс.тенге. В результате торгов 89,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ (банками второго уровня), 9,9% – другими институциональными инвесторами, 0,5% – прочими юридическими лицами.

27 января 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 8.869.672 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,62% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 380.267 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 159.900 тыс.тенге. В результате торгов 22,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено брокерско-дилерскими организациями, 72,8% - другими институциональными инвесторами, 4,6% - прочими юридическими лицами.

21 октября 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 16.430.328 тыс.тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,5% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 562.427 тыс.тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 717.914 тыс.тенге. В результате торгов 86,7% облигаций по объему привлечения было выкуплено АО «Евразийский банк развития» и банками, 13,3% - другими институциональными инвесторами.

21 декабря 2022 года состоялось успешное размещение «зеленых» облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 16.141.100 тыс.тенге с маржой 3%. Ценные бумаги были размещены в рамках второго выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента объемом 35 млрд. тенге, сроком погашения до 2037 года. В разрезе основных категорий инвесторов 50,4% от общего объема активных заявок пришлось на долю банков, 49,6% - на долю других институциональных инвесторов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

16. ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 3.401.402 тыс.тенге (2021 год: 1.592.927 тыс.тенге) (Примечание 23).

Движение по облигациям для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в Примечании 28.

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность за основные средства и незавершённое строительство | 17.076.998 | 19.189.917 |
| Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию | 6.986.171 | 3.805.412 |
| Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги | 2.493.858 | 2.756.581 |
| Минус: дисконт | (697.311) | (1.266.695) |
| | 25.859.716 | 24.485.215 |
| За вычетом текущей части подлежащего погашению в течение 12 месяцев | 21.713.025 | 18.512.531 |
| | 4.146.691 | 5.972.684 |

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 19.480.873 | 21.907.917 |
| Российский рубль | 6.325.079 | 2.517.368 |
| Доллары США | 53.764 | 59.930 |
| | 25.859.716 | 24.485.215 |

Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство включает в себя задолженность перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions», подробная информация о которой раскрыта в Примечании 27.

18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Налог на добавленную стоимость к уплате | 682.925 | 1.373.572 |
| Обязательства перед пенсионным фондом | 401.717 | 340.706 |
| Индивидуальный корпоративный подоходный налог | 350.859 | 258.593 |
| Социальный налог | 282.789 | 230.351 |
| Обязательства по социальному страхованию | 185.992 | 114.309 |
| Налог на имущество | 3.190 | 66.442 |
| Прочее | 25.624 | 19.755 |
| | 1.933.096 | 2.403.728 |

19. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Обязательства перед работниками | 3.996.978 | 3.266.946 |
| Прочее | 1.240.113 | 888.825 |
| | 5.237.091 | 4.155.771 |

Обязательства перед работниками представляет собой, в основном, задолженность по заработной плате и начисленный резерв по неиспользованным отпускам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)****20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|--------------------|-------------|
| Передача электроэнергии | 151.863.107 | 129.355.940 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 32.130.461 | 28.902.579 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 20.124.496 | 17.958.864 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 10.457.891 | 7.067.781 |
| Услуги по регулированию мощности | 645.538 | 878.486 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 27.144 | 33.897 |
| Прочее | 2.006.911 | 2.245.590 |
| | 217.255.548 | 186.443.137 |

| <i>В объемах МВт/час</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|--------------------|-------------|
| Передача электроэнергии | 53.897.849 | 50.824.342 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 104.263.919 | 105.042.897 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 203.123.771 | 205.149.438 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 1.294.044 | 1.389.803 |
| Услуг по регулированию мощности (МВт) | 604 | 900 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 3.628 | 5.837 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|--|--------------------|-------------|
| Сроки признания выручки | | |
| Товар передается в определенный момент времени | 10.485.035 | 7.101.678 |
| Услуги оказываются в течение периода времени | 206.770.513 | 179.341.459 |
| Итого выручка по договорам с покупателями | 217.255.548 | 186.443.137 |

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|--|--------------------|-------------|
| Износ и амортизация | 60.253.195 | 35.950.880 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 28.394.524 | 22.157.785 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 24.612.591 | 18.320.948 |
| Технологический расход электрической энергии | 23.279.882 | 24.866.088 |
| Налоги | 9.283.619 | 6.185.051 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту | 8.910.057 | 7.683.172 |
| По покупке услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки | 4.701.427 | – |
| Расходы по охране | 1.475.501 | 1.292.485 |
| Запасы | 1.185.808 | 1.070.326 |
| Себестоимость покупной электроэнергии | 27.144 | 30.974 |
| Прочее | 4.232.137 | 3.125.194 |
| | 166.355.885 | 120.682.903 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|--|------------------|-----------|
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 5.134.881 | 5.229.216 |
| Износ и амортизация | 923.604 | 878.698 |
| Услуги сторонних организаций | 638.305 | 465.032 |
| Расходы по программному обеспечению | 577.552 | 595.690 |
| Консультационные услуги | 251.294 | 176.264 |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога | 163.872 | 238.204 |
| Материалы | 80.542 | 66.149 |
| Коммунальные расходы | 76.207 | 70.873 |
| Расходы на содержание Совета директоров | 67.450 | 44.587 |
| Командировочные расходы | 63.847 | 54.581 |
| Тренинги | 41.896 | 46.806 |
| Расходы по страхованию | 26.169 | 26.027 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы | 77.931 | 1.074 |
| Прочее | 896.881 | 646.622 |
| | 9.020.431 | 8.539.823 |

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|--------------------|-------------|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход по депозитам, текущим счетам и котируемым облигациям | 5.620.959 | 6.148.449 |
| Доход по нотам Национального банка РК (Примечание 11) | 600.395 | 681.430 |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности связанных сторон (Примечание 27) | 76.925 | 88.160 |
| Доход от переоценки финансовых инструментов DSFK (Примечание 11) | 75.986 | 58.696 |
| | 6.374.265 | 6.976.735 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6) | (648.150) | (1.608.513) |
| | 5.726.115 | 5.368.222 |
| Финансовые расходы | | |
| Купон по облигациям (Примечание 28) | 14.222.906 | 11.962.857 |
| Проценты по займам (Примечание 28) | 937.558 | 1.024.707 |
| Комиссия по банковским гарантиям | 703.746 | 981.849 |
| Амортизация дисконта кредиторской задолженности и облигаций | 695.916 | 723.342 |
| Амортизация комиссии за организацию займа | 680.494 | 49.009 |
| Амортизация премии по прочим финансовым активам | 85.561 | 81.950 |
| Расходы на выплату процентов по аренде | - | 31.786 |
| Прочие расходы по выпущенным облигациям | 18.305 | 16.369 |
| | 17.344.486 | 14.871.869 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6) | (4.049.552) | (3.201.440) |
| | 13.294.934 | 11.670.429 |

Расходы по дисконтированию, в основном, представлены амортизацией дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions» (Примечание 27).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**24. ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО**

Вследствие изменения обменного курса тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, Группа признала нетто положительную курсовую разницу в сумме 114.963 тыс.тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: нетто положительная курсовая разница 451.045 тыс.тенге).

25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|---------------------|-----------------|
| Текущий корпоративный подоходный налог | | |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 13.229.631 | 10.675.241 |
| Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года | (31.283) | (64.776) |
| Отложенный налог | | |
| Льгота по отложенному налогу | (7.477.869) | (3.002.627) |
| Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в консолидированном отчёте о совокупном доходе | 5.720.479 | 7.607.838 |
| Отложенный налог на прибыль, связанный со статьями, признанными в составе прочего совокупного дохода в течение года (Льгота)/расходы по отложенному налогу от переоценки активов НЭС | (20.021.005) | 65.148.951 |

В Республике Казахстан в 2022 и 2021 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

Ниже приведена сверка 20% ставки корпоративного подоходного налога и фактической суммы корпоративного подоходного налога, учтенной в консолидированном отчёте о совокупном доходе:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|--|-------------------|-----------------|
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности | 32.468.088 | 46.772.284 |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | – | 17.506.488 |
| Налог, рассчитанный по официальной ставке 20% | 6.493.618 | 12.855.754 |
| Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки | (39.370) | (30.457) |
| Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года | (31.284) | (64.776) |
| Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности нерезидентов | 22.141 | (14.524) |
| Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг | (669.015) | (667.913) |
| Доходы от изменения справедливой стоимости | (77.022) | (418.513) |
| Прочие постоянные разницы | 21.411 | (16.711) |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках, в т.ч. | 5.720.479 | 11.642.860 |
| Налог на прибыль от продолжающейся деятельности | 5.720.479 | 7.607.838 |
| Налог на прибыль от прекращенной деятельности | – | 4.035.022 |

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | Консолидированный отчёт о финансовом положении | | Консолидированный отчёт о совокупном доходе | |
|--|---|-----------------------------|--|-----------------|
| | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года | 2022 год | 2021 год |
| Дебиторская задолженность | 241.886 | 196.234 | 45.652 | (43.748) |
| Начисленные обязательства | 805.685 | 610.002 | 195.684 | (73.121) |
| Основные средства | (125.018.855) | (152.276.394) | 7.236.533 | 3.119.496 |
| Льгота по отложенному налогу | – | – | 7.477.869 | 3.002.627 |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (123.971.284) | (151.470.158) | – | – |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**25. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в обязательствах по отложенному налогу представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2022 год | 2021 год |
|---|----------------------|-----------------|
| На 1 января | (151.470.158) | (89.164.183) |
| Льгота по корпоративному подоходному налогу, признанная в составе прибыли или убытка | 7.477.868 | 3.002.627 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу по прекращенной деятельности | - | (159.651) |
| Льгота/(расходы) по корпоративному подоходному налогу, признанные в составе ПСД (<i>Примечание 3</i>) | 20.021.005 | (65.148.951) |
| На 31 декабря | (123.971.284) | (151.470.158) |

Группа производит зачёт налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у неё имеется юридически закреплённое право на зачёт текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к корпоративному подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

По состоянию на 31 декабря 2022 года предоплата по корпоративному подоходному налогу составила 128.400 тыс.тенге (31 декабря 2021 года: 817.245 тыс.тенге).

26. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858 и договором дарения от 30 декабря 2021 года Группа 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 30 декабря 2021 года ТОО «РФЦ по ВИЭ» было классифицировано как прекращенная деятельность и выбыло из состава Группы.

Активы и обязательства ТОО «РФЦ по ВИЭ» на дату выбытия представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|
| Активы | |
| Основные средства | 27.567 |
| Нематериальные активы | 14.836 |
| Отложенный налоговый актив | 234.733 |
| Запасы | 155.465 |
| Торговая дебиторская задолженность | 25.777.422 |
| Авансы выданные | 983 |
| Прочие текущие активы | 15.874 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 5.151.508 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 38.847.799 |
| Итого активы | 70.226.187 |
| Торговая кредиторская задолженность | 31.602.053 |
| Задолженность по прочим налогам, кроме корпоративного подоходного налога | 1.147.572 |
| Задолженность по корпоративному подоходному налогу | 261.182 |
| Прочие обязательства | 93.590 |
| Итого обязательства | 33.104.397 |
| Выбывшие чистые активы | 37.121.790 |

Убытки от выбытия ТОО «РФЦ по ВИЭ» в сумме 37.121.790 тыс.тенге были отражены в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**26. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (продолжение)**

Результат от прекращенной деятельности, включенный в консолидированный отчет о совокупном доходе, представлен следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год |
|--|-------------------|
| Выручка по договорам с покупателями | 211.591.935 |
| Себестоимость | (195.598.700) |
| Общие и административные расходы | (343.451) |
| Финансовый доход | 2.194.275 |
| Финансовый расход | (11.236) |
| Прочие доходы | 81.625 |
| Прочие расходы | (29) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | (407.931) |
| Прибыль до налогообложения | 17.506.488 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | (4.035.022) |
| Прибыль за год от прекращенной деятельности | 13.471.466 |
| Прибыль на акцию от прекращенной деятельности: | |
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 51,81 |

Данные по движению денежных средств от прекращенной деятельности представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год |
|--|------------|
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | 15.342.483 |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | 9.203.509 |
| Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности | - |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Операции со связанными сторонами за 2022 и 2021 года представляют следующее:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дочерние организации, входящие в Группу Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына | Совместные предприятия Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Группы |
|---|-----------------|---|---|--|--|
| | 2022 год | 39.817.193 | 8.352.832 | 2.463.455 | 621.219 |
| Реализация услуг | 2021 год | 88.141.984 | 13.158.299 | 4.311.519 | 658.453 |
| | 2022 год | - | - | - | - |
| Реализация земельных участков | 2021 год | 2.182.037 | - | - | - |
| | 2022 год | 25.437.643 | 1.933.556 | 12.936 | 89.968 |
| Приобретения услуг и товаров | 2021 год | 61.259.441 | 2.395.243 | - | 73.620 |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности | 2022 год | 76.925 | - | - | - |
| | 2021 год | 88.160 | - | - | - |
| Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности | 2022 год | 569.384 | - | - | - |
| | 2021 год | 712.262 | - | - | - |

Задолженность по состоянию на 31 декабря от операции со связанными сторонами представляют следующее:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дочерние организации , входящие в Группу Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына | Совместные предприятия Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Группы |
|--|------------------|--|---|--|--|
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 2022 года | - | - | - | - |
| | 2021 года | 2.182.037 | - | - | - |
| Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг | 2022 года | 4.196.537 | 706.405 | 137.722 | 58.744 |
| | 2021 года | 2.171.300 | 280.180 | 146.229 | 39.473 |
| Дебиторская задолженность за реализацию основных средств | 2022 года | 694.735 | - | - | - |
| | 2021 года | 814.315 | - | - | - |
| Кредиторская задолженность за имущественный комплекс | 2022 года | 6.379.501 | - | - | - |
| | 2021 года | 8.169.055 | - | - | - |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги | 2022 года | 1.446.569 | 208.615 | 582 | 8.821 |
| | 2021 года | 1.831.950 | 175.735 | - | 8.596 |
| | 2022 года | - | - | - | - |
| Обязательства по аренде | 2021 года | 111.895 | - | - | - |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности

Реализация услуг связанным сторонам, в основном, представлены передачей электроэнергии, услугами по технической диспетчеризации и по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услугами по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения услуг у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии, покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности, почтовые услуги и техническую поддержку по программному обеспечению.

Реализация земельных участков

В январе 2021 г. Группа реализовала земельные участки связанной стороне АО «Samruk-Kazyna Construction», отраженные как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2020 г., стоимостью 5.126 тыс.тенге за 2.182.037 тыс.тенге. В соответствии с договором о передаче имущества АО «Samruk-Kazyna Construction» обязался передать в собственность Группы помещения на сумму 2.182.037 тыс.тенге. В течение 2022 года АО «Samruk-Kazyna Construction» произвело полную оплату земельного участка в размере 2.182.037 тыс.тенге.

Прочая дебиторская задолженность

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Астана, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тыс.тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке дисконтирования 10,37%. По состоянию на 31 декабря 2022 года несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 173.120 тыс.тенге. По состоянию на 31 декабря 2022 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 694.735 тыс.тенге, где сумма в 514.613 тыс.тенге входил в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон. В течение 2022 года Группа признала доход от амортизации дисконта в сумме 76.925 тыс.тенге (2021 года: 88.160 тыс.тенге) (Примечание 23).

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тыс.тенге (на 31 декабря 2021 года: 220.494 тыс.тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% в 2018 году.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 31 декабря 2022 года составила 312.336 тыс.тенге (на 31 декабря 2021 года: 271.744 тыс.тенге).

Кредиторская задолженность за имущественный комплекс и амортизация дисконта

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тыс.тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа должна производить оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по рыночной ставке вознаграждения 10,25%. По состоянию на 31 декабря 2022 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» составил 697.311 тыс.тенге (на 31 декабря 2021 года: 1.266.695 тыс.тенге).

По состоянию на 31 декабря 2022 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 6.379.501 тыс.тенге, из которых 4.146.691 тыс.тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 569.384 тыс.тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по аренде

В 2017 году Группа заключила долгосрочный контракт со связанной стороной ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис», о предоставлении прав пользования программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2022 года задолженность Группы по аренде была полностью погашена (на 31 декабря 2021 года: 111.895 тыс.тенге)

Прочие

Сумма гарантии Правительства Республики Казахстан по займу МБРР по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 12.590.206 тыс.тенге (на 31 декабря 2021 года: 37.835.274 тыс.тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее) включённое в состав расходов по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчёте о совокупном доходе, составило 279.176 тыс.тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 313.976 тыс.тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. Финансовые активы Группы включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе её операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (*Примечания 15 и 16*).

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах* / в процентах | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|---|---|--|
| За год, закончившийся 31 декабря 2022 года | | |
| Либор | 245/(245) | (304.180)/304.180 |
| Евробор | 136/(136) | (57.818)/57.818 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (635.452)/– |
| За год, закончившийся 31 декабря 2021 года | | |
| Либор | 125/(25) | (461.059)/92.212 |
| Евробор | 20/(20) | (25.314)/25.314 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.139)/– |

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро и рубля, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге) | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|--------------------------------|---|--|--|
| На 31 декабря 2022 года | | | |
| Доллары США | 97,16/(97,16) | 21%/(21%) | (630.606)/630.606 |
| Евро | 88,67/(88,67) | 17,99%/(17,99%) | (777.656)/777.656 |
| Рубль | 1,42/(1,42) | 22,05%/(22,05%) | (1.394.677)/1.394.677 |
| На 31 декабря 2021 года | | | |
| Доллары США | 86,33/(43,18) | 20%/(10%) | (1.714.810)/857.405 |
| Евро | 97,56/(48,91) | 20%/(10%) | (2.557.083)/1.278.542 |
| Рубль | 0,75/(0,75) | 13%/(13%) | (196.134)/196.134 |

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 9), и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и инвестирования в долговые ценные бумаги (Примечания 11, 12 и 13).

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес единицей в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов рассчитываются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по типу продукта и др.). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется Казначейством Группы в соответствии с политикой Группы. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются советом директоров Группы и могут быть изменены в течение года после утверждения финансовым комитетом Группы. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 годов, представлена их балансовой стоимостью.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's» и «Moody's» за минусом созданных резервов:

| <i>В тысячах тенге</i> | Место- нахождение | Рейтинг | | 31 декабря | 31 декабря |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------|------------|
| | | 2022 год | 2021 год | 2022 года | 2021 года |
| АО «Народный Банк Казахстан» | Казахстан | ВВ+/стабильный | ВВ+/стабильный | 14.981.871 | 15.699.990 |
| АО «Jysan Bank» | Казахстан | В+/стабильный | В1/стабильный | 12.227.652 | 12.140.947 |
| АО «Forte Bank» | Казахстан | ВВ-/негативный | В+/позитивный | 6.161.681 | 11.019.346 |
| АО «Банк Центр Кредит» | Казахстан | В+/стабильный | В/стабильный | 2.612.282 | - |
| АО «Евразийский Банк» | Казахстан | В/позитивный | - | 12 | - |
| АО «Казпочта» | Казахстан | | - | 9 | - |
| КБ «Москоммерцбанк» (АО) | Россия | - | - | 6 | - |
| | | | | 35.983.513 | 38.860.283 |

Риск ликвидности

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путём поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путём постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

| <i>В тысячах тенге</i> | До востре- бования | От 1 до 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|--|--------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| На 31 декабря 2022 года | | | | | | |
| Займы | - | 4.936.035 | 1.070.082 | 5.852.617 | 8.347.857 | 20.206.591 |
| Облигации | - | 4.532.400 | 13.597.200 | 72.518.399 | 240.497.448 | 331.145.447 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | - | 19.480.214 | 2.358.938 | 4.717.875 | - | 26.557.027 |
| | - | 26.980.796 | 17.026.220 | 83.088.891 | 248.845.305 | 375.941.212 |
| На 31 декабря 2021 года | | | | | | |
| Займы | - | 5.666.360 | 9.472.295 | 15.526.933 | 22.684.097 | 53.349.685 |
| Облигации | - | 3.181.750 | 9.545.250 | 50.908.000 | 198.719.155 | 262.354.155 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | - | 18.675.097 | - | 7.076.813 | - | 25.751.910 |
| Обязательство по аренде | - | 111.895 | - | - | - | 111.895 |
| | - | 27.635.102 | 19.017.545 | 73.511.746 | 221.403.252 | 341.567.645 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом**

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет своим капиталом с учётом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции. Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделённым на итоговый капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

| | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Долг/капитал | 0,16 | 0,16 |
| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
| Долгосрочная часть займов и облигаций | 144.761.999 | 152.782.161 |
| Краткосрочная часть займов и облигаций | 11.589.702 | 18.417.290 |
| Долг | 156.351.701 | 171.199.451 |
| Итого обязательства | 333.047.025 | 356.080.517 |
| Капитал | 653.565.164 | 737.136.817 |
| Итого капитал и обязательства | 986.612.189 | 1.093.217.334 |

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в *Примечании 14*, резервы и нераспределённую прибыль.

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 733.464.524 | - | - | 733.464.524 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 377.731 | - | - | 377.731 |
| <i>В тысячах тенге</i> | <i>31 декабря 2021 года</i> | <i>Уровень 1</i> | <i>Уровень 2</i> | <i>Уровень 3</i> |
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 879.981.350 | - | - | 879.981.350 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 314.418 | - | - | 314.418 |

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 58.787.505 | - | 58.787.505 | - |
| <i>В тысячах тенге</i> | <i>31 декабря 2021 года</i> | <i>Уровень 1</i> | <i>Уровень 2</i> | <i>Уровень 3</i> |
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 72.182.392 | - | 72.182.392 | - |

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2022 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 139.453.044 | - | 139.453.044 | - |
| Займы (Примечание 15) | 16.898.657 | - | 16.898.657 | - |
| <i>В тысячах тенге</i> | <i>31 декабря 2021 года</i> | <i>Уровень 1</i> | <i>Уровень 2</i> | <i>Уровень 3</i> |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 121.705.499 | - | 121.705.499 | - |
| Займы (Примечание 15) | 49.493.952 | - | 49.493.952 | - |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года, не было переходов между уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2022 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты и комиссии | Изменение валютных курсов | Прочее | 31 декабря 2022 года |
|----------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|--|---------------------------------|------------------|-------------------------|
| Займы | 49.493.952 | (35.865.915) | 937.558 | (1.336.740) | 2.989.308 | 680.494 | 16.898.657 |
| Облигации | 121.705.499 | 16.141.100 | 14.222.906 | (12.727.000) | – | 110.539 | 139.453.044 |
| Обязательства по аренде | 111.895 | (111.895) | – | – | – | – | – |
| Итого | 171.311.346 | (19.836.710) | 15.160.464 | (14.063.740) | 2.989.308 | 791.033 | 156.351.701 |
| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2021 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты | Изменение валютных курсов | Прочее | 31 декабря 2021 года |
| Займы | 64.177.892 | (14.614.808) | 1.024.707 | (1.167.132) | 24.284 | 49.009 | 49.493.952 |
| Облигации | 96.856.143 | 25.235.121 | 11.962.857 | (11.538.332) | – | (810.290) | 121.705.499 |
| Обязательства по аренде | 561.765 | (436.606) | 31.786 | (45.050) | – | – | 111.895 |
| Итого | 161.595.800 | 10.183.707 | 13.019.350 | (12.750.514) | 24.284 | (761.281) | 171.311.346 |

В столбце «Прочее» представлены амортизация дисконтов и премий по финансовым обязательствам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределённости относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро. Масштабы и продолжительность данных событий остаются неопределёнными. Однако, руководство не ожидает значительного влияния на прибыль, денежные потоки и финансовое состояние Группы.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по подходу МСФО к выручке, расходам и прочим статьям финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах, налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы в настоящее время и начисленную на 31 декабря 2022 года.

Условия кредитных соглашений

Как раскрыто в *Примечании 15*, Группа заключила кредитные соглашения с ЕБРР и МБРР. Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие условия кредитных соглашений (ковенанты):

- отношение текущих активов к текущим обязательствам не менее 1:1;
- отношение совокупной задолженности к общей капитализации не более 50%;
- отношение доходов до вычета финансовых расходов, корпоративного подоходного налога, износа и амортизации («ЕВИТДА») к финансовым расходам не менее 3:1;
- отношение чистого долга к ЕВИТДА не более 4:1.

Также Группа выпустила облигации (*Примечание 16*) и обязана соблюдать следующие ковенанты:

- отношение Долга к ЕВИТДА не более 3:1;
- отношение Долга к Капиталу не более 0,6:1.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условия кредитных соглашений (продолжение)

Руководство считает, что Группой были соблюдены все условия кредитных соглашений с ЕБРР и МБРР по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. При расчёте EBITDA Группа исключает доходы и убытки от курсовой разницы, поскольку считает, что доходы и убытки от курсовой разницы соответствуют определению неденежных операций и подлежат исключению из расчёта EBITDA, что отражено в кредитных соглашениях. На 31 декабря 2022 года при расчёте EBITDA Группа исключила доходы от курсовой разницы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, в сумме 114.963 тыс.тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: доход от курсовой разницы в сумме 451.045 тыс.тенге). Также руководство Группы считает, что соблюдены все ковенанты, предусмотренные условиями выпуска облигаций.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа застраховала производственные активы стоимостью 542 550 435 тыс.тенге. Указанная сумма не включает результат переоценки активов НЭС, проведенной на 1 декабря 2022 года, поскольку процедура заключения договора страхования была осуществлена до 1 декабря 2022 года. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах страховой суммы. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Договорные обязательства

С целью обеспечения надежности работы национальной электрической сети посредством реконструкции линий электропередачи 220-500 кВ, достигших уже и которые достигнут в ближайшие годы нормативного срока службы и для повышения надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана, а также для поддержания производственных активов в рабочем состоянии Группой разработан план капитальных инвестиций.

Пятилетняя (2021-2025) инвестиционная программа АО "KEGOC" на общую сумму 274.760.648 тыс.тенге утверждена совместным приказом №122 отраслевого государственного органа от 7 апреля 2021 года и ведомства уполномоченного органа №21-ОД от 11 марта 2021 года в соответствии с законодательством о естественных монополиях Республики Казахстан и подлежит 100% исполнению. Однако АО "KEGOC" может внести изменения в нее и скорректировать стоимость и сроки проведения отдельных мероприятий.

По состоянию на 31 декабря 2022 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 57.388.081 тыс.тенге (на 31 декабря 2021 года: 100.950.878 тыс.тенге).

В 2020-2021 годы, по причине нестабильной эпидемиологической ситуации и введения санитарных мер практически повсеместно, было объективно сложно организовать и обеспечивать своевременное выполнение строительно-монтажных работ в полном объеме, в рамках плана капитальных инвестиций.

В связи с тем, что существенную часть открытых контрактов составляет оборудование, приобретаемое за пределами Республики Казахстан, на темпы производства и логистику негативно повлияло сокращение смен и ограничение численности персонала на заводах-изготовителях, что приводит к задержке поставок основного энергетического оборудования и, соответственно, сроки исполнения контрактных обязательств капитального характера. Кроме того, остается вероятность колебаний стоимости договорных обязательств, основной причиной которых является влияние возможного изменения обменных курсов национальной валюты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Регулирование деятельности

Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии

Компания предоставляла регулируемые услуги с 1 января до 30 сентября 2021 года по следующим тарифам:

- по передаче электрической энергии в размере 2.448 тенге за кВтч (без учета НДС);
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,264 тенге за кВтч (без учета НДС);
- по организации балансирования производства-потребления электроэнергии в размере 0,086 тенге за кВтч (без учета НДС).

Данные тарифы на регулируемые услуги АО «КЕГОС» определены в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «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.

В соответствии с приказом №79-ОД Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 16 августа 2021 года были утверждены следующие тарифы:

- 1) по передаче электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 2.797 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 2.848 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 3.004 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 3.106 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 3.134 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.306 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 0.314 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0.333 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0.348 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0.355 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.098 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 0.102 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0.105 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0.108 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0.110 тенге/кВтч (без НДС).

Приказом Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 22 апреля 2022 года №67-ОД утверждены временные компенсирующие тарифы (далее – ВКТ) на регулируемые услуги АО «КЕГОС» в связи с неисполнением статей затрат в тарифной смете в результате экономии по покупной электроэнергии на технологический расход электроэнергии по итогам 2017 и 2018 годов, с вводом в действие с 1 июня 2022 года по 31 мая 2023 года:

По передаче электрической энергии:

- с 1 июня по 30 сентября 2022 года – 2.594 тенге/кВтч (без НДС);
- с 1 октября 2022 года по 31 мая 2023 года – 2.645 тенге/кВтч (без НДС);

По технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии:

- с 1 июня по 30 сентября 2022 года – 0.285 тенге/кВтч (без НДС);
- с 1 октября 2022 года по 31 мая 2023 года – 0.294 тенге/кВтч (без НДС);

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Регулирование деятельности (продолжение)

По организации балансирования производства потребления электрической энергии:

- с 1 июня по 30 сентября 2022 года – 0.091 тенге/кВтч (без НДС);

- с 1 октября 2022 года по 31 мая 2023 года – 0.095 тенге/кВтч (без НДС);

С указанным приказом АО «KEGOC» не согласно в связи с тем, что в соответствии с Законом РК о естественных монополиях экономия, сложившаяся по статьям затрат тарифной сметы по итогам 2017 и 2018 годов была направлена на реализацию Инвестиционной программы. Таким образом, АО «KEGOC» не нанесло потребителям убытков и не получило необоснованный доход. В связи с чем данный Приказ №67-ОД от 22 апреля 2022 года оспаривается АО «KEGOC» в судебном порядке.

На период рассмотрения судебного разбирательства действие данного Приказа приостановлено.

В случае если бы Компания применила временно компенсирующие тариф, то прибыль Компании за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, снизилась бы на 6.890.583 тыс.тенге.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

12 января 2023 года осуществлена выплата дивидендов за 1-ое полугодие 2022 года в размере 17.014.309 тыс.тенге на всех держателей простых акций АО «KEGOC».

**АО «Казахстанская Компания по
Управлению Электрическими Сетями»
(Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»**

Консолидированная финансовая отчётность

*По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчётность

| | |
|--|------|
| Консолидированный отчёт о финансовом положении | 1-2 |
| Консолидированный отчёт о совокупном доходе | 3 |
| Консолидированный отчёт о движении денежных средств | 4-5 |
| Консолидированный отчёт об изменениях в капитале | 6 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчётности | 7-60 |

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам, Совету Директоров и Руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка основных средств

По состоянию на 31 декабря 2021 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети («НЭС») составила 879.981.350 тысяч тенге (31 декабря 2020 г.: 580.456.916 тысяч тенге).

Активы НЭС отражаются по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько балансовая стоимость активов НЭС существенно отличается от их справедливой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.

В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в Примечаниях 4 и 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы получили от руководства Группы отчет об оценке, проведенной внешним экспертом в области оценки.

Мы оценили компетентность и объективность привлекаемого Группой внешнего эксперта. Мы рассмотрели отчет об оценке и проанализировали методологию оценки.

Мы сравнили активы НЭС в реестре основных средств со списком активов, оцененным внешним экспертом.

Мы сравнили прочие исходные данные, используемые внешним экспертом, такие как план развития, утвержденный руководством, тарифы и прогнозируемые объемы электроэнергии с внутренними источниками данных.

Мы сравнили тарифы на услуги, используемые при расчете возмещаемой стоимости, с тарифами, утвержденными уполномоченным органом.

Мы сравнили ставку дисконтирования и долгосрочные темпы роста с общими рыночными показателями и другими имеющимися данными.

Мы проверили математическую целостность моделей денежных потоков и оценили анализ чувствительности.

Мы проанализировали учетные записи, сделанные в консолидированной финансовой отчетности в отношении переоценки

Мы проанализировали информацию, раскрытую в Примечаниях 4 и 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений и облигационных программ, Группа должна соблюдать определенные договорные условия (кованты). Нарушение этих условий может привести к значительным штрафам и пени, наряду с дефицитом финансирования. Кроме того, по многим кредитным соглашениям Группы действуют положения о кросс дефолте.

Соблюдение договорных условий являлось наиболее значимым вопросом аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывной деятельности, используемое при подготовке консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию обязательств по займам и облигациям в консолидированном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в Примечании 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили условия кредитных соглашений, включая дополнительные положения о кросс-дефолте.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах, с консолидированной финансовой отчетностью.

Мы проверили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Мы проанализировали оценку руководством риска того, что в ближайшие 12 месяцев вероятно нарушение каких-либо условий и возможное влияние нарушения на принцип непрерывности деятельности.

Мы проанализировали сведения, полученные от кредиторов в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 31 декабря 2021 года. Мы также проанализировали информацию, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы приходим к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим,

модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточно надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий отчет независимого аудитора, – Айсулу Нарбаева.

TOO "RSM Qazaqstan"



Айсулу Нарбаева
Аудитор / Генеральный Директор
TOO «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан № 19024411, выданная
Комитетом внутреннего государственного
аудита Министерства финансов Республики
Казахстан 24 декабря 2019 года

050010, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Достык, 43, Бизнес-Центр «D43», офис 302

18 марта 2022 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2021 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 976.001.316 | 652.478.444 |
| Нематериальные активы | | 3.165.491 | 3.327.999 |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 6 | 5.431.849 | 4.126.292 |
| Отложенные налоговые активы | 25 | - | 159.652 |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 7 | 2.278.332 | 2.017.593 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон | 27 | 634.192 | 742.477 |
| Прочие финансовые активы, долгосрочная часть | 11 | 32.309.237 | 32.340.094 |
| | | 1.019.820.417 | 695.192.551 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 8 | 2.590.383 | 2.549.293 |
| Торговая дебиторская задолженность | 9 | 12.991.260 | 28.603.307 |
| НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам | | 3.231.654 | 477.893 |
| Предоплата по корпоративному подоходному налогу | | 817.245 | 1.017.708 |
| Прочие текущие активы | 10 | 974.072 | 2.945.237 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 11 | 40.187.573 | 58.801.720 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 12 | 670.902 | 552.586 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 11.933.828 | 21.867.205 |
| | | 73.396.917 | 116.814.949 |
| Активы, предназначенные для продажи | | - | 5.126 |
| Итого активы | | 1.093.217.334 | 812.012.626 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акции | 14 | 126.799.554 | 126.799.554 |
| Собственные выкупленные акции | 14 | (930) | (930) |
| Резерв переоценки активов | 14 | 569.845.780 | 309.836.582 |
| Нераспределённая прибыль | | 40.492.413 | 65.921.264 |
| | | 737.136.817 | 502.556.470 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы, долгосрочная часть | 15 | 35.639.645 | 49.843.453 |
| Облигации, долгосрочная часть | 16 | 117.142.516 | 92.717.685 |
| Отложенные налоговые обязательства | 25 | 151.470.158 | 89.323.835 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 17 | 5.972.684 | 7.651.017 |
| Государственные субсидии, долгосрочная часть | | - | 29.113 |
| Обязательства по аренде, долгосрочная часть | 27 | - | 99.406 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 171.628 | 102.412 |
| | | 310.396.631 | 239.766.921 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы, краткосрочная часть | 15 | 13.854.307 | 14.334.439 |
| Облигации, краткосрочная часть | 16 | 4.562.983 | 4.138.458 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность, краткосрочная часть | 17 | 18.512.531 | 40.884.883 |
| Обязательства по договору | | 2.064.346 | 3.336.881 |
| Государственные субсидии, краткосрочная часть | | 18.325 | 30.430 |
| Обязательства по аренде, краткосрочная часть | 27 | 111.895 | 462.359 |
| Задолженность по налогам, кроме подоходного налога | 18 | 2.403.728 | 2.028.506 |
| Задолженность по подоходному налогу | | - | 52.818 |
| Прочие текущие обязательства | 19 | 4.155.771 | 4.420.461 |
| | | 45.683.886 | 69.689.235 |
| Итого обязательства | | 356.080.517 | 309.456.156 |
| Итого капитал и обязательства | | 1.093.217.334 | 812.012.626 |
| Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге) | 14 | 2.823 | 1.920 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления



Молдабаев К.Т.

Главный бухгалтер

Мухомова Д.Т.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года

| В тысячах тенге | Прим. | 2021 год | 2020 год |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|
| Продолжающаяся деятельность | | | |
| Выручка по договорам с покупателями | 20 | 186.443.137 | 179.097.563 |
| Себестоимость оказанных услуг | 21 | (120.682.903) | (101.920.927) |
| Валовая прибыль | | 65.760.234 | 77.176.636 |
| Общие и административные расходы | | | |
| Расходы по реализации | 22 | (8.539.823) | (7.817.094) |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 6 | 2.869.512 | - |
| Убыток от переоценки основных средств | 6 | (10.813.536) | (19.210) |
| Операционная прибыль | | 48.895.152 | 68.976.248 |
| Финансовые доходы | | | |
| Финансовые расходы | 23 | (11.670.429) | (11.200.196) |
| Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто | 24 | 451.045 | (5.309.688) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | 260.739 | 358.447 |
| Доход от реализации актива, предназначенного для продажи | 27 | 2.182.037 | - |
| Прочие доходы | | 1.739.332 | 876.774 |
| Прочие расходы | | (563.892) | (622.600) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 8, 9, 10, 11, 12 | 110.078 | 39.913 |
| Прибыль до налогообложения | | 46.772.284 | 58.599.138 |
| Расходы по подоходному налогу | 25 | (7.607.838) | (10.100.904) |
| Прибыль за год от продолжающейся деятельности | | 39.164.446 | 48.498.234 |
| Прекращенная деятельность | | | |
| Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности | 26 | 13.471.466 | 4.967.037 |
| Прибыль за год | | 52.635.912 | 53.465.271 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i> | | | |
| Доход от переоценки основных средств | | 325.744.754 | - |
| Влияние налога на прибыль | 25 | (65.148.951) | - |
| Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога на прибыль | | 260.595.803 | - |
| Итого совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль | | 313.231.715 | 53.465.271 |
| Прибыль на акцию | | | |
| <i>Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге)</i> | | | |
| | 14 | 202,45 | 205,64 |
| Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности | | | |
| <i>Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге)</i> | | | |
| | 14 | 150,63 | 186,53 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах отчёта являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления

Главный бухгалтер



 Молдабаев К.Т.



 Мукашова Д.Т.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года

| В тысячах тенге | Прим. | 2021 год | 2020 год |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности | | 46.772.284 | 65.748.232 |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | 26 | 17.506.488 | - |
| Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками | | | |
| Износ и амортизация | | 36.867.809 | 34.076.993 |
| Финансовые расходы | 23, 26 | 11.681.665 | 11.205.980 |
| Финансовые доходы | 23, 26 | (7.562.497) | (7.146.006) |
| Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто | 24 | (451.045) | 5.309.688 |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | | 297.853 | 458.445 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы | | 1.074 | 57.028 |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов | | 151.639 | 372.695 |
| Доход от восстановления убытка от переоценки основных средств | 6 | (2.869.512) | - |
| Убыток от переоценки основных средств | 6 | 10.813.536 | 19.120 |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | (260.739) | (358.447) |
| Доход от государственной субсидии | | (30.430) | (30.430) |
| Корректировки на оборотный капитал | | | |
| Изменение в запасах | | (197.629) | (472.164) |
| Изменение в торговой дебиторской задолженности | | (12.850.642) | (7.404.216) |
| Изменение в прочих текущих активах | | 2.037.418 | (2.325.816) |
| Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам | | (2.753.788) | 221.035 |
| Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности | | 5.894.563 | 16.526.787 |
| Изменение в обязательствах по договору | | (1.245.578) | 1.168.996 |
| Изменение прочих долгосрочных обязательств | | 69.216 | 102.412 |
| Изменение в задолженности по налогам, кроме подоходного налога | | 2.400.671 | (1.237.193) |
| Изменение в прочих текущих обязательствах | | (324.363) | 142.312 |
| Денежные потоки от операционной деятельности | | 105.947.993 | 116.435.541 |
| Проценты уплаченные | | (1.167.132) | (2.093.727) |
| Купонное вознаграждение уплаченное | | (11.538.332) | (8.460.500) |
| Вознаграждение по аренде уплаченное | | (45.050) | (87.769) |
| Оплата комиссии по банковским гарантиям | | (990.818) | (966.986) |
| Проценты полученные | | 5.971.573 | 5.405.063 |
| Подоходный налог уплаченный | | (14.309.266) | (13.529.672) |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | | 83.868.968 | 96.701.950 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

| В тысячах тенге | Прим. | 2021 год | 2020 год |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Снятие с депозитных счетов | | 97.222.309 | 40.103.448 |
| Пополнение депозитных счетов | | (93.421.164) | (48.792.359) |
| Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании | | - | 4.238.713 |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов | | 203.673 | 196.498 |
| Приобретение основных средств и авансы выданные за основные средства | | (40.214.058) | (30.376.834) |
| Приобретение нематериальных активов | | (36.653) | (51.273) |
| Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | 11 | (66.747.566) | (117.199.634) |
| Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | 11 | 78.930.920 | 85.659.159 |
| Выкуп облигаций DSFK эмитентом | 11 | 54.453 | 67.980 |
| Частичный возврат средств в Казинвестбанк и Эксимбанк Казахстан | | 331.697 | 358.558 |
| Денежные средства выывшей компании (РФЦ) | 26 | (38.847.799) | - |
| Погашение займов, выданных сотрудникам | | - | 564 |
| Дивиденды от ассоциированной компании | 7 | 203.095 | - |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | | (62.321.093) | (65.795.180) |
| Финансовая деятельность | | | |
| Выпуск облигаций | 28 | 25.235.121 | 9.032.407 |
| Выплата дивидендов | 14 | (41.529.578) | (32.746.767) |
| Погашение займов | 28 | (14.614.808) | (6.574.597) |
| Выплата основного долга по обязательствам по аренде | 28 | (436.606) | (400.692) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности | | (31.345.871) | (30.689.649) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | | (9.797.996) | 217.120 |
| Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | | |
| | | (115.531) | 460.732 |
| Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты | | | |
| | | (19.850) | 10.071 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | | |
| | | 21.867.205 | 21.179.282 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | | | |
| | 13 | 11.933.828 | 21.867.205 |

Неденежные операции:

- 1) В течение 2021 года Группа капитализовала затраты по купонному вознаграждению по облигациям в стоимость основных средств на сумму 1.592.927 тысяч тенге (Примечание 6).
- 2) В январе 2021 г. Группа реализовала земельные участки связанной стороне - АО «Samruk-Kazyna Construction» на сумму 2.182.037 тысяч тенге. В соответствии с договором о передаче имущества АО «Samruk-Kazyna Construction» обязуется передать в собственность Группе жилые, нежилые (коммерческие) помещения и парковочные места по рыночной стоимости на сумму эквивалентную стоимости земельного участка. Соответственно, данная сумма была признана как авансы выданные за долгосрочные активы (Примечание 27).

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления

Главный бухгалтер



 Молдабаев К.Т.



 Муканова Д.Т.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Уставный капитал | Собствен- ные выкуп- ленные акции | Резерв переоценки активов | Нераспре- делённая прибыль | Итого |
|--|------------------|--|---------------------------------|----------------------------------|--------------|
| На 1 января 2020 года | 126.799.554 | (930) | 310.369.243 | 44.670.157 | 481.838.024 |
| Прибыль за год | - | - | - | 53.465.271 | 53.465.271 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | 53.465.271 | 53.465.271 |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (32.746.825) | (32.746.825) |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (532.661) | 532.661 | - |
| На 31 декабря 2020 года | 126.799.554 | (930) | 309.836.582 | 65.921.264 | 502.556.470 |
| Прибыль за год | - | - | - | 52.635.912 | 52.635.912 |
| Доход от переоценки основных средств, за вычетом налога на прибыль (Примечание 4) | - | - | 260.595.803 | - | 260.595.803 |
| Итого совокупный доход | - | - | 260.595.803 | 52.635.912 | 313.231.715 |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | (41.529.578) | (41.529.578) |
| Выбытие дочерней организации (Примечание 26) | - | - | - | (37.121.790) | (37.121.790) |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | - | (586.605) | 586.605 | - |
| На 31 декабря 2021 года | 126.799.554 | (930) | 569.845.780 | 40.492.413 | 737.136.817 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Председатель Правления



Молдабаев К.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2021 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (90 процентов плюс одна акция). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан.

В 2014 году Компания разместила 10 процентов минус одна акция на Казахстанской Фондовой Бирже.

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 годов 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») (Примечание 26) | 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 Группа 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 Группы (Примечание 26).

Компания и её дочерние организации далее вместе именуется «Группа».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Для управленческих целей деятельность Группы до выбытия ТОО «РФЦ по ВИЭ» подразделялась в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента:

- *Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.* Передача электроэнергии регулируется Законом Республики Казахстан от 27 декабря 2018 года № 204-VI ЗРК «О естественных монополиях» (далее – «Закон»), поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).

Деятельность относящейся к выбывшей дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» представлена следующим:

- *Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.* С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать – рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надёжности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надёжностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- *Реализация покупной электроэнергии.* Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Нур-Султан, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена Председателем Правления и главным бухгалтером Компании 18 марта 2022 года.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчётности. Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила консолидированную финансовую отчётность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2021 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2021 года. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

В 2021 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на её консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 39 «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»

Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой.

Поправки предусматривают следующее:

- упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискового компонента в рамках отношений хеджирования.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа намерена применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения).
- Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (продолжение)

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательств;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, и применяются ретроспективно. В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» – «Ссылки на концептуальные основы». Цель данных поправок – заменить ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Совет также добавил исключение из принципа признания в МСФО (IFRS) 3, чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня», для обязательств и условных обязательств, которые относились бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникали в рамках отдельных операций.

В то же время Совет решил разъяснить существующие требования МСФО (IFRS) 3 в отношении условных активов, на которые замена ссылок на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности» не окажет влияния.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты, и применяются перспективно. В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению» (продолжение)

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 37, в которых разъясняется, какие затраты организация должна учитывать при оценке того, является ли договор обременительным или убыточным.

Поправки предусматривают применение подхода, основанного на «затратах, непосредственно связанных с договором». Затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, включают как дополнительные затраты на исполнение этого договора, так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора. Общие и административные затраты не связаны непосредственно с договором и, следовательно, исключаются, кроме случаев, когда они явным образом подлежат возмещению контрагентом по договору.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Группа будет применять данные поправки к договорам, по которым она еще не выполнила все свои обязанности на дату начала годового отчетного периода, в котором она впервые применяет данные поправки.

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Согласно данной поправке дочерняя организация, которая решает применить пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1, вправе оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных в финансовой отчетности материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО. Данная поправка также применима к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, которые решают применить пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке поясняются суммы комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между определенным кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Группа применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применяет данную поправку. Ожидается, что данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» – налогообложение при оценке справедливой стоимости

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Данная поправка исключает требование в пункте 22 МСФО (IAS) 41 о том, что организации не включают в расчет денежные потоки, связанные с налогообложением, при оценке справедливой стоимости активов, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 41.

Организация должна применять данную поправку перспективно в отношении оценки справедливой стоимости на дату начала (или после нее) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2022 года или после этой даты. Данная поправка не применима к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение разрешено при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 28*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, отраслевой опыт, репутация и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

На каждую отчётную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учётной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой компаний Группы. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включённые в финансовую отчётность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе, за исключением монетарных статей, обеспечивающих хеджирование чистой инвестиции Группы в зарубежное подразделение. Они отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия чистой инвестиции, когда они признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Операции в иностранной валюте (продолжение)

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

| <i>Обменный курс на конец года (к тенге)</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 431,67 | 420,91 |
| 1 евро | 487,79 | 516,79 |
| 1 российский рубль | 5,77 | 5,62 |

| <i>Средний обменный курс за год (к тенге)</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 426,03 | 412,95 |
| 1 евро | 504,04 | 471,44 |
| 1 российский рубль | 5,78 | 5,73 |

Основные средства

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределённой прибыли.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

| | |
|--|-----------|
| Здания | 60 лет |
| Активы НЭС | |
| Линии электропередачи | 50 лет |
| Сооружения | 10-30 лет |
| Оборудование подстанций | 12-30 лет |
| Транспорт и прочие основные средства | |
| Прочие машины и оборудования | 7-25 лет |
| Транспортные средства | 11 лет |
| Компьютеры и прочее оборудование по обработке данных | 4-10 лет |
| Предметы интерьера и хозяйственного назначения | 7 лет |
| Прочие основные средства | 3-15 лет |

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчётном году, когда прекращено признание актива.

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведённые внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчётный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 3 до 5 лет.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

Группа классифицирует внеоборотные активы и выбывающие группы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива (или выбывающей группы), и не включают в себя затраты по финансированию и расход по налогу на прибыль.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность (продолжение)

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации. Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в качестве оборотных/краткосрочных статей в отчете о финансовом положении.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в отчете о прибыли или убытке отдельной статьёй как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признаётся в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоцененной стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в ассоциированную компанию

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием, Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию первоначально признаётся по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчётность ассоциированной компании составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и её балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в составе прибыли или убытка.

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе признание выручки.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочих финансовых активов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке. К данной категории относятся инструменты, которые Группа по своему усмотрению классифицировала по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился.

Обесценение

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях (*Примечание 4*);
- торговая дебиторская задолженность и прочие текущие и финансовые активы, включая денежные средства и их эквиваленты, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (*Примечания 9, 10, 11, 12, 13*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)

В отношении торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, выпущенных облигаций и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, и выпущенные облигации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и выпущенные облигации

После первоначального признания процентные займы и выпущенные облигации оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трёх) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Денежные средства, ограниченные в использовании

Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Признание выручки

Выручка признаётся в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надёжно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) идентификация договора с потребителем;
- 2) идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) определение цены сделки;
- 4) распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства и потребления электрической энергии, а также услуг по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства/потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключённых на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Также с 1 января 2019 года с введением в Республике Казахстан рынка мощности, Группа оказывала услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Выручка от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки признается ежемесячно исходя из объемов оказанных услуг. Объемом услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки для каждого конкретного покупателя, является максимальная, за соответствующий месяц, электрическая мощность потребления, указанная в акте о фактическом максимальном значении электрической мощности потребления за месяц. Группа прекратила оказание данных услуг 30 декабря 2021 года в связи с выбытием ТОО «РФЦ по ВИЭ» (*Примечание 26*).

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка*.

Обязательства по договору

Обязательства по договору признаются, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

i) Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Программное обеспечение – 5 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

i) Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

ii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 212.500 тенге в месяц (2020 год: 212.500 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в момент их возникновения. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Текущий подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признаётся в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Справедливая стоимость основных средств

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 декабря 2021 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Grant Thornton Appraisal» для оценки справедливой стоимости НЭС

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость основных средств (продолжение)

Переоценённые активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

По итогам 2021 года Комитет после внесения изменений в действующее законодательство в части уточнения уровня прибыли, включаемой в тарифы, решением от 16 августа 2021 года утвердил тарифы на регулируемые услуги Компании по передаче электроэнергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства и потребления электроэнергии с постепенным ежегодным ростом уровней на пятилетний период (с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2026 года). Наблюдаемый рост стоимости материалов и оборудования, а также обесценение национальной валюты - тенге привели к росту стоимости большинства активов и включению в состав прочего совокупного дохода результата переоценки, в сумме 325.744.754 тысячи тенге, и соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 65.148.951 тысяча тенге, а также росту стоимости некоторых ранее уцененных активов, включенному в прибыли и убытки в сумме 2.869.512 тысяч тенге и уменьшению стоимости некоторых активов, включенному в прибыли и убытки в сумме 10.813.536 тысяч тенге. Утверждение новых тарифов на регулируемые услуги на 5-летний период подтвердило окупаемость стоимости возмещения.

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчёт полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа, а также метод расчёта по аналогам, метод удельных показателей и метод индексации прошлых затрат.

Расчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определённой на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие 5 (пять) лет.

В результате оценки сумма в размере 873.182.745 тысяч тенге была признана как справедливая стоимость активов НЭС по состоянию на 1 декабря 2021 года.

При оценке справедливой стоимости в 2021 году были применены следующие основные допущения:

| | |
|---|--------|
| Ставка дисконтирования (WACC) | 10,77% |
| Долгосрочный темп роста | 3,7% |
| Средний остаточный срок службы основного актива | 40 лет |

Увеличение ставки дисконтирования на 0,5% или уменьшение долгосрочного темпа роста на 0,5% приведет к уменьшению справедливой стоимости основных средств Группы на 61.627.776 тысяч тенге или 47.408.662 тысячи тенге, соответственно.

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм расходов или экономии по подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Налоги (продолжение)

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в консолидированной финансовой отчётности.

Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещёнными в АО «РБК банк» (далее – «РБК банк»). Номинальная сумма депозитов размещённых в РБК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тысяч тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тысячи тенге. Гарантия может быть использована по запросу Группы, но не ранее пятой годовщины с даты выпуска облигаций.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2021 года облигации DSFK не возмещаемы. Таким образом, справедливая стоимость облигаций DSFK ограничена их возмещаемой стоимостью равной справедливой стоимости гарантии. Группа удерживает облигации не для получения всех договорных денежных потоков, поэтому по состоянию на 31 декабря 2021 года, облигации были классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций путем дисконтирования по ставке 17,3%, что представляет собой рыночную ставку дисконтирования на 31 декабря 2021 года.

Контроль над дочерней организацией

Руководство Группы считает, что АО «KEGOC» обладало контролем над ТОО «РФЦ по ВИЭ» до момента его передачи Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан 30 декабря 2021 года, так как в соответствии с требованиями МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» обладало полномочиями в отношении ТОО «РФЦ по ВИЭ», было подвержено риску изменения доходов от участия в ТОО «РФЦ по ВИЭ», а так же имело возможность использовать свои полномочия в отношении ТОО «РФЦ по ВИЭ» для влияния на величину своих доходов и никем не было ограничено в своем праве на получение таких доходов.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (продолжение)

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группа и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

Географическая информация

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------------|-------------|
| Выручка от казахстанских потребителей | 168.375.485 | 161.543.035 |
| Выручка от российских потребителей | 17.155.351 | 16.579.111 |
| Выручка от узбекистанских потребителей | 878.486 | 954.342 |
| Выручка от кыргызстанских потребителей | 33.815 | 21.075 |
| Итого выручка согласно консолидированному отчёту о совокупном доходе | 186.443.137 | 179.097.563 |

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 24.780.095 тысяч тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, услуги по обслуживанию электросетевых активов (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 24.536.150 тысяч тенге).

Операционные сегменты

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

- *Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.* Передача электроэнергии регулируется Законом, поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.
- *Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.* С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надежности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надёжностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- *Реализация покупной электроэнергии.* Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

В связи с выбытием 30 декабря 2021 года дочерней организации ТОО «РФЦ по ВИЭ» раскрытие информации по операционным сегментам не представляется целесообразным, поскольку направления деятельности «Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки» и «Реализация покупной электроэнергии» были исключены из продолжающейся деятельности (Примечание 26).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | Земля | Здания | Активы НЭС | Транспорт и прочие основные средства | Незавер- шённое строи- тельство | Итого |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|---|--|------------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2020 года | 1.910.256 | 18.736.506 | 1.168.404.052 | 41.824.517 | 16.997.067 | 1.247.872.398 |
| Поступления | 11.269 | 196.100 | 8.027.050 | 2.894.181 | 24.694.126 | 35.822.726 |
| Переводы | 48.813 | 186.638 | 3.929.847 | 866.458 | (5.031.756) | - |
| Перевод в нематериальные активы | - | - | - | - | (1.612.929) | (1.612.929) |
| Переводы из ТМЗ | - | - | - | - | 837.678 | 837.678 |
| Переводы в долгосрочные активы для продажи | (5.126) | - | - | - | - | (5.126) |
| Выбытия | - | (402.940) | (2.552.883) | (444.198) | (73.815) | (3.473.836) |
| На 31 декабря 2020 года | 1.965.212 | 18.716.304 | 1.177.808.066 | 45.140.958 | 35.810.371 | 1.279.440.911 |
| Поступления | - | 256.716 | 7.314 | 766.419 | 41.715.516 | 42.745.965 |
| Переводы | - | 162.809 | 14.769.795 | 2.661.509 | (17.594.113) | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | 693.824.746 | - | - | 693.824.746 |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | (9.559.573) | - | - | (9.559.573) |
| Перевод в нематериальные активы | - | - | - | - | (297.463) | (297.463) |
| Выбытия | - | (25.558) | (2.351.999) | (539.854) | (203.326) | (3.120.737) |
| Выбытие ДЗО | - | - | - | (59.522) | - | (59.522) |
| На 31 декабря 2021 года | 1.965.212 | 19.110.271 | 1.874.498.349 | 47.969.510 | 59.430.985 | 2.002.974.327 |
| Накопленный износ и обесценение | | | | | | |
| На 1 января 2020 года | - | (4.648.512) | (568.907.101) | (22.524.101) | (221.694) | (596.301.408) |
| Отчисления за год | - | (249.462) | (30.572.899) | (2.779.662) | - | (33.602.023) |
| Выбытия | - | 393.737 | 2.128.850 | 437.587 | - | 2.960.174 |
| Начисление обесценения | - | - | - | - | (19.210) | (19.210) |
| На 31 декабря 2020 года | - | (4.504.237) | (597.351.150) | (24.866.176) | (240.904) | (626.962.467) |
| Отчисления за год | - | (447.684) | (32.774.688) | (2.935.735) | - | (36.158.107) |
| Переводы | - | 135 | (135) | - | - | - |
| Прирост стоимости от переоценки (ПСД) | - | - | (368.079.992) | - | - | (368.079.992) |
| Переоценка (через прибыль или убыток) | - | - | 1.703.832 | - | - | 1.703.832 |
| Выбытия | - | 15.895 | 1.985.134 | 535.286 | 43.736 | 2.580.051 |
| Начисление обесценения | - | - | - | - | (88.283) | (88.283) |
| Выбытие ДЗО | - | - | - | 31.955 | - | 31.955 |
| На 31 декабря 2021 года | - | (4.935.891) | (994.516.999) | (27.234.670) | (285.451) | (1.026.973.011) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2020 года | 1.910.256 | 14.087.994 | 599.496.951 | 19.300.416 | 16.775.373 | 651.570.990 |
| На 31 декабря 2020 года | 1.965.212 | 14.212.067 | 580.456.916 | 20.274.782 | 35.569.467 | 652.478.444 |
| На 31 декабря 2021 года | 1.965.212 | 14.174.380 | 879.981.350 | 20.734.840 | 59.145.534 | 976.001.316 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Первоначальная стоимость | 435.418.856 | 421.253.836 |
| Накопленный износ | (135.932.403) | (124.078.236) |
| Остаточная стоимость | 299.486.453 | 297.175.600 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 13.679.221 тысяча тенге и 43.753.588 тысяч тенге, соответственно.

Капитализация затрат по выпущенным облигациям

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям, которые составили 1.592.927 тысяч тенге за минусом инвестиционного дохода (2020 год: 310.407 тысяч тенге) (Примечание 16).

Незавершённое строительство

Незавершённое строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС» и «Западные МЭС» (1 этап)».

Авансы, выданные за долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги, по проектам «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (1 этап)», «Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан и Строительство электросетевых объектов» и «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана и Строительство электросетевых объектов».

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Облигации Батыс Транзит выпущены на Казахстанской Фондовой Бирже. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию о Батыс Транзит:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Оборотные активы | 20.480.453 | 17.139.259 |
| Внеоборотные активы | 12.136.672 | 17.309.889 |
| Краткосрочные обязательства | (6.285.494) | (7.440.560) |
| Долгосрочные обязательства | (14.939.971) | (16.920.626) |
| Чистые активы | 11.391.660 | 10.087.962 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)****7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (продолжение)**

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Доля Группы в чистых активах | 2.278.332 | 2.017.593 |
| Балансовая стоимость инвестиции | 2.278.332 | 2.017.593 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Доходы | 9.505.004 | 10.406.346 |
| Чистая прибыль | 1.303.697 | 1.792.235 |
| Доля Группы в прибыли Батыс Транзит за год | 260.739 | 358.447 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года у ассоциированной компании отсутствовали условные обязательства или обязательства по осуществлению капитальных вложений в будущем.

Внеочередным Общим собранием акционеров (ОСА) Батыс Транзит, состоявшемся 6 апреля 2020 года, с учетом изменений и дополнений внеочередного ОСА от 2 июля 2020 года, принято решение направить часть прибыли от неосновной деятельности за 2019 год на выплату дивидендов по простым акциям в размере 1.015.477 тысяч тенге, из расчёта 33.849,23 тенге на одну простую акцию. Датой начала выплаты является день, следующий за датой получения письменного согласия о выплате дивидендов по простым акциям Батыс Транзит с Евразийского банка развития в соответствии с заключенным между Батыс Транзит и Банком кредитным договором, но не позднее 21 августа 2020 года. Дивиденды к получению в размере 203.095 тысяч тенге были указаны в составе прочих финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2020 года. На 31 декабря 2021 дивиденды были выплачены.

8. ЗАПАСЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Сырьё и прочие материалы | 1.390.943 | 1.441.729 |
| Запасные части | 1.175.291 | 1.113.256 |
| Горюче-смазочные материалы | 87.850 | 84.148 |
| Прочие запасы | 274.285 | 273.433 |
| Минус: резерв на устаревшие запасы | (337.986) | (363.273) |
| | 2.590.383 | 2.549.293 |

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|-----------------|-----------|
| На 1 января | 363.273 | 313.118 |
| Начисление | 99.941 | 201.353 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (98.867) | (144.325) |
| Списание | (26.361) | (6.873) |
| На 31 декабря | 337.986 | 363.273 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | 15.265.245 | 31.505.569 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (2.273.985) | (2.902.262) |
| | 12.991.260 | 28.603.307 |

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------------|-------------|
| На 1 января | 2.902.262 | 2.104.309 |
| Начисление | 2.681.628 | 2.025.634 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (2.151.483) | (1.227.681) |
| Списание | (1.158.422) | - |
| На 31 декабря | 2.273.985 | 2.902.262 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.583.830 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 1.721.705 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2021 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.503.743 тысячи тенге (31 декабря 2020 года: 1.466.984 тысячи тенге).

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

| <i>В тысячах тенге</i> | Торговая дебиторская задолженность | | | | | |
|--|---|-------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Итого | Текущая | Просрочка платежей | | | |
| | | | 30-90 дней | 91-180 дней | 181-270 дней | Более 271 дня |
| 31 декабря 2021 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 14.90% | 0.69% | 10.01% | 31.06% | 54.95% | 98.73% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 15.265.245 | 12.610.051 | 390.392 | 108.326 | 34.134 | 2.122.342 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.273.985) | (87.068) | (39.084) | (33.651) | (18.756) | (2.095.426) |
| | 12.991.260 | 12.522.983 | 351.308 | 74.675 | 15.378 | 26.916 |
| 31 декабря 2020 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 9,21% | 0,75% | 14,06% | 19,89% | 32,29% | 99,12% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 31.505.569 | 26.405.391 | 1.090.797 | 1.233.908 | 667.744 | 2.107.729 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.902.262) | (198.706) | (153.340) | (245.440) | (215.639) | (2.089.137) |
| | 28.603.307 | 26.206.685 | 937.457 | 988.468 | 452.105 | 18.592 |

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 11.902.968 | 27.812.664 |
| Российский рубль | 1.008.648 | 535.922 |
| Доллар США | 79.644 | 254.721 |
| | 12.991.260 | 28.603.307 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг | 491.362 | 2.216.768 |
| Прочая дебиторская задолженность связанных сторон за основные средства и незавершённое строительство (Примечание 27) | 399.974 | 399.974 |
| Расходы будущих периодов | 201.238 | 166.970 |
| Займы, выданные работникам | 469 | 469 |
| Прочее | 366.962 | 769.850 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение | (485.933) | (608.794) |
| | 974.072 | 2.945.237 |

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|------------------|----------|
| На 1 января | 608.794 | 472.349 |
| Начисление | 196.394 | 219.244 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (276.349) | (82.641) |
| Списание | (42.906) | (158) |
| На 31 декабря | 485.933 | 608.794 |

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости | | |
| Облигации Самрук-Казына | 30.144.252 | 30.213.089 |
| Банковские депозиты | 26.529.980 | 29.656.027 |
| Ноты Национального Банка РК | 13.646.481 | 28.823.615 |
| Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан | 2.308.946 | 2.572.504 |
| Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан | 1.850.569 | 1.816.832 |
| Средства, находящиеся в DeltaBank | 1.230.000 | 1.230.000 |
| Средства, находящиеся в Казинвестбанк | 1.201.850 | 1.219.017 |
| Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына | 254.333 | 254.334 |
| Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК | 18.305 | 17.163 |
| Дивиденды к получению от ассоциированной компании | - | 203.095 |
| Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан | (2.308.946) | (2.572.504) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank | (1.230.000) | (1.230.000) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк | (1.201.850) | (1.219.017) |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки прочих финансовых активов | (261.528) | (152.516) |
| | 72.182.392 | 90.831.639 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | |
| Облигации Специальной финансовой компании DSFK | 314.418 | 310.175 |
| | 314.418 | 310.175 |
| Итого прочие финансовые активы | 72.496.810 | 91.141.814 |
| Краткосрочные прочие финансовые активы | 40.187.573 | 58.801.720 |
| Долгосрочные прочие финансовые активы | 32.309.237 | 32.340.094 |
| Итого прочие финансовые активы | 72.496.810 | 91.141.814 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|------------------|-----------|
| На 1 января | 5.174.037 | 5.632.274 |
| Начисление | 420.248 | 442.012 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (591.942) | (900.249) |
| Списано | (19) | - |
| На 31 декабря | 5.002.324 | 5.174.037 |

Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» на АО «Казахстанской фондовой бирже». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%. Также, 7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» на АО «Казахстанской фондовой бирже». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

Банковские депозиты

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года банковские депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 67.429 тысяч тенге и 65.981 тысяча тенге, соответственно. Информация о банках предоставлена в *Примечании 28* в разделе кредитный риск.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В течение 2021 года Группа приобретала краткосрочные дисконтные ноты Национального банка Республики Казахстан на АО «Казахстанская фондовая биржа» в общей сумме 66.747.566 тысяч тенге (2020 год: 117.199.634 тысячи тенге). Сумма погашений нот Национального банка РК за год закончившийся 31 декабря 2021 года составила 78.930.920 тысяч тенге (2020 год: 85.659.159 тысяч тенге). В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года Группа признала финансовый доход в сумме 681.430 тысяч тенге (794.117 тысяч тенге) (*Примечание 23*).

Средства, находящиеся в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее – «Эксимбанк Казахстан»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эксимбанк Казахстан лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эксимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%, что составляет 2.930.115 тысяч тенге.

В течение 2021 года Ликвидационная комиссия Эксимбанк Казахстан произвела выплату в сумме 726 тысяч долларов США (эквивалентно 363.558 тысяч тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение (2020 год: 805 тысяч долларов США эквивалентно 330.624 тысячам тенге).

Казинвестбанк

20 марта 2020 года и 21 апреля 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату Группе согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 43,5 тысяч долларов США (эквивалентно 14.033 тысячи тенге по курсу 322,27 тенге) и 222,4 тысячи тенге, соответственно. 19 октября 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 18,9 тысяч долларов США (эквивалентно 6.085 тысячам тенге) и 96,4 тысячи тенге. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

2 апреля 2021 года и 8 октября 2021 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 18,0 тысяч долларов США и 34,4 тысячи долларов США (эквивалентно 17.167 тысячам тенге на дату выплаты) соответственно. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан

26 апреля 2019 года Группа приобрела Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан со ставкой вознаграждения 3,875% годовых и сроком обращения до октября 2024 года на общую сумму 4.368 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 1.816.832 тысячи тенге).

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

В течение года, закончившихся 31 декабря 2021 года, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 54.453 тысячи тенге.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций и увеличила их балансовую стоимость до 314.418 тысяч тенге, признав доход от переоценки финансовых инструментов в размере 58.696 тысяч тенге в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе (2020 год: 89.541 тысяча тенге) (Примечание 23).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | Процентная ставка | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Тенге | 0,01 – 9,15% | 44.550.133 | 64.453.314 |
| Доллар США | 1 – 3,875% | 27.946.677 | 26.688.500 |
| | | 72.496.810 | 91.141.814 |

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|----------------------|----------------------|
| Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам | 671.160 | 553.284 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (258) | (698) |
| | 670.902 | 552.586 |

В течение 2021 и 2020 годов проценты на денежные средства, ограниченные в использовании не начислялись.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченными в использовании, представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|------------|----------|
| На 1 января | 698 | 8.467 |
| Начисление | 277 | 855 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (717) | (8.624) |
| На 31 декабря | 258 | 698 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года денежные средства, ограниченные в использовании, с учетом средств, планируемых к погашению, были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Тенге | 670.902 | 552.586 |
| | 670.902 | 552.586 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Краткосрочные депозиты в тенге | 9.992.991 | 10.812.426 |
| Текущие счета в банках в тенге | 1.760.179 | 10.816.529 |
| Текущие счета в банках в иностранной валюте | 168.534 | 244.835 |
| Наличность в кассе в тенге | 11.788 | 1.828 |
| Деньги на специальных счетах в тенге | 1.111 | 752 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (775) | (9.165) |
| | 11.933.828 | 21.867.205 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа разместила краткосрочные депозиты, сроком погашения до 3-х месяцев, в банках под 7,5-8,5% годовых (2020 год: 7-8,25% годовых).

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------|----------|
| На 1 января | 9.165 | 19.236 |
| Начисление | 35.908 | 14.551 |
| Восстановление ранее начисленного резерва | (16.058) | (24.622) |
| Списано | (28.240) | - |
| На 31 декабря | 775 | 9.165 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Тенге | 11.765.355 | 21.622.663 |
| Доллар США | 168.094 | 20.991 |
| Евро | 1 | 1 |
| Российский рубль | - | 223.177 |
| Прочие | 378 | 373 |
| | 11.933.828 | 21.867.205 |

14. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года акционерный капитал Компании составил 260.000.000 акций на общую сумму 126.799.554 тысячи тенге, выпущенных и полностью оплаченных.

Собственные выкупленные акции

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещённых акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тысяч тенге.

Дивиденды

В мае 2020 года акционеры утвердили распределение 74% чистого дохода за 2019 год за минусом суммы чистого дохода, распределенного за 1 полугодие 2019 года. Сумма к выплате составила 12.703.475 тысяч тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 48,86 тенге.

В ноябре 2020 года акционеры утвердили распределение 70% чистого дохода за 1 полугодие 2020 года. Сумма к выплате составила 20.043.293 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 77,09 тенге. Итоговая сумма выплаченных дивидендов в течение 2020 года составила 32.746.825 тысяч тенге.

В мае 2021 года акционеры утвердили распределение дивидендов за второе полугодие 2020 года. Сумма к выплате составила 19.502.496 тысяч тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 75,01 тенге. Итоговое распределение за 2020 год составило 74% от чистой прибыли за год.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

14. КАПИТАЛ (продолжение)

Дивиденды (продолжение)

В ноябре 2021 года акционеры утвердили распределение 80% чистого дохода за 1 полугодие 2021 года. Сумма к выплате составила 22.027.082 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 84,72 тенге. Итоговая сумма выплаченных дивидендов в течение 2021 года составила 41.529.578 тысяч тенге.

Распределение дивидендов производилось с учетом того, что в соответствии с пунктом 10 Устава ТОО «РФЦ по ВИЭ» его чистая прибыль в размере за 17.387.428 тысяч тенге за 2021 год (9.225.199 тысяч тенге за 2020 год) остается в распоряжении товарищества и направляется на осуществление основного вида деятельности.

Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 259.998.610 штук в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 259.998.610 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 202,45 тенге и 205,64 тенге, соответственно.

Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными КФБ правилами.

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Итого активов | 1.093.217.334 | 812.012.626 |
| Минус: нематериальные активы | (3.165.491) | (3.327.999) |
| Минус: итого обязательств | (356.080.517) | (309.456.156) |
| Чистые активы | 733.971.326 | 499.228.471 |
| Количество простых акций | 260.000.000 | 260.000.000 |
| Балансовая стоимость на акцию, тенге | 2.823 | 1.920 |

Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, проведённой по состоянию на 1 декабря 2021 года (предыдущая переоценка была проведена по состоянию на 1 октября 2018 года) (Примечание 6). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия и переводов активов НЭС в другие классы основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, составил 586.605 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 532.661 тысяча тенге).

15. ЗАЙМЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Международный банк реконструкции и развития («МБРР») | 36.708.534 | 41.647.967 |
| Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР») | 12.785.418 | 22.529.925 |
| | 49.493.952 | 64.177.892 |
| За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (13.854.307) | (14.334.439) |
| | 35.639.645 | 49.843.453 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 196.888 тысяч тенге и 343.237 тысяч тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 244.426 тысяч тенге и 285.919 тысяч тенге, соответственно.

Движение по займам для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в *Примечании 28*.

Займы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Доллар США | 36.708.534 | 41.647.967 |
| Евро | 12.785.418 | 22.529.925 |
| | 49.493.952 | 64.177.892 |

«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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ (продолжение)

«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.

16. ОБЛИГАЦИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| 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) |
| | 121.705.499 | 96.856.143 |
| За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев | (4.562.983) | (4.138.458) |
| | 117.142.516 | 92.717.685 |

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

- (а) В период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тысяч тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%). Купонная ставка за период с 26 мая 2017 года по 26 мая 2018 года составила 10,6% годовых. Купонная ставка за период с 26 мая 2018 года по 26 мая 2019 года составила 9,5% годовых. Купонная ставка за период с 26 мая 2019 года по 26 мая 2020 года составила 7,9% годовых. Купонная ставка за период с 26 мая 2020 года по 26 мая 2021 года составила 9,3% годовых и с 26 мая 2021 года по 31 декабря 2021 года 9,9% годовых.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом.

Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тысяч тенге.

- (б) В августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тысяч тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Накопительным Пенсионным Фондом и другими учреждениями.

В целях реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»» 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций KEGOC на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 9.700.000 тысяч тенге с доходностью 11% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 667.593 тысячи тенге. В результате торгов 89,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ (банками второго уровня), 9,9% – другими институциональными инвесторами, 0,5% – прочими юридическими лицами.

27 января 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 8.869.672 тысячи тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,62% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 380.267 тысяч тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 159.900 тысяч тенге. В результате торгов 22,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено брокерско-дилерскими организациями, 72,8% - другими институциональными инвесторами, 4,6% - прочими юридическими лицами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

16. ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

21 октября 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «КЕГОС» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) номинальной стоимостью 16.430.328 тысяч тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,5% годовых. Облигации размещены с дисконтом в сумме 562.427 тысяч тенге, начисленное купонное вознаграждение на дату размещения составило 717.914 тысячи тенге. В результате торгов 86,7% облигаций по объему привлечения было выкуплено МО «Евразийский банк развития» и банками, 13,3% - другими институциональными инвесторами.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 1.592.927 тысяч тенге (2020 год: 310.407 тысяч тенге) (Примечание 23).

Движение по облигациям для сверки с отчетом о движении денежных средств представлено в Примечании 28.

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство | 19.189.917 | 19.118.365 |
| Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию | 3.805.412 | 15.982.064 |
| Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги | 2.756.581 | 15.414.429 |
| Минус: дисконт | (1.266.695) | (1.978.958) |
| | 24.485.215 | 48.535.900 |
| За вычетом текущей части подлежащего погашению в течение 12 месяцев | 18.512.531 | 40.884.883 |
| | 5.972.684 | 7.651.017 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 21.907.917 | 45.752.581 |
| Российский рубль | 2.517.368 | 2.677.323 |
| Доллары США | 59.930 | 46.721 |
| Евро | - | 59.275 |
| | 24.485.215 | 48.535.900 |

Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство включает в себя задолженность перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions», подробная информация о которой раскрыта в Примечании 27.

18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Налог на добавленную стоимость к уплате | 1.373.572 | 960.338 |
| Обязательства перед пенсионным фондом | 340.706 | 364.051 |
| Индивидуальный подоходный налог | 258.593 | 316.597 |
| Социальный налог | 230.351 | 269.371 |
| Обязательства по социальному страхованию | 114.309 | 104.804 |
| Налог на имущество | 66.442 | - |
| Прочее | 19.755 | 13.345 |
| | 2.403.728 | 2.028.506 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

19. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Обязательства перед работниками | 3.266.946 | 3.727.583 |
| Прочее | 888.825 | 692.878 |
| | 4.155.771 | 4.420.461 |

Обязательства перед работниками представляет собой, в основном, задолженность по заработной плате и резерв по неиспользованным отпускам.

20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------------|-------------|
| Передача электроэнергии | 129.355.940 | 121.953.313 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 28.902.579 | 30.291.437 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 17.958.864 | 18.649.805 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 7.067.781 | 5.101.651 |
| Услуги по регулированию мощности | 878.486 | 954.342 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 33.897 | 21.075 |
| Прочее | 2.245.590 | 2.125.940 |
| | 186.443.137 | 179.097.563 |

| | Ед. измерения | 2021 год | 2020 год |
|---|----------------------|--------------------|-------------|
| Передача электроэнергии | МВт/час | 50.824.342 | 41.184.976 |
| Услуги по технической диспетчеризации | МВт/час | 105.042.897 | 98.991.624 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | МВт/час | 205.149.438 | 192.856.265 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | МВт/час | 1.389.803 | 969.385 |
| Доход от реализации услуг по регулированию мощности | МВт | 900 | 1.005 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | МВт/час | 5.837 | 3.659 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|--|--------------------|-------------|
| Сроки признания выручки | | |
| Товар передается в определенный момент времени | 7.101.678 | 5.122.726 |
| Услуги оказываются в течение периода времени | 179.341.459 | 173.974.837 |
| Итого выручка по договорам с покупателями | 186.443.137 | 179.097.563 |

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)****21. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ**

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------------|-----------------|
| Износ и амортизация | 35.950.880 | 33.349.877 |
| Технологический расход электрической энергии | 24.866.088 | 14.709.725 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 22.157.785 | 16.019.937 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 18.320.948 | 18.292.955 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту | 7.683.172 | 5.641.008 |
| Налоги | 6.185.051 | 9.049.154 |
| Расходы по охране | 1.292.485 | 1.206.494 |
| Запасы | 1.070.326 | 1.031.355 |
| Себестоимость покупной электроэнергии | 30.974 | 19.392 |
| Прочее | 3.125.194 | 2.601.030 |
| | 120.682.903 | 101.920.927 |

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|------------------|-----------------|
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 5.229.216 | 5.080.003 |
| Износ и амортизация | 878.698 | 688.088 |
| Налоги, кроме подоходного налога | 238.204 | 190.786 |
| Консультационные услуги | 176.264 | 161.177 |
| Коммунальные расходы | 70.873 | 68.540 |
| Материалы | 66.149 | 46.371 |
| Расходы по программному обеспечению | 57.884 | 47.273 |
| Командировочные расходы | 54.581 | 25.855 |
| Тренинги | 46.806 | 54.177 |
| Расходы на содержание Совета директоров | 44.587 | 67.725 |
| Расходы по страхованию | 26.027 | 28.734 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы (<i>Примечание 8</i>) | 1.074 | 57.028 |
| Прочее | 1.649.460 | 1.301.337 |
| | 8.539.823 | 7.817.094 |

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|--------------------|-----------------|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход по банковским депозитам, текущим счетам в банках и котируемым облигациям | 6.148.449 | 4.492.096 |
| Доход по нотам Национального банка РК (<i>Примечание 11</i>) | 681.430 | 794.117 |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности связанных сторон (<i>Примечание 27</i>) | 88.160 | 98.615 |
| Доход от переоценки финансовых инструментов DSFK (<i>Примечание 11</i>) | 58.696 | 89.541 |
| Доход от признания премии по долгосрочным финансовым активам | – | 213.089 |
| Амортизация дисконта по прочим финансовым активам | – | 113.683 |
| | 6.976.735 | 5.801.141 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (<i>Примечание 6</i>) | (1.608.513) | (320.901) |
| | 5.368.222 | 5.480.240 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) (продолжение)**

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|--|--------------------|-----------------|
| Финансовые расходы | | |
| Купон по облигациям | 11.962.857 | 8.977.984 |
| Проценты по займам | 1.024.707 | 1.652.890 |
| Комиссия по банковским гарантиям | 981.849 | 980.762 |
| Расходы по дисконтированию долгосрочной кредиторской задолженности | 723.342 | 79.439 |
| Амортизация премии по прочим финансовым активам | 81.950 | – |
| Амортизация комиссии за организацию займа | 49.009 | 25.416 |
| Расходы на выплату процентов по аренде | 31.786 | 96.818 |
| Прочие расходы по выпущенным облигациям | 16.369 | 18.195 |
| | 14.871.869 | 11.831.504 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (<i>Примечание 6</i>) | (3.201.440) | (631.308) |
| | 11.670.429 | 11.200.196 |

Расходы по дисконтированию, в основном, представлены амортизацией дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности перед связанной стороной ТОО «Karabatan utility solutions» (*Примечание 27*).

24. ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан и Правительство Республики Казахстан приняли решение о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках внедрения инфляционного таргетирования. Вследствие изменения обменного курса тенге за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа признала нетто положительную курсовую разницу в сумме 451.045 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: нетто отрицательная курсовая разница 5.309.688 тысяч тенге).

25. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|--|--------------------|-----------------|
| Текущий подоходный налог | | |
| Расходы по подоходному налогу | 10.675.241 | 10.744.150 |
| Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года | (64.776) | 28.168 |
| Отложенный налог | | |
| Льгота по отложенному налогу | (3.002.627) | (671.414) |
| Итого расходы по подоходному налогу, отражённые в консолидированном отчёте о совокупном доходе | 7.607.838 | 10.100.904 |
| Отложенный налог на прибыль, связанный со статьями, признанными в составе прочего совокупного дохода в течение года | | |
| Отложенный налог от переоценки активов НЭС | 65.148.951 | – |

В Республике Казахстан в 2021 и 2020 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

25. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Ниже приведена сверка 20% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчёте о совокупном доходе:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|--|-------------------|------------|
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности | 46.772.284 | 58.599.138 |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | 17.506.488 | 7.149.094 |
| Налог, рассчитанный по официальной ставке 20% | 12.855.754 | 13.149.646 |
| Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки | (30.457) | (97.995) |
| Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года | (64.776) | 28.168 |
| Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности нерезидентов | (14.524) | 10.897 |
| Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг | (667.913) | (564.155) |
| Доходы от изменения справедливой стоимости | (418.513) | (332.284) |
| Прочие постоянные разницы | (16.711) | 88.684 |
| Расходы по подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках, в т.ч. | 11.642.860 | 12.282.961 |
| Налог на прибыль от прекращенной деятельности | 4.035.022 | 2.182.057 |
| Налог на прибыль от продолжающейся деятельности | 7.607.838 | 10.100.904 |

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | Консолидированный отчёт о финансовом положении | | Консолидированный отчёт о совокупном доходе | |
|--|---|-------------------------|--|----------|
| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года | 2021 год | 2020 год |
| Дебиторская задолженность | 196.234 | 384.646 | (43.748) | 79.389 |
| Начисленные обязательства | 610.002 | 702.392 | (73.121) | 108.698 |
| Основные средства | (152.276.394) | (90.251.221) | 3.119.496 | 483.327 |
| Льгота по отложенному налогу | - | - | 3.002.627 | 671.414 |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (151.470.158) | (89.164.183) | - | - |

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в обязательствах по отложенному налогу представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|---|----------------------|--------------|
| На 1 января | (89.164.183) | (89.941.813) |
| Льгота по подоходному налогу, признанные в составе прибыли или убытка | 3.002.627 | 671.414 |
| (Расходы)/льгота по подоходному налогу по прекращенной деятельности | (159.651) | 106.216 |
| Расходы по подоходному налогу, признанные в составе ПСД (Примечание 3) | (65.148.951) | - |
| На 31 декабря | (151.470.158) | (89.164.183) |

Отложенные налоговые активы и обязательства отражены в консолидированном отчёте о финансовом положении следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Отложенные налоговые активы | - | 159.652 |
| Отложенные налоговые обязательства | (151.470.158) | (89.323.835) |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (151.470.158) | (89.164.183) |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Группа производит зачет налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у неё имеется юридически закреплённое право на зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

Выплата дивидендов Группой своим акционерам как за 2021 год, так и за 2020 год, не влечет последствий в отношении подоходного налога.

26. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 858 и договором дарения от 30 декабря 2021 года Группа 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 30 декабря 2021 года ТОО «РФЦ по ВИЭ» было классифицировано как прекращенная деятельность и выбыло из состава Группы.

Активы и обязательства ТОО «РФЦ по ВИЭ» на дату выбытия представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 30 декабря 2021 года |
|---|---------------------------------|
| Активы | |
| Основные средства | 27.567 |
| Нематериальные активы | 14.836 |
| Отложенный налоговый актив | 234.733 |
| Запасы | 155.465 |
| Торговая дебиторская задолженность | 25.777.422 |
| Авансы выданные | 983 |
| НДС к возмещению | - |
| Предоплата по подоходному налогу | - |
| Прочие текущие активы | 15.874 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 5.151.508 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 38.847.799 |
| Итого активы | 70.226.187 |
| Торговая кредиторская задолженность | 31.602.053 |
| Задолженность по прочим налогам, кроме подоходного налога | 1.147.572 |
| Задолженность по подоходному налогу | 261.182 |
| Прочие обязательства | 93.590 |
| Итого обязательства | 33.104.397 |
| Выбывшие чистые активы | 37.121.790 |

Убытки от выбытия ТОО «РФЦ по ВИЭ» в сумме 37.121.790 тысяч тенге были отражены в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Результат от прекращенной деятельности, включенный в консолидированный отчет о совокупном доходе, представлен следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2021 год | 2020 год |
|--|-------------------|---------------|
| Выручка по договорам с покупателями | 211.591.935 | 171.561.989 |
| Себестоимость | (195.598.700) | (165.136.041) |
| Общие и административные расходы | (343.451) | (492.577) |
| Финансовый доход | 2.194.275 | 1.665.765 |
| Финансовый расход | (11.236) | (5.785) |
| Прочие доходы | 81.625 | 54.100 |
| Прочие расходы | (29) | - |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | (407.931) | (498.357) |
| Прибыль до налогообложения | 17.506.488 | 7.149.094 |
| Расходы по подоходному налогу | (4.035.022) | (2.182.057) |
| Прибыль за год от прекращенной деятельности | 13.471.466 | 4.967.037 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**26. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (продолжение)****Прибыль на акцию от прекращенной деятельности:**

| | | |
|--|--------------|-------|
| Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 51,81 | 19,10 |
|--|--------------|-------|

Данные по движению денежных средств от прекращенной деятельности представлены следующим образом:

| | | |
|--|-------------------|--------------|
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | 15.342.483 | 15.028.246 |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | 9.203.509 | (12.443.711) |
| Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности | - | - |

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Операции со связанными сторонами за 2021 и 2020 года представляют следующее:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дочерние организации, входящие в Группу Самрук-Казына | Ассоциированные компании Самрук-Казына | Совместные предприятия Самрук-Казына | Ассоциированные компании Группы |
|---|-----------------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| | 2021 год | 88.141.984 | 13.158.299 | 4.311.519 | 658.453 |
| Реализация услуг | 2020 год | 67.230.306 | 11.900.079 | 4.775.623 | 732.943 |
| | 2021 год | 2.182.037 | - | - | - |
| Реализация земельных участков | 2020 год | - | - | - | - |
| | 2021 год | 61.259.441 | 2.395.243 | - | 73.620 |
| Приобретения услуг и товаров | 2020 год | 56.206.438 | 3.211.878 | 44.152 | 75.315 |
| | 2021 год | - | - | - | - |
| Приобретение имущественного комплекса | 2020 год | 11.794.689 | - | - | - |
| | 2021 год | 88.160 | - | - | - |
| Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности | 2020 год | 98.615 | - | - | - |
| | 2021 год | 712.262 | - | - | - |
| Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности | 2020 год | - | - | - | - |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Задолженность по состоянию на 31 декабря от операции со связанными сторонами представляют следующее:

| | | Дочерние организации , входящие в Группу Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына | Совместные предприятия Самрук- Казына | Ассоцииро- ванные компании Группы |
|--|-------------------------------|--|---|--|--|
| <i>В тысячах тенге</i> | | | | | |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 2021 года 2020 года | 2.182.037 - | - - | - - | - - |
| Краткосрочная торговая дебиторская задолженность за реализацию услуг | 2021 года 2020 года | 2.171.300 4.597.516 | 280.180 397.719 | 146.229 404.371 | 39.473 73.580 |
| Дебиторская задолженность за реализацию основных средств | 2021 года 2020 года | 814.315 922.600 | - - | - - | - - |
| Дебиторская задолженность по дивидендам | 2021 года 2020 года | - - | - - | - - | - 203.095 |
| Кредиторская задолженность за имущественный комплекс | 2021 года 2020 года | 8.169.055 10.009.955 | - - | - - | - - |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность за приобретенные услуги | 2021 года 2020 года | 1.831.950 8.086.633 | 175.735 586.602 | - 12.646 | 8.596 9.820 |
| Обязательства по аренде | 2021 года 2020 года | 111.895 561.765 | - - | - - | - - |

Выручка и себестоимость, торговая дебиторская и кредиторская задолженности

Реализация услуг связанным сторонам, в основном, представлены передачей электроэнергии, услугами по технической диспетчеризации и по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услугами по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения услуг у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии, покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности, почтовые услуги и техническую поддержку по программному обеспечению.

Реализация земельных участков

В январе 2021 г. Группа реализовала земельные участки связанной стороне АО «Samruk-Kazyna Construction», отраженные как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2020 г. стоимостью 5.126 тысяч тенге за 2.182.037 тысяч тенге. В соответствии с договором о передаче имущества АО «Samruk-Kazyna Construction» обязуется передать в собственность Группы помещения на сумму 2.182.037 тысяч тенге.

Прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тысячи тенге (на 31 декабря 2020 года: 220.494 тысячи тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% в 2018 году.

Общая сумма ОКУ на торговую дебиторскую задолженность связанных сторон на 31 декабря 2021 года составила 271.744 тысячи тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Кредиторская задолженность за имущественный комплекс и амортизация дисконта

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тысяч тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа произведёт оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по ставке дисконтирования 10,25%, что является наилучшей оценкой рыночной ставки Руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2021 года несамортизированный дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» составил 1.266.695 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2021 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 8.169.055 тысяч тенге, из которых 5.972.684 тысячи тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 712.262 тысячи тенге.

Обязательства по аренде

В 2017 году Группа заключила долгосрочный контракт со связанной стороной ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис», о предоставлении прав пользования программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность Группы по аренде составила 111.895 тысяч тенге (на 31 декабря 2020 года: 561.765 тысяч тенге).

Прочие

Сумма гарантии Правительства Республики Казахстан по займу МБРР по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 37.835.274 тысячи тенге (на 31 декабря 2020 года: 42.800.248 тысяч тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее) включённое в состав расходов по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчёте о совокупном доходе, составило 313.976 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 381.788 тысяч тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из договорной заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе её операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (*Примечания 15 и 16*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах* / в процентах | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|---|---|--|
| За год, закончившийся 31 декабря 2021 года | | |
| Либор | 125/(25) | (461.059)/92.212 |
| Евробор | 20/(20) | (25.314)/25.314 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.139)/- |
| За год, закончившийся 31 декабря 2020 года | | |
| Либор | 100/(25) | (418.317)/104.579 |
| Евробор | 20/(20) | (44.578)/44.578 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.048)/- |

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро и рубля, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является незначительной.

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге) | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|--------------------------------|--|---|--|
| На 31 декабря 2021 года | | | |
| Доллары США | 86,33/(43,18) | 20%/(10%) | (1.714.810)/857.405 |
| Евро | 97,56/(48,91) | 20%/(10%) | (2.557.083)/1.278.542 |
| Рубль | 0,75/(0,75) | 13%/(13%) | (196.134)/196.134 |
| На 31 декабря 2020 года | | | |
| Доллары США | 58,93/(46,3) | 14%/(11%) | (2.062.267)/1.620.352 |
| Евро | 72,35/(56,85) | 14%/(11%) | (3.162.488)/2.484.812 |
| Рубль | 0,84/(0,84) | 15%/(15%) | (287.734)/287.784 |

Курс тенге к доллару США по состоянию на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности представлен в *Примечании 30*.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (*Примечание 9*), и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и инвестирования в долговые ценные бумаги (*Примечания 11, 12 и 13*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес единицей в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов рассчитываются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т. е. по типу продукта и др.). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется Казначейством Группы в соответствии с политикой Группы. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются советом директоров Группы и могут быть изменены в течение года после утверждения финансовым комитетом Группы. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Финансовые инструменты и денежные депозиты (продолжение)

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 годов, представлена их балансовой стоимостью.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's» и «Moody's» за минусом созданных резервов:

| <i>В тысячах тенге</i> | Место- нахождение | Рейтинг | | 31 декабря | 31 декабря |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 год | 2020 год | 2021 года | 2020 года |
| АО «Народный Банк Казахстан» | Казахстан | ВВ+/стабильный | ВВ/стабильный | 15.699.990 | 19.333.594 |
| АО «Jysan Bank» | Казахстан | В1/стабильный | В/негативный | 12.140.947 | – |
| АО «Forte Bank» | Казахстан | В+/позитивный | В/стабильный | 11.019.346 | 9.871.765 |
| АО «АТФ Банк» | Казахстан | – | В-/стабильный | – | 12.326.032 |
| АО «Банк Центр Кредит» | Казахстан | В/стабильный | В/стабильный | – | 6.149.103 |
| АО «Kaspi Bank» | Казахстан | ВВ-/позитивный | ВВ-/стабильный | – | 4.240.228 |
| | | | | 38.860.283 | 51.920.722 |

Риск ликвидности

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путём поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путём постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

| <i>В тысячах тенге</i> | До востребования | От 1 до 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| На 31 декабря 2021 года | | | | | | |
| Займы | - | 5.666.360 | 9.472.295 | 15.526.933 | 22.684.097 | 53.349.685 |
| Облигации | - | 3.181.750 | 9.545.250 | 50.908.000 | 198.719.155 | 262.354.155 |
| Торговая кредиторская и прочая задолженность | - | 18.675.097 | - | 7.076.813 | - | 25.751.910 |
| Обязательство по аренде | - | 111.895 | - | - | - | 111.895 |
| | - | 27.635.102 | 19.017.545 | 73.511.746 | 221.403.252 | 341.567.645 |
| На 31 декабря 2020 года | | | | | | |
| Займы | - | 5.980.856 | 9.890.804 | 28.374.905 | 24.940.645 | 69.187.210 |
| Облигации | - | 2.414.750 | 7.244.250 | 38.636.000 | 155.224.542 | 203.519.542 |
| Торговая кредиторская и прочая задолженность | - | 40.884.883 | - | 7.651.017 | - | 48.535.900 |
| Обязательство по аренде | - | - | 493.644 | 99.907 | - | 593.551 |
| | - | 49.280.489 | 17.628.698 | 74.761.829 | 180.165.187 | 321.836.203 |

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет своим капиталом с учётом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции. Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделённым на итоговый капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Долг/капитал | 0,16 | 0,20 |
| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2020 года |
| Долгосрочная часть займов и облигаций | 152.782.161 | 142.561.138 |
| Краткосрочная часть займов и облигаций | 18.417.290 | 18.472.897 |
| Долг | 171.199.451 | 161.034.035 |
| Итого обязательства | 356.080.517 | 309.456.156 |
| Капитал | 737.136.817 | 502.556.470 |
| Итого капитал и обязательства | 1.093.217.334 | 812.012.626 |

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в *Примечании 14*, резервы и нераспределённую прибыль.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)**28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Иерархия справедливой стоимости**

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 879.981.350 | - | - | 879.981.350 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 314.418 | - | - | 314.418 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 580.456.916 | - | - | 580.456.916 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | 310.175 | - | - | 310.175 |

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2021 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 72.182.392 | - | 72.182.392 | - |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 90.831.639 | - | 90.831.639 | - |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

| В тысячах тенге | 31 декабря 2021 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------|-------------|-----------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 121.705.499 | - | 121.705.499 | - |
| Займы (Примечание 15) | 49.493.952 | - | 49.493.952 | - |

| В тысячах тенге | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------|------------|-----------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 96.856.143 | - | 96.856.143 | - |
| Займы (Примечание 15) | 64.177.892 | - | 64.177.892 | - |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, не было переходов между уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

| В тысячах тенге | 1 января 2021 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты | Изменение валютных курсов | Новые договора аренды | Прочее | 31 декабря 2021 года |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|
| Займы | 64.177.892 | (14.614.808) | 1.024.707 | (1.167.132) | 24.284 | - | 49.009 | 49.493.952 |
| Облигации | 96.856.143 | 25.235.121 | 11.962.857 | (11.538.332) | - | - | (810.290) | 121.705.499 |
| Обязательства по аренде | 561.765 | (436.606) | 31.786 | (45.050) | - | - | - | 111.895 |
| Итого | 161.595.800 | 10.183.707 | 13.019.350 | (12.750.514) | 24.284 | - | (761.281) | 171.311.346 |

| В тысячах тенге | 1 января 2020 года | Денежные потоки | Начислен- ные проценты | Уплачен- ные проценты | Изменение валютных курсов | Новые договора аренды | Прочее | 31 декабря 2020 года |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------------|
| Займы | 63.008.987 | (6.574.597) | 1.652.890 | (2.093.727) | 8.166.364 | - | 17.975 | 64.177.892 |
| Облигации | 87.316.528 | 9.032.407 | 8.977.984 | (8.460.500) | - | - | (10.276) | 96.856.143 |
| Обязательства по аренде | 419.543 | (400.692) | 96.818 | (87.769) | - | 533.865 | - | 561.765 |
| Итого | 150.745.058 | 2.057.118 | 10.727.692 | (10.641.996) | 8.166.364 | 533.865 | 7.699 | 161.595.800 |

В столбце «Прочее» представлены амортизация дисконтов и премий по финансовым обязательствам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределённости относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро. Масштабы и продолжительность данных событий остаются неопределёнными. Однако, руководство не ожидает значительного влияния на прибыль, денежные потоки и финансовое состояние Группы.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по подходу МСФО к выручке, расходам и прочим статьям финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах, налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы в настоящее время и начисленную на 31 декабря 2021 года.

Условия кредитных соглашений

Группа заключила кредитные соглашения с ЕБРР и МБРР, из них действующие на общую сумму основного долга 85.432 тысячи долларов США и 25.878 тысяч евро по состоянию на 31 декабря 2021 года. Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие условия кредитных соглашений:

- отношение текущих активов к текущим обязательствам не менее 1:1;
- отношение совокупной задолженности к общей капитализации не более 50%;
- отношение доходов до вычета финансовых расходов, подоходного налога, износа и амортизации («ЕБИТДА») к финансовым расходам не менее 3:1;
- отношение чистого долга к ЕБИТДА не более 4:1.

Также Группа выпустила облигации и обязана соблюдать следующие ковенанты:

- отношение Долга к ЕБИТДА не более 3:1
- отношение Долга к Капиталу не более 0,6:1.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условия кредитных соглашений (продолжение)

Руководство считает, что Группой были соблюдены все условия кредитных соглашений с ЕБРР и МБРР по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года. При расчёте EBITDA Группа исключает доходы и убытки от курсовой разницы, поскольку считает, что доходы и убытки от курсовой разницы соответствуют определению неденежных операций и подлежат исключению из расчёта EBITDA, что отражено в кредитных соглашениях. На 31 декабря 2021 года при расчёте EBITDA Группа исключила доходы от курсовой разницы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в сумме 451.045 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: расход от курсовой разницы в сумме 5.309.688 тысяч тенге). Также руководство Группы считает, что соблюдены все ковенанты, предусмотренные условиями выпуска облигаций.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа застраховала производственные активы стоимостью 221.316.260 тысяч тенге. Указанная сумма не включает результат переоценки активов НЭС, проведенной на 1 декабря 2021 года, поскольку процедура заключения договора страхования была осуществлена до 1 декабря 2021 года. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах страховой суммы. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Договорные обязательства

С целью обеспечения надежности работы национальной электрической сети посредством реконструкции линий электропередачи 220-500 кВ, достигших уже и которые достигнут в ближайшие годы нормативного срока службы и для повышения надежности электроснабжения потребителей Западной зоны ЕЭС Казахстана, а также для поддержания производственных активов в рабочем состоянии Группой разработан план капитальных инвестиций.

Пятилетняя (2021-2025) инвестиционная программа АО "KEGOC" на общую сумму 274.760.648 тыс. тенге утверждена совместным приказом №122 отраслевого государственного органа от 7 апреля 2021 года и ведомства уполномоченного органа №21-ОД от 11 марта 2021 года в соответствии с законодательством о естественных монополиях Республики Казахстан и подлежит 100% исполнению. Однако АО "KEGOC" может внести изменения в нее и скорректировать стоимость и сроки проведения отдельных мероприятий.

По состоянию на 31 декабря 2021 года сумма договорных обязательств капитального характера по договорам, заключенным Группой в рамках инвестиционного плана, составила 100.950.878 тысяч тенге (на 31 декабря 2020 года: 82.980.915 тысяч тенге).

В 2020-2021 годы, по причине нестабильной эпидемиологической ситуации и введения санитарных мер практически повсеместно, было объективно сложно организовать и обеспечивать своевременное выполнение строительно-монтажных работ в полном объеме, в рамках плана капитальных инвестиций.

В связи с тем, что существенную часть открытых контрактов составляет оборудование, приобретаемое за пределами Республики Казахстан, на темпы производства и логистику негативно повлияло сокращение смен и ограничение численности персонала на заводах-изготовителях, что приводит к задержке поставок основного энергетического оборудования и, соответственно, сроки исполнения контрактных обязательств капитального характера. Кроме того, остается вероятность колебаний стоимости договорных обязательств, основной причиной которых является влияние возможного изменения обменных курсов национальной валюты. таргетирования.

Регулирование деятельности

Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии

Компания предоставляла регулируемые услуги с 1 января до 30 сентября 2021 года по следующим тарифам:

- по передаче электрической энергии в размере 2.448 тенге за кВтч (без учета НДС);
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,264 тенге за кВтч (без учета НДС);
- по организации балансирования производства-потребления электроэнергии в размере 0,086 тенге за кВтч (без учета НДС).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Регулирование деятельности (продолжение)

Данные тарифы на регулируемые услуги АО «КЕГОС» определены в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «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.

В соответствии с приказом №79-ОД Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 16 августа 2021 года были утверждены следующие тарифы:

- 1) по передаче электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 2.797 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 2.848 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 3.004 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 3.106 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 3.134 тенге/кВтч (без НДС).
- 2) по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.306 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 0.314 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0.333 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0.348 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0.355 тенге/кВтч (без НДС).
- 3) по организации балансирования производства-потребления электрической энергии:
 - с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2022 года – 0.098 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года – 0.102 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2023 года по 30 сентября 2024 года – 0.105 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2024 года по 30 сентября 2025 года – 0.108 тенге/кВтч (без НДС);
 - с 1 октября 2025 года по 30 сентября 2026 года – 0.110 тенге/кВтч (без НДС).

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

События в Республике Казахстан

В январе 2022 года в Мангистауской области начались акции протеста населения, спровоцированные повышением цен на топливный газ, которые затем распространились на другие регионы Казахстана. В ходе протестов был выдвинут ряд социальных и экономических требований. Несмотря на то, что Правительство предприняло комплекс мер для реагирования на требования населения, включая снижение цен на топливный газ, акции протеста, как следствие, переросли в социальные волнения, в ходе которых были захвачены и разрушены здания муниципальных образований («акиматов») и правоохранительных органов. Основные события и протесты прошли в городе Алматы и южных регионах страны.

В результате 5 января 2022 года было объявлено чрезвычайное положение, которое продлилось до 19 января 2022 года. На период чрезвычайного положения были введены ограничения на связь (интернет и телекоммуникация) и перемещение как людей, так и транспортных средств, в том числе железнодорожных и авиаперевозок. В настоящее время ситуация во всех регионах страны стабилизировалась, чрезвычайное положение отменено. Полностью восстановлены инженерные коммуникации и системы жизнеобеспечения, сняты ограничения на связь и перемещение как людей, так и транспортных средств.

События не оказали существенного влияния на деятельность Группы, однако социальная напряженность в стране сохраняется, и дальнейшее развитие событий и их влияния на деятельность Компании предсказать невозможно.

При этом в течении 2022 года Компания ожидает увеличение расходов, связанных с оплатой труда.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ (продолжение)

События в мире

24 февраля 2022 года вышло обращение президента России Владимира Путина о начале «специальной военной операции на Украине». После начала ввод войск на территорию Украины, страны мира, в частности Европейский Союз и США ввели пакет экономических санкций для предотвращения дальнейшего продвижения войск России в Украину. Военная операция и экономические санкции повлияли на курс рубля, который ослаб по отношению к основным мировым валютам более чем на 40% и показывает сильную волатильность за весь период «военной операции». Учитывая, существенную экономическую взаимосвязь между Россией и Казахстаном, курс тенге также снизился по отношению к мировым валютам более чем на 15% и по состоянию на 18 марта 2022 года составил 506.14 тенге за 1 доллар США.

Введение ограничительных мер для финансового рынка России, а также нефтегазовой отрасли и добывающей промышленности уже отразились на подорожании энергоносителей и металлов на мировых рынках. На текущий момент сложно прогнозировать влияние последних событий в связи с военной операцией на мировую экономику, и в частности на экономику Казахстана, и деятельность Группы.

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

Консолидированная финансовая отчётность

*По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2020 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчётность

| | |
|--|------|
| Консолидированный отчёт о финансовом положении | 1-2 |
| Консолидированный отчёт о совокупном доходе | 3 |
| Консолидированный отчёт о движении денежных средств | 4-5 |
| Консолидированный отчёт об изменениях в капитале | 6 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчётности | 7-58 |

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам, комитету по аудиту и руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Building a better
working world

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Выручка от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки

Данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита в связи с изменениями в Законе Республики Казахстан «Об электроэнергетике» в части применения коэффициента k_8 для расчета объемов реализованной мощности и расчета цены за услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Данному вопросу было уделено особое внимание из-за большого объема операций, в частности оказания услуг более чем 240 потребителям по единому средневзвешенному тарифу.

Расчет суммы выручки, которая должна быть получена Группой, зависит от оценок руководства в отношении объемов реализованной мощности и расчета цены за услуги.

Мы изучили соответствующие изменения в нормативно-правовой базе и имеющуюся информацию о расчёте цены и фактического объёма услуги по поддержанию готовности электрической мощности, в том числе дополнительные пояснения, полученные от руководства Группы, в отношении применения коэффициента k_8 для расчета объемов реализованной мощности в течение 2020 года. Мы изучили примененную учетную политику в отношении признания выручки.

Мы провели выборочную сверку значений объемов электрической мощности, используемых при расчете выручки в системе учета за расчетный период, с актами о фактическом максимальном объеме электрической мощности, согласованными с покупателями. Мы проанализировали расчет цены за услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.

Раскрытие информации Группой в



Building a better
working world

отношении рынка мощности и применения коэффициента k_8 включено в Примечания 3 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Разработка информационной системы учета

В течение 2020 года Группа находилась в процессе доработки информационной системы учета, в частности, автоматизации консолидации и раскрытий к финансовой отчетности.

Вопрос доработки информационной системы учета являлся одним из ключевых вопросов аудита, поскольку информационная система учета имеет основополагающее значение для обработки и генерирования финансовой информации для целей финансовой отчетности. В результате доработки информационной системы учета Группа внедрила новые процессы, контроли и изменения в делегировании полномочий.

Справедливая стоимость активов Национальной электрической сети

По состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети («НЭС») составила 580.460.546 тысяч тенге (2019: 599.496.951 тысячу тенге).

Активы НЭС отражаются по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько справедливая стоимость активов НЭС существенно отличается от их балансовой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.

В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством

Мы также рассмотрели расчет и применение коэффициента k_8 в течение 2020 года. Мы проанализировали раскрытие Группой информации в отношении выручки за данную услугу.

Мы обсудили с руководством Группы изменения, внесенные в систему, а также соответствующие процессы, уделяя особое внимание тем изменениям, которые оказывают существенное влияние на получение и обработку финансовой информации. Мы выполнили процедуры по оценке дизайна и операционной эффективности общих контролей, установленных руководством Группы в системе, в том числе в отношении доступа и управления изменениями. Мы привлекли наших специалистов по информационным технологиям для выполнения вышеуказанных процедур.

Мы получили от руководства Группы анализ возможных изменений справедливой стоимости активов НЭС.

Мы на выборочной основе проанализировали расчеты, сделанные руководством Группы, в отношении стоимости замещения активов НЭС. Мы проанализировали предпосылки, касающиеся индекса цен, использованные Группой при определении стоимости замещения.

Мы произвели пересчет стоимости замещения с использованием доступной информации в отношении индекса цен на строительно-монтажные работы.

Мы проверили математическую точность расчетов стоимости замещения и накопленного износа.

профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы рассмотрели информацию, раскрытую в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2020 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2020 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2020 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета. Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали комитет по аудиту обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Адиль Сыздыков.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Адиль Сыздыков
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ - 0000172 от 23 декабря 2013 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

26 февраля 2021 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в Республике
Казахстан: серия МФЮ-2, № 0000003,
выданная Министерством финансов
Республики Казахстан 15 июля 2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2020 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 652.478.444 | 651.570.990 |
| Нематериальные активы | | 3.327.999 | 1.411.900 |
| Авансы, выданные за долгосрочные активы | 6 | 4.126.292 | 1.485.220 |
| Отложенные налоговые активы | 26 | 159.652 | 53.436 |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 7 | 2.017.593 | 1.862.241 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон | 27 | 742.477 | 840.324 |
| Прочие финансовые активы, долгосрочная часть | 11 | 32.340.094 | 1.951.795 |
| | | 695.192.551 | 659.175.906 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 8 | 2.549.293 | 2.134.157 |
| Торговая дебиторская задолженность | 9 | 28.603.307 | 21.901.834 |
| НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам | | 477.893 | 698.928 |
| Предоплата по подоходному налогу | | 1.017.708 | 922.475 |
| Прочие текущие активы | 10 | 2.945.237 | 739.483 |
| Прочие финансовые активы, краткосрочная часть | 11 | 58.801.720 | 45.260.710 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 12 | 552.586 | 4.274.085 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 21.867.205 | 21.179.282 |
| | | 116.814.949 | 97.110.954 |
| Активы, предназначенные для передачи | | 5.126 | 700.861 |
| Итого активы | | 812.012.626 | 756.987.721 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Уставный капитал | 14 | 126.799.554 | 126.799.554 |
| Собственные выкупленные акции | 14 | (930) | (930) |
| Резерв переоценки активов | 14 | 309.836.582 | 310.369.243 |
| Нераспределённая прибыль | | 65.921.264 | 44.670.157 |
| | | 502.556.470 | 481.838.024 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы, долгосрочная часть | 15 | 49.843.453 | 56.925.610 |
| Облигации, долгосрочная часть | 16 | 92.717.685 | 83.671.184 |
| Отложенные налоговые обязательства | 26 | 89.323.835 | 89.995.249 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 17 | 7.651.017 | - |
| Государственная субсидия, долгосрочная часть | | 29.113 | 59.543 |
| Обязательство по аренде, долгосрочная часть | 27 | 99.406 | 156.661 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 102.412 | - |
| | | 239.766.921 | 230.808.247 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы, краткосрочная часть | 15 | 14.334.439 | 6.083.377 |
| Облигации, краткосрочная часть | 16 | 4.138.458 | 3.645.344 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность, краткосрочная часть | 17 | 40.884.883 | 23.389.482 |
| Обязательство по строительству | 18 | - | 683.430 |
| Обязательства по договору | | 3.336.881 | 2.167.885 |
| Государственная субсидия, краткосрочная часть | | 30.430 | 30.430 |
| Обязательство по аренде, краткосрочная часть | 27 | 462.359 | 262.882 |
| Задолженность по налогам, кроме подоходного налога | 19 | 2.028.506 | 3.371.344 |
| Задолженность по подоходному налогу | | 52.818 | 723.620 |
| Дивиденды к выплате | | - | 56 |
| Прочие текущие обязательства | 20 | 4.420.461 | 3.983.600 |
| | | 69.689.235 | 44.341.450 |
| Итого обязательства | | 309.456.156 | 275.149.697 |
| Итого капитал и обязательства | | 812.012.626 | 756.987.721 |
| Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге) | 14 | 1.920 | 1.848 |

И.о. Председателя Правления



Ботабаев А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

| В тысячах тенге | Прим. | 2020 год | 2019 год |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| Выручка по договорам с покупателями | 21 | 350.659.551 | 263.162.073 |
| Себестоимость оказанных услуг | 22 | (267.056.968) | (200.256.677) |
| Валовая прибыль | | 83.602.583 | 62.905.396 |
| Общие и административные расходы | 23 | (8.309.669) | (8.834.207) |
| Расходы по реализации | | (364.084) | (382.278) |
| Восстановление обесценения основных средств | 6 | (19.210) | 28.364 |
| Операционная прибыль | | 74.909.620 | 53.717.275 |
| Финансовые доходы | 24 | 7.146.006 | 4.171.530 |
| Финансовые расходы | 24 | (11.205.980) | (9.200.695) |
| (Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто | 25 | (5.309.688) | 469.129 |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | 358.447 | 774.374 |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 9, 10, 11, 12, 13 | (458.445) | (134.370) |
| Прочие доходы | | 930.872 | 724.097 |
| Прочие расходы | | (622.600) | (250.366) |
| Прибыль до налогообложения | | 65.748.232 | 50.270.974 |
| Расходы по подоходному налогу | 26 | (12.282.961) | (9.522.004) |
| Прибыль за год | | 53.465.271 | 40.748.970 |
| Прибыль на акцию | | | |
| Базовая и разведенная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге) | 14 | 205,64 | 156,73 |

И.о. Председателя Правления

Главный бухгалтер



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 2020 год | 2019 год |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 65.748.232 | 50.270.974 |
| Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками | | | |
| Износ и амортизация | | 34.076.993 | 34.348.949 |
| Финансовые расходы | 24 | 11.205.980 | 9.200.695 |
| Финансовые доходы | 24 | (7.146.006) | (4.171.530) |
| Отрицательная/(положительная) курсовая разница, нетто | 25 | 5.309.688 | (469.129) |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | | 458.445 | 134.370 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы | 23 | 57.028 | 67.532 |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов | | 372.695 | 108.015 |
| Обесценение основных средств | 6 | 19.210 | (28.364) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 7 | (358.447) | (774.374) |
| Доход от государственной субсидии | | (30.430) | (58.305) |
| Корректировки на оборотный капитал | | | |
| Изменение в запасах | | (472.164) | 89.689 |
| Изменение в торговой дебиторской задолженности | | (7.404.216) | (12.725.280) |
| Изменение в прочих текущих активах | | (2.325.816) | (255.298) |
| Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам | | 221.035 | 93.006 |
| Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности | | 16.526.787 | 8.617.459 |
| Изменение в контрактных обязательствах | | 1.168.996 | 433.215 |
| Изменение прочих долгосрочных обязательств | | 102.412 | - |
| Изменение в задолженности по налогам, кроме подоходного налога | | (1.237.193) | 1.229.811 |
| Изменение в прочих текущих обязательствах | | 142.312 | 472.010 |
| Денежные потоки от операционной деятельности | | 116.435.541 | 86.583.445 |
| Проценты уплаченные | | (2.093.727) | (2.536.865) |
| Купонное вознаграждение уплаченное | | (8.460.500) | (8.687.000) |
| Вознаграждение по финансовой аренде уплаченное | | (87.769) | (52.601) |
| Оплата комиссии по банковским гарантиям | | (966.986) | (894.908) |
| Подоходный налог уплаченный | | (13.529.672) | (8.093.869) |
| Проценты полученные | | 5.405.063 | 3.380.005 |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | | 96.701.950 | 69.698.207 |

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

| <i>В тысячах тенге</i> | Прим. | 2020 год | 2019 год |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Снятие с депозитных счетов | | 40.103.448 | 31.924.115 |
| Пополнение депозитных счетов | | (48.792.359) | (32.329.832) |
| Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании | | 4.238.713 | (9.352) |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов | | 196.498 | 196.498 |
| Приобретение основных средств | | (30.376.834) | (24.541.643) |
| Приобретение нематериальных активов | | (51.273) | (177.828) |
| Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | | (117.199.634) | (8.459.310) |
| Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК) | | 85.659.159 | 7.953.341 |
| Выкуп облигаций DSFK эмитентом | 11 | 67.980 | 22.141 |
| Частичный возврат средств в Казинвестбанк и Эксимбанк Казахстан | | 358.558 | 95.075 |
| Погашение займов, выданных сотрудникам | | 564 | 2.092 |
| Дивиденды от ассоциированной компании | 7 | - | 20.000 |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности | | (65.795.180) | (25.304.703) |
| Финансовая деятельность | | | |
| Выпуск облигаций | | 9.032.407 | - |
| Выплата дивидендов | | (32.746.767) | (31.644.640) |
| Погашение займов | | (6.574.597) | (10.517.957) |
| Выплата основного долга по обязательствам по аренде | | (400.692) | (47.420) |
| Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности | | (30.689.649) | (42.210.017) |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | | 217.120 | 2.183.487 |
| Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | 460.732 | (54.765) |
| Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты | 13 | 10.071 | (10.140) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | 21.179.282 | 19.060.700 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | 13 | 21.867.205 | 21.179.282 |

И.о. Председателя Правления



Боткабеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

| В тысячах тенге | Уставный капитал | Резерв переоценки активов | Собственные выкупленные акции | Прочие резервы | Нераспределённая прибыль | Итого |
|--|------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------|--------------|
| На 1 января 2019 года | 126.799.554 | 310.840.187 | (930) | (37.081) | 35.092.074 | 472.693.804 |
| Прибыль за год | - | - | - | - | 40.748.970 | 40.748.970 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | - | 40.748.970 | 40.748.970 |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | - | (31.641.831) | (31.641.831) |
| Амортизация резерва по облигациям | - | - | - | 37.081 | - | 37.081 |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | (470.944) | - | - | 470.944 | - |
| На 31 декабря 2019 года | 126.799.554 | 310.369.243 | (930) | - | 44.670.157 | 481.838.024 |
| Прибыль за год | - | - | - | - | 53.465.271 | 53.465.271 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | - | 53.465.271 | 53.465.271 |
| Дивиденды (Примечание 14) | - | - | - | - | (32.746.825) | (32.746.825) |
| Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14) | - | (532.661) | - | - | 532.661 | - |
| На 31 декабря 2020 года | 126.799.554 | 309.836.582 | (930) | - | 65.921.264 | 502.556.470 |

И.о. Председателя Правления



Ботарбеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муханова Д.Т.

Учётная политика и пояснительные примечания на страницах с 7 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путём передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2020 года основным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») (90 процентов плюс одна акция). Самрук-Казына находится под контролем Правительства Республики Казахстан.

В 2014 году Компания разместила 10 процентов минус одна акция на Казахстанской Фондовой Бирже.

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), её техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 годов Компания имела доли участия в следующих дочерних организациях:

| Компания | Деятельность | Доля участия | |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| | | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 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% | 100% |

Компания и её дочерние организации далее вместе именуются «Группа».

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента (*Примечание 5*):

- *Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.* Передача электроэнергии регулируется Законом Республики Казахстан от 27 декабря 2018 года № 204-VI ЗРК «О естественных монополиях» (далее – «Закон»), поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

- *Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.* С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать – рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надёжности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надёжностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- *Реализация покупной электроэнергии.* Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Нур-Султан, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность была утверждена и.о. председателя Правления и главным бухгалтером Компании 26 февраля 2021 года.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчётности. Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2020 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов .

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Учётная политика, принятая при составлении финансовой отчётности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчётности группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2020 года группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

В 2020 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на её консолидированную финансовую отчётность.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 «Реформа базовой процентной ставки»

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате её применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые применённые Группой (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что её пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчётности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчётности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчётности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчётности. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

«Концептуальные основы представления финансовых отчётов», выпущенные 29 марта 2018 года

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчётов при разработке положений учётной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов.

Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения.

Пересмотр данного документа не оказал влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19»

28 мая 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии Covid-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией Covid-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией Covid-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды. Данная поправка применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчётную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 28*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, репутация, независимость и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

На каждую отчётную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учётной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой материнской компании Группы. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включённые в финансовую отчётность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Операции в иностранной валюте (продолжение)

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе, за исключением монетарных статей, обеспечивающих хеджирование чистой инвестиции Группы в зарубежное подразделение. Они отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия чистой инвестиции, когда они признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

| <i>Обменный курс на конец года (к тенге)</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 420,91 | 382,59 |
| 1 евро | 516,79 | 429 |
| 1 российский рубль | 5,62 | 6,16 |

| <i>Средний обменный курс за год (к тенге)</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 412,95 | 382,87 |
| 1 евро | 471,44 | 428,63 |
| 1 российский рубль | 5,73 | 5,92 |

Основные средства

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределённой прибыли.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

| | |
|--|-----------|
| Здания | 60 лет |
| Активы НЭС | |
| Линии электропередачи | 50 лет |
| Сооружения | 10-30 лет |
| Оборудование подстанций | 12-30 лет |
| Транспорт и прочие основные средства | |
| Прочие машины и оборудования | 7-25 лет |
| Транспортные средства | 11 лет |
| Компьютеры и прочее оборудование по обработке данных | 4-10 лет |
| Предметы интерьера и хозяйственного назначения | 7 лет |
| Прочие основные средства | 3-15 лет |

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчётном году, когда прекращено признание актива.

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведённые внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчётный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 3 до 20 лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоценённых активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признаётся в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоценённой стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Инвестиции в ассоциированную компанию

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля. аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию первоначально признаётся по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в ассоциированную компанию (продолжение)

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчётность ассоциированной компании составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и её балансовой стоимостью, и признаёт эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в составе прибыли или убытка.

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные депозиты, денежные средства, ограниченные в использовании, прочие финансовые активы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, котируемые и не котируемые финансовые инструменты.

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- 1) целью бизнес-модели является удержание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив измеряется по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

Финансовые активы Группы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- 1) целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Последующая оценка

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объёме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признаётся в той степени, в которой Группа продолжает своё участие в переданном активе. В этом случае Группа также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохранённые Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчётную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- 2) оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
- 3) дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчётном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчётную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчётную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчётную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчётные денежные потоки при первоначальном признании.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег;
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчётную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

По финансовым инструментам, включающим как займ, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группы требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Группы риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Группой цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента ещё недоступно.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, и выпущенные облигации.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трёх) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

Денежные средства, ограниченные в использовании

В соответствии с кредитными соглашениями по финансированию проектов, подписанными с Международным Банком Реконструкции и Развития (далее – «МБРР») и Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – «ЕБРР»), Группа открыла банковские счета, необходимые для обслуживания долга. Денежные средства, отражённые на этих банковских счетах, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчётной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание выручки

Выручка признаётся в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надёжно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признаёт выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) идентификация договора с потребителем;
- 2) идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) определение цены сделки;
- 4) распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства и потребления электрической энергии, а также услуг по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства/потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключённых на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

Также с 1 января 2019 года с введением в Республике Казахстан рынка мощности, Группа оказывает услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Выручка от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки признаётся ежемесячно исходя из объемов оказанных услуг. Объемом услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки для каждого конкретного покупателя, является максимальная, за соответствующий месяц, электрическая мощность потребления, указанная в акте о фактическом максимальном значении электрической мощности потребления за месяц.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки.

Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Финансовые расходы отражаются непосредственно в прибылях и убытках.

Арендванный актив амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчётный срок полезного использования актива и срок аренды. Платежи по операционной аренде признаются как расход в консолидированном отчёте о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 212.500 тенге в месяц (2019 год: 212.500 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в момент их возникновения. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Текущий подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признаётся в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчётности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут измениться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Справедливая стоимость основных средств

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 октября 2018 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Делойт ТСФ» для оценки справедливой стоимости НЭС.

Переоценённые активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС, относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

По итогам 2017 года Комитет утвердил увеличение тарифов на услуги по передаче электроэнергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства и потребления электроэнергии. Увеличение тарифов привело к приросту стоимости от переоценки некоторых активов, включенному в состав прочего совокупного дохода, в сумме 113.259.316 тысяч тенге, и соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 22.651.864 тысячи тенге, а также приросту стоимости некоторых ранее переоцененных активов, включенному в прибыли и убытки в сумме 3.342.507 тысяч тенге.

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчёт полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа, а также метод расчёта по аналогам, метод удельных показателей и метод индексации прошлых затрат.

Рассчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определённой на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие 5 (пять) лет.

В результате оценки сумма в размере 527.147.904 тысячи тенге была признана как справедливая стоимость активов НЭС по состоянию на 1 октября 2018 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Переоценка основных средств (продолжение)

При оценке справедливой стоимости в 2018 году были применены следующие основные допущения:

| | |
|---|--------|
| Ставка дисконтирования (WACC) | 11,82% |
| Долгосрочный темп роста | 3,6% |
| Остаточный срок службы основного актива | 40 лет |

Увеличение ставки дисконтирования на 0,5% или уменьшение долгосрочного темпа роста на 0,5% приведет к уменьшению справедливой стоимости основных средств Группы на 40.116.819 тысяч тенге или 26.219.011 тысяч тенге, соответственно.

На каждую отчётную дату Группа оценивает наличие различий между балансовой стоимостью активов НЭС с той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на отчётную дату. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство Группы повторно пересмотрело свои оценки по отношению к справедливой стоимости её активов НЭС, рассчитав актуальную стоимость замещения активов НЭС за вычетом всех видов накопленного износа. В результате, руководство Группы пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов НЭС не отличается существенно от их справедливой стоимости.

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющих договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм расходов или экономии по подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом.

Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчётности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в консолидированной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещенными в АО «РБК банк» (далее – «РБК банк»). Номинальная сумма депозитов размещенных в РБК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тысяч тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тысячи тенге. Гарантия может быть использована по запросу Группы, но не ранее пятой годовщины с даты выпуска облигаций.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2020 года облигации DSFK не возмещаемы. Таким образом, справедливая стоимость облигаций DSFK ограничена их возмещаемой стоимостью равной справедливой стоимости гарантии. Группа удерживает облигации не для получения всех договорных денежных потоков, поэтому по состоянию на 31 декабря 2020 года, облигации были классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций путем дисконтирования по ставке 11,2%, что представляет собой рыночную ставку дисконтирования на 31 декабря 2020 года.

Облигации Самрук-Казына

30 марта 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 25.927.008 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 19 апреля 2021 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 12,5%. Ценные бумаги были проданы досрочно 2 декабря 2020 года.

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 16.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 14.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу у АО «Фридом Финанс». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

Покупка и продажа электроэнергии, произведённой объектами по использованию ВИЭ

В целях создания условий развития сектора возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») Правительством Республики Казахстан был принят механизм государственной поддержки, основанный на внедрении централизованной покупки единым покупателем – РФЦ электроэнергии, производимой объектами ВИЭ. Деятельность РФЦ регулируется Законом Республики Казахстан «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

Проанализировав договора покупки и продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, руководство Группы применило значительное суждение о том, что Группа одновременно получает контроль над электроэнергией, произведенной объектами по использованию ВИЭ, и передает её покупателям. Руководство Группы считает, что покупатели рассматривают Группу, как сторону несущую основную ответственность за исполнение договора продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, поскольку Группа обязана поставить оговоренный объем электроэнергии, при этом все расходы на балансирование производства-потребления электроэнергии и технологические потери ложатся на Группу.

Более того, договора на покупку электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, заключаются Группой сроком на 15 лет, при этом договора на продажу электроэнергии заключаются с покупателями сроком на один год.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Покупка и продажа электроэнергии, произведённой объектами по использованию ВИЭ (продолжение)

Таким образом, Руководство Группы определило, что Группа является принципалом в договорах продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, и Группа признает выручку в валовой сумме возмещения, право на которое она ожидает получить.

Определение компонента аренды в договорах на покупку электроэнергии ВИЭ

Дочерняя организация Группы, РФЦ заключила долгосрочные договоры покупки электроэнергии, произведенной на электростанциях, использующих возобновляемые источники энергии (далее – «электростанции ВИЭ»). По данным договорам РФЦ имеет право на получение практически всех экономических выгод от использования электростанции ВИЭ в течение срока пользования, определенного как 15-летний период действия договоров покупки. РФЦ закупает весь объем электроэнергии, произведенной на данных электростанциях ВИЭ. Договоры покупки электроэнергии ВИЭ предусматривают фиксированные тарифы в тенге за каждый кВт/ч электроэнергии, произведенной на электростанции ВИЭ.

Таким образом, руководство Группы определило, что договоры покупки электроэнергии ВИЭ содержат компонент аренды согласно МСФО (IFRS) 16. Однако, руководство Группы не может достоверно оценить объем электроэнергии из-за высоких колебаний в объемах производства на каждой конкретной электростанции, так как характер бизнеса ВИЭ зависит в значительной степени от внешних факторов, таких как погодные условия. Соответственно, руководство Группы не смогло надежно и достоверно оценить обязательства по аренде (и, соответственно, актив в форме права пользования).

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группа и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

Географическая информация

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|---|--------------------|-------------|
| Выручка от казахстанских потребителей | 333.105.023 | 247.186.271 |
| Выручка от российских потребителей | 16.579.111 | 15.245.821 |
| Выручка от узбекстанских потребителей | 954.342 | 708.465 |
| Выручка от кыргызстанских потребителей | 21.075 | 21.516 |
| Итого выручка согласно консолидированному отчёту о совокупном доходе | 350.659.551 | 263.162.073 |

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Географическая информация (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 57.496.342 тысячи тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки, а так же реализацию покупной электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 38.464.643 тысячи тенге).

Операционные сегменты

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

- *Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.* Передача электроэнергии регулируется Законом, поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.
- *Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.* С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать – рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надёжности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надёжностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- *Реализация покупной электроэнергии.* Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

| | За год, закончившийся 31 декабря 2020 года | | | | | |
|--|--|---|--|------------------|--------------------|--------------------|
| | Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки | Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки | Реализация покупной электроэнергии | Прочие | Элиминации | Всего |
| <i>В тысячах тенге</i> | | | | | | |
| Выручка от реализации внешним покупателям | 178.298.630 | 84.384.233 | 87.177.756 | 798.932 | – | 350.659.551 |
| Выручка от реализации другим сегментам | 249.262 | 4.569.012 | 1.448 | 4.728.576 | (9.548.298) | – |
| Итого выручка | 178.547.892 | 88.953.245 | 87.179.204 | 5.527.508 | (9.548.298) | 350.659.551 |
| Валовая прибыль | 71.912.504 | 8.570.187 | 2.176.959 | 1.506.179 | (563.246) | 83.602.583 |
| Общие и административные расходы | (7.924.511) | (381.775) | (173.837) | (573.558) | 744.012 | (8.309.669) |
| Расходы по реализации | (391.066) | – | – | – | 26.982 | (364.084) |
| Финансовые доходы | 6.245.387 | 1.358.572 | 307.194 | 52.554 | (817.701) | 7.146.006 |
| Финансовые расходы | (11.200.196) | (5.784) | – | – | – | (11.205.980) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 358.447 | – | – | – | – | 358.447 |
| Отрицательная курсовая разница, нетто | (5.304.463) | – | – | (5.225) | – | (5.309.688) |
| Расходы по подоходному налогу | (9.912.348) | (1.745.646) | (436.412) | (188.555) | – | (12.282.961) |
| Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности | 44.257.239 | 7.380.159 | 1.845.040 | 806.869 | (824.036) | 53.465.271 |
| Итого чистая прибыль/(убыток) | 44.257.239 | 7.380.159 | 1.845.040 | 806.869 | (824.036) | 53.465.271 |
| Прочая информация по сегментам | | | | | | |
| Итого активы сегмента | 763.557.223 | 27.623.419 | 19.195.936 | 5.291.404 | (3.655.356) | 812.012.626 |
| Итого обязательства сегмента | 282.879.191 | 14.084.196 | 13.000.797 | 1.443.216 | (1.951.244) | 309.456.156 |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по сомнительной задолженности | (467.868) | (368.624) | (114.611) | 16.582 | – | (934.521) |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 2.017.593 | – | – | – | – | 2.017.593 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

| | За год, закончившийся 31 декабря 2019 года | | | | | |
|---|--|--|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки | Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки | Реализация покупной электроэнергии | Прочие | Элиминации | Всего |
| <i>В тысячах тенге</i> | | | | | | |
| Выручка от реализации внешним покупателям | 153.938.491 | 67.727.114 | 40.838.117 | 658.351 | – | 263.162.073 |
| Выручка от реализации другим сегментам | 118.642 | 3.366.165 | 32.811 | 4.009.395 | (7.527.013) | – |
| Итого выручка | 154.057.133 | 71.093.279 | 40.870.928 | 4.667.746 | (7.527.013) | 263.162.073 |
| Валовая прибыль | 50.246.401 | 12.809.151 | (710.722) | 1.188.292 | (627.726) | 62.905.396 |
| Общие и административные расходы | (8.454.964) | (244.126) | (118.534) | (546.169) | 529.586 | (8.834.207) |
| Расходы по реализации | (411.350) | – | – | – | 29.072 | (382.278) |
| Финансовые доходы | 3.861.445 | 357.094 | 232.623 | 70.749 | (350.381) | 4.171.530 |
| Финансовые расходы | (9.200.695) | – | – | – | – | (9.200.695) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | 774.374 | – | – | – | – | 774.374 |
| Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто | 469.269 | – | 1 | (141) | – | 469.129 |
| Начисление обесценения основных средств | (28.364) | – | – | – | – | (28.364) |
| Расходы по подоходному налогу | (6.906.005) | (2.597.311) | 144.113 | (162.801) | – | (9.522.004) |
| Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности | 30.942.952 | 10.358.076 | (574.723) | 614.608 | (591.943) | 40.748.970 |
| Итого чистая прибыль/(убыток) | 30.942.952 | 10.358.076 | (574.723) | 614.608 | (591.943) | 40.748.970 |
| Прочая информация по сегментам | | | | | | |
| Итого активы сегмента | 729.742.694 | 17.967.007 | 8.166.822 | 4.570.336 | (3.459.138) | 756.987.721 |
| Итого обязательства сегмента | 260.216.629 | 10.741.958 | 4.882.708 | 914.410 | (1.606.008) | 275.149.697 |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по сомнительной задолженности | 94.761 | (236.653) | 2.584 | 9.121 | – | (130.187) |
| Инвестиции в ассоциированную компанию | 1.862.241 | – | – | – | – | 1.862.241 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | Земля | Здания | Активы НЭС | Транспорт и прочие основные средства | Незавер- шённое строи- тельство | Итого |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|---|--|----------------------|
| На 1 января 2019 года | 1.771.135 | 17.424.530 | 1.116.427.405 | 33.624.896 | 62.403.893 | 1.231.651.859 |
| Поступления | 50.427 | 76.411 | 214.121 | 1.382.027 | 16.641.467 | 18.364.453 |
| Переводы | 88.694 | 1.236.427 | 52.579.631 | 7.362.162 | (61.347.432) | (80.518) |
| Выбытия | - | (862) | (817.105) | (544.568) | (700.861) | (2.063.396) |
| На 31 декабря 2019 года | 1.910.256 | 18.736.506 | 1.168.404.052 | 41.824.517 | 16.997.067 | 1.247.872.398 |
| Поступления | 11.269 | 196.100 | 8.027.050 | 2.894.181 | 24.694.126 | 35.822.726 |
| Переводы | 48.813 | 186.638 | 3.929.847 | 866.458 | (5.031.756) | - |
| Перевод в нематериальные активы | - | - | - | - | (1.612.929) | (1.612.929) |
| Переводы из ТМЗ | - | - | - | - | 837.678 | 837.678 |
| Переводы в долгосрочные активы для продажи | (5.126) | - | - | - | - | (5.126) |
| Выбытия | - | (402.940) | (2.552.883) | (444.198) | (73.815) | (3.473.836) |
| На 31 декабря 2020 года | 1.965.212 | 18.716.304 | 1.177.808.066 | 45.140.958 | 35.810.371 | 1.279.440.911 |
| Накопленный износ и обесценение | | | | | | |
| На 1 января 2019 года | - | (4.003.282) | (538.815.274) | (20.646.878) | (250.058) | (563.715.492) |
| Отчисления за год | - | (546.045) | (30.658.153) | (2.537.292) | - | (33.741.490) |
| Переводы | - | (99.574) | (106.641) | 206.215 | - | - |
| Выбытия | - | 389 | 672.967 | 453.854 | - | 1.127.210 |
| Восстановление обесценения | - | - | - | - | 28.364 | 28.364 |
| На 31 декабря 2019 года | - | (4.648.512) | (568.907.101) | (22.524.101) | (221.694) | (596.301.408) |
| Отчисления за год | - | (249.462) | (30.572.899) | (2.779.662) | - | (33.602.023) |
| Выбытия | - | 393.737 | 2.128.850 | 437.587 | - | 2.960.174 |
| Восстановление обесценения | - | - | - | - | (19.210) | (19.210) |
| На 31 декабря 2020 года | - | (4.504.237) | (597.351.150) | (24.866.176) | (240.904) | (626.962.467) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2019 года | 1.771.135 | 13.421.248 | 577.612.131 | 12.978.018 | 62.153.835 | 667.936.367 |
| На 31 декабря 2019 года | 1.910.256 | 14.087.994 | 599.496.951 | 19.300.416 | 16.775.373 | 651.570.990 |
| На 31 декабря 2020 года | 1.965.212 | 14.212.067 | 580.456.916 | 20.274.782 | 35.569.467 | 652.478.444 |

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Первоначальная стоимость | 421.253.836 | 409.926.673 |
| Накопленный износ | (124.078.236) | (112.519.473) |
| Остаточная стоимость | 297.175.600 | 297.407.200 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года первоначальная стоимость полностью амортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 43.753.588 тысяч тенге и 35.090.534 тысячи тенге, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Капитализация затрат по выпущенным облигациям

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям, которые составили 310.407 тысяч тенге за минусом инвестиционного дохода (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 2.118.729 тысяч тенге) (Примечание 16).

Незавершённое строительство

Незавершённое строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «КЕГОС» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (1 этап)».

Авансы, выданные за долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги, по проекту «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «КЕГОС» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (1 этап)».

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Облигации Батыс Транзит выпущены на Казахстанской Фондовой Бирже. Нижеприведённая таблица содержит обобщённую финансовую информацию о Батыс Транзит:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Отчёт о финансовом положении | | |
| Оборотные активы | 17.139.259 | 11.609.091 |
| Внеоборотные активы | 17.309.889 | 20.448.279 |
| Краткосрочные обязательства | (7.440.560) | (4.311.941) |
| Долгосрочные обязательства | (16.920.626) | (18.334.225) |
| Чистые активы | 10.087.962 | 9.411.204 |
| <i>В тысячах тенге</i> | | |
| | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
| Доля Группы в чистых активах | 2.017.593 | 1.862.241 |
| Балансовая стоимость инвестиции | 2.017.593 | 1.862.241 |
| <i>В тысячах тенге</i> | | |
| | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
| Отчёт о совокупном доходе | | |
| Доходы | 10.406.346 | 14.248.515 |
| Чистая прибыль | 1.792.235 | 3.871.868 |
| Доля Группы в прибыли Батыс Транзит | 358.447 | 774.374 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года у ассоциированной компании отсутствовали условные обязательства или обязательства по осуществлению капитальных вложений в будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (продолжение)

Внеочередным Общим собранием акционеров (ОСА) Батыс Транзит, состоявшемся 6 апреля 2020 года, с учетом изменений и дополнений внеочередного ОСА от 2 июля 2020 года, принято решение направить часть прибыли от неосновной деятельности за 2019 год на выплату дивидендов по простым акциям в размере 1.015.477 тысяч тенге, из расчёта 33.849,23 тенге на одну простую акцию. Датой начала выплаты является день, следующий за датой получения письменного согласия о выплате дивидендов по простым акциям Батыс Транзит с Евразийского банка развития в соответствии с заключенным между Батыс Транзит и Банком кредитным договором, но не позднее 21 августа 2020 года. Дивиденды к получению в размере 203.095 тысяч тенге были указаны в составе прочих финансовых активов в консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2020 года.

8. ЗАПАСЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Сырьё и прочие материалы | 1.441.729 | 1.319.421 |
| Запасные части | 1.113.256 | 848.899 |
| Горюче-смазочные материалы | 84.148 | 90.399 |
| Прочие запасы | 273.433 | 188.556 |
| Минус: резерв на устаревшие запасы | (363.273) | (313.118) |
| | 2.549.293 | 2.134.157 |

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|--------------------------------|------------------|----------|
| На 1 января | 313.118 | 246.046 |
| Начисление (Примечание 23) | 201.353 | 91.041 |
| Восстановление (Примечание 23) | (144.325) | (23.509) |
| Списание | (6.873) | (460) |
| На 31 декабря | 363.273 | 313.118 |

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | 31.505.569 | 24.006.143 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (2.902.262) | (2.104.309) |
| | 28.603.307 | 21.901.834 |

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|------------------------|--------------------|-----------|
| На 1 января | 2.104.309 | 2.024.770 |
| Начисление | 2.025.634 | 824.194 |
| Восстановление | (1.227.681) | (739.689) |
| Списание | - | (4.966) |
| На 31 декабря | 2.902.262 | 2.104.309 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.721.705 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 1.472.045 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2020 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.466.984 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 1.332.370 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

| <i>В тысячах тенге</i> | Торговая дебиторская задолженность | | | | | |
|--|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | Итого | Текущая | Просрочка платежей | | | |
| | | | 30-90 дней | 91-180 дней | 181-270 дней | Более 271 дня |
| 31 декабря 2020 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 9,21% | 0,75% | 14,06% | 19,89% | 32,29% | 99,12% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 31.505.569 | 26.405.391 | 1.090.797 | 1.233.908 | 667.744 | 2.107.729 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.902.262) | (198.706) | (153.340) | (245.440) | (215.639) | (2.089.137) |
| | 28.603.307 | 26.206.685 | 937.457 | 988.468 | 452.105 | 18.592 |
| 31 декабря 2019 года | | | | | | |
| Процент ожидаемых кредитных убытков | 8,77% | 0,19% | 2,49% | 9,82% | 27,21% | 99,96% |
| Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 24.006.143 | 20.372.759 | 859.963 | 504.020 | 376.674 | 1.892.727 |
| Ожидаемые кредитные убытки | (2.104.309) | (39.061) | (21.395) | (49.478) | (102.492) | (1.891.883) |
| | 21.901.834 | 20.333.698 | 838.568 | 454.542 | 274.182 | 844 |

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Тенге | 27.812.664 | 20.907.577 |
| Российский рубль | 535.922 | 931.182 |
| Доллар США | 254.721 | 63.075 |
| | 28.603.307 | 21.901.834 |

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг | 2.216.768 | 314.710 |
| Прочая дебиторская задолженность за основные средства и незавершённое строительство | 399.974 | 399.974 |
| Расходы будущих периодов | 166.970 | 92.629 |
| Займы, выданные работникам | 469 | 1.521 |
| Прочее | 769.850 | 402.998 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (608.794) | (472.349) |
| | 2.945.237 | 739.483 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ (продолжение)

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|------------------------|-----------------|----------|
| На 1 января | 472.349 | 427.059 |
| Начисление | 219.244 | 93.972 |
| Восстановление | (82.675) | (48.533) |
| Списание | (124) | (149) |
| На 31 декабря | 608.794 | 472.349 |

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

| | | |
|--|--------------------|-------------|
| Облигации Самрук-Казына | 30.213.089 | 25.886.318 |
| Банковские депозиты | 29.656.027 | 19.194.586 |
| Ноты Национального Банка РК | 28.823.615 | – |
| Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан | 2.572.504 | 2.865.652 |
| Еврооблигации Министерства финансов РК | 1.816.832 | 1.663.184 |
| Средства, находящиеся в DeltaBank | 1.230.000 | 1.230.000 |
| Средства, находящиеся в Казинвестбанк | 1.219.017 | 1.239.455 |
| Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Казына | 254.334 | 463.667 |
| Дивиденды к получению от ассоциированной компании | 203.095 | – |
| Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК | 17.163 | 13.304 |
| Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан | (2.572.504) | (2.865.652) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank | (1.230.000) | (1.230.000) |
| Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк | (1.219.017) | (1.239.455) |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (152.516) | (297.167) |
| | 90.831.639 | 46.923.892 |

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости
через прибыль или убыток**

| | | |
|--|-------------------|------------|
| Облигации Специальной финансовой компании DSFK | 310.175 | 288.613 |
| | 310.175 | 288.613 |
| Итого прочие финансовые активы | 91.141.814 | 47.212.505 |

| | | |
|--|-------------------|------------|
| Краткосрочные прочие финансовые активы | 58.801.720 | 45.260.710 |
| Долгосрочные прочие финансовые активы | 32.340.094 | 1.951.795 |
| Итого прочие финансовые активы | 91.141.814 | 47.212.505 |

Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлены следующим:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|------------------------|------------------|-----------|
| На 1 января | 5.632.274 | 5.600.216 |
| Начисление | 442.012 | 508.905 |
| Восстановление | (900.249) | (476.847) |
| На 31 декабря | 5.174.037 | 5.632.274 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»

В течение мая-июня 2018 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» номиналом 26.000.000 тысяч тенге по цене ниже номинальной стоимости на общую сумму 25.159.831 тысяча тенге на АО «Казахстанская фондовая биржа». Срок обращения облигаций до 13 марта 2020 года. В течение марта месяца 2020 года было произведено погашение облигаций в полном объеме. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, амортизация дисконта в размере 113.682 тысячи тенге была признана в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Группа классифицировала облигации как учитываемые по амортизированной стоимости. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, сумма дисконта была полностью самортизирована, и облигации были полностью погашены 13 марта 2020 года.

30 марта 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 25.927.008 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже, с процентной ставкой 12,5% годовых. Ценные бумаги были погашены досрочно 2 декабря 2020 года.

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 16.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» в количестве 14.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу у АО «Фридом Финанс». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK»

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 67.980 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций и увеличила их балансовую стоимость до 310.175 тысяч тенге, признав доход от переоценки финансовых инструментов в размере 89.541 тысячи тенге в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Депозиты

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 65.981 тысяча тенге и 16.284 тысячи тенге, соответственно.

Средства, находящиеся в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее – «Эксимбанк»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эксимбанк лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эксимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%, что составляет 2.930.115 тысяч тенге.

14 ноября 2019 года Ликвидационная комиссия АО «Эксимбанк Казахстан» произвела выплату в сумме 178 тысяч долларов США (эквивалентно 69.151 тысяча тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

В течение 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Эксимбанк Казахстан» произвела выплату в сумме 805 тысяч долларов США (эквивалентно 330.624 тысячи тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Ноты Национального Банка РК

В течение 2020 года Группа приобрела дисконтные ноты Национального банка РК по цене ниже номинальной стоимости на Аукционе Национального банка РК и на АО «Казахстанская фондовая биржа». Срок обращения нот Национального банка РК с 15 мая 2020 года по 25 июня 2021 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года Группа признала финансовый доход в сумме 1.399.121 тысяча тенге.

АО «Казинвестбанк»

20 марта 2020 года и 21 апреля 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 43,5 тысяч долларов США (эквивалентно 14.033 тысячи тенге по курсу 322,27 тенге) и 222,4 тысячи тенге, соответственно. 19 октября 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 18,9 тысяч долларов США (эквивалентно 6.085 тысячи тенге по курсу 322,27 тенге) и 96,4 тысячи тенге. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

Еврооблигации Министерства финансов РК

26 апреля 2019 года Группа приобрела Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в количестве 4.200.000 штук по ставке 3,875% годовых и сроком обращения до октября 2024 года по цене выше номинальной на общую сумму 4.368 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 1.816.832 тысячи тенге).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | Процентная ставка | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Тенге | 7,55-10,5% | 64.453.314 | 26.899.100 |
| Доллар США | 0,3-1,5% | 26.688.500 | 20.313.405 |
| | | 91.141.814 | 47.212.505 |

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам | 553.284 | 292.786 |
| Денежные средства на резервных счетах | - | 2.932.192 |
| Денежные средства на счетах обслуживания долга | - | 1.057.574 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (698) | (8.467) |
| | 552.586 | 4.274.085 |

В течение 2020 и 2019 годов проценты на денежные средства, ограниченные в использовании не начислялись.

По состоянию на 31 декабря 2020 года сальдо по денежным средствам, ограниченным в использовании, с учетом средств, планируемых к погашению нет. Это связано с закрытием резервного счета, ввиду полного исполнения обязательств по условиям соглашения о предоставлении гарантии с Правительством Республики Казахстан, поручителем по займам Группы.

В соответствии с условиями кредитных соглашений с МБРР, кредитором Группы, Группа аккумулирует денежные средства на специальном банковском счете обслуживания долга, открытом в Казахстанском банке, за 35 календарных дней до даты выплаты основного долга, процентов и комиссий по займам МБРР.

В декабре 2019 года был произведен завершающий платеж по кредиту МБРР (кредитное соглашение 4526-KZ от 21 декабря 1999 года), привлеченному в рамках реализации проекта «Модернизация национальной электрической сети». Письмо-подтверждение о полном исполнении обязательств перед МБРР было получено в январе 2020 года, после чего денежные средства в размере 2.932.192 тысячи тенге были переведены на текущий счет в состав денежных средств и их эквивалентов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ (продолжение)

В соответствии с условиями соглашений о предоставлении гарантий с Правительством Республики Казахстан, поручителем по займам Группы (*Примечание 15*), Группа обязуется держать денежные средства на специальном резервном счете, открытом в Казахстанском банке. Требуемый остаток на счете Группы должен составлять не менее 110% от предстоящей полугодовой выплаты основного долга, процентов и комиссий по займам МБРР. По состоянию на 31 декабря 2020 года займы, заключенные с вышеуказанным требованием, погашены полностью.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченными в использовании, представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|------------------------|-----------------|----------|
| На 1 января | 8.467 | 46.480 |
| Начисление | 855 | 19.390 |
| Восстановление | (8.624) | (57.403) |
| На 31 декабря | 698 | 8.467 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства, ограниченные в использовании, с учетом средств, планируемых к погашению, были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 552.586 | 292.422 |
| Доллар США | – | 3.981.663 |
| | 552.586 | 4.274.085 |

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Текущие счета в банках в тенге | 10.816.529 | 3.136.231 |
| Краткосрочные депозиты в тенге | 10.812.426 | 17.795.817 |
| Текущие счета в банках в иностранной валюте | 244.835 | 263.712 |
| Наличность в кассе в тенге | 1.828 | 2.672 |
| Деньги на специальных счетах в тенге | 752 | 86 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | (9.165) | (19.236) |
| | 21.867.205 | 21.179.282 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа разместила краткосрочные депозиты в банках сроком до 90 дней под 7-8,25% годовых (2019 год: 7-9% годовых) и текущие счета в банках под 8,25% годовых (2019 год: 3,69% годовых).

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|------------------------|-----------------|----------|
| На 1 января | 19.236 | 9.096 |
| Начисление | 14.551 | 26.334 |
| Восстановление | (24.622) | (16.194) |
| На 31 декабря | 9.165 | 19.236 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 21.622.663 | 20.915.735 |
| Российский рубль | 223.177 | 4.278 |
| Доллар США | 20.991 | 258.492 |
| Евро | 1 | 450 |
| Прочие | 373 | 327 |
| | 21.867.205 | 21.179.282 |

14. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года уставный капитал Компании составил 260.000.000 акций на общую сумму 126.799.554 тысячи тенге, выпущенных и полностью оплаченных.

Собственные выкупленные акции

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещённых акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тысяч тенге.

Дивиденды

В мае 2019 года акционеры утвердили распределение 87,7% чистого дохода за 2018 год за минусом суммы чистого дохода, распределенного за 1 полугодие 2018 года. Сумма к выплате составила 14.177.724 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 54,53 тенге.

В октябре 2019 года акционеры утвердили распределение 77,36 % чистого дохода за 1 полугодие 2019 года. Сумма к выплате составила 17.464.107 тысяч тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 67,17 тенге.

В мае 2020 года акционеры утвердили распределение 74% чистого дохода за 2019 год за минусом суммы чистого дохода, распределенного за 1 полугодие 2019 года. Сумма к выплате составила 12.703.532 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 48,86 тенге.

В ноябре 2020 года акционеры утвердили распределение 70% чистого дохода за 1 полугодие 2020 года. Сумма к выплате составила 20.043.293 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчёте на одну простую акцию равно 77,09 тенге.

Прибыль на акцию

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путём деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 259.998.610 штук в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 259.998.610 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 205,64 тенге и 156,73 тенге, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

14. КАПИТАЛ (продолжение)

Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными КФБ правилами.

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Итого активов | 812.012.626 | 756.987.721 |
| Минус: нематериальные активы | (3.327.999) | (1.411.900) |
| Минус: итого обязательств | (309.456.156) | (275.149.697) |
| Чистые активы | 499.228.471 | 480.426.124 |
| Количество простых акций | 260.000.000 | 260.000.000 |
| Балансовая стоимость на акцию, тенге | 1.920 | 1.848 |

Резерв переоценки активов

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, проведённой по состоянию на 1 октября 2018 года (предыдущая переоценка была проведена по состоянию на 1 июня 2014 года) (Примечание 6). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль в результате выбытия и переводов активов НЭС в другие классы основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составил 532.661 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 470.944 тысячи тенге).

15. ЗАЙМЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| Международный банк реконструкции и развития («МБРР») | 41.647.967 | 44.314.813 |
| Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР») | 22.529.925 | 18.694.174 |
| | 64.177.892 | 63.008.987 |
| За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев | (14.334.439) | (6.083.377) |
| | 49.843.453 | 56.925.610 |

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 343.237 тысяч тенге и 760.458 тысяч тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 285.919 тысяч тенге и 303.894 тысяч тенге, соответственно.

Займы были выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Доллар США | 41.647.967 | 44.314.813 |
| Евро | 22.529.925 | 18.694.174 |
| | 64.177.892 | 63.008.987 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ (продолжение)

«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 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 16.351 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 6.882.125 тысяч) и 24.506 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 9.375.865 тысяч), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

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 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 43.130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22.288.891 тысяча) и 43.130 тысяч евро (эквивалент в тенге 18.502.553 тысячи), 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 являются 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 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 31.308 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 13.177.966 тысяч) и 33.545 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 12.833.821 тысяча), 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 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 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 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 51.733 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 21.771.592 тысячи) и 57.085 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 21.840.184 тысячи), соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

16. ОБЛИГАЦИИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Номинальная стоимость выпущенных облигаций | 93.500.000 | 83.800.000 |
| Начисленное купонное вознаграждение | 4.138.458 | 3.645.344 |
| Минус: дисконт по выпущенным облигациям | (719.637) | (86.190) |
| Минус: затраты по сделке | (62.678) | (42.626) |
| | 96.856.143 | 87.316.528 |
| За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев | (4.138.458) | (3.645.344) |
| | 92.717.685 | 83.671.184 |

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

- (а) В период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тысяч тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%). Купонная ставка за второй купонный период с 26 мая 2017 года по 26 мая 2018 года составляет 10,6% годовых. Купонная ставка за третий купонный период с 26 мая 2018 года по 26 мая 2019 года составляет 9,5% годовых.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Национальным Пенсионным Фондом.

Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тысяч тенге.

- (б) В августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тысяч тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.

Полученные денежные средства были временно размещены на краткосрочных банковских депозитах.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Национальным Пенсионным Фондом и другими учреждениями.

В целях реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»» 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций KEGOC на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 9.700.000 тысяч по номинальной стоимости на сумму 9.032.407 тысяч тенге с доходностью 12% годовых.

Полученные денежные средства были временно размещены на краткосрочных банковских депозитах.

В результате торгов 89,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ (банками второго уровня), 9,9% – другими институциональными инвесторами, 0,5% – прочими юридическими лицами.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 310.407 тысяч тенге (2019 год: 2.118.729 тысяч тенге).

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство | 19.118.365 | 5.266.900 |
| Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию | 15.982.064 | 10.277.750 |
| Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги | 15.414.429 | 7.844.832 |
| Минус: дисконт | (1.978.958) | – |
| | 48.535.900 | 23.389.482 |
| За вычетом текущей части подлежащего погашению в течение 12 месяцев | 40.884.883 | 23.389.482 |
| | 7.651.017 | – |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Тенге | 45.752.581 | 22.386.569 |
| Российский рубль | 2.677.323 | 938.700 |
| Евро | 59.275 | 22.893 |
| Доллары США | 46.721 | 41.320 |
| | 48.535.900 | 23.389.482 |

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО СТРОИТЕЛЬСТВУ

В соответствии с решением Правления Самрук-Казына от 28 ноября 2013 года Группа обязалась построить детский сад в г. Нур-Султан и передать его Акимату г. Нур-Султан по завершении строительства. В 2014 году Группа оценила затраты на строительство и заключила договор со строительной компанией. Соответственно, Группа признала обязательство по строительству на общую сумму 683.430 тысяч тенге и соответствующее распределение акционеру. 23 января 2020 года Группа завершила передачу детского сада Акимату г. Нур-Султан.

19. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Налог на добавленную стоимость к уплате | 960.338 | 2.391.947 |
| Обязательства по пенсионному фонду | 364.051 | 345.742 |
| Индивидуальный подоходный налог | 316.597 | 284.573 |
| Социальный налог | 269.371 | 244.406 |
| Обязательства по социальному страхованию | 104.804 | 82.635 |
| Налог на имущество | - | 1.599 |
| Прочее | 13.345 | 20.442 |
| | 2.028.506 | 3.371.344 |

20. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Обязательства перед работниками | 3.727.583 | 3.662.535 |
| Прочее | 692.878 | 321.065 |
| | 4.420.461 | 3.983.600 |

21. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|---|--------------------|-------------|
| Передача электроэнергии | 121.953.313 | 106.160.250 |
| Доход от реализации покупной электроэнергии | 87.198.830 | 40.826.184 |
| Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки | 84.384.233 | 67.727.113 |
| Услуги по технической диспетчеризации | 30.291.437 | 23.003.501 |
| Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии | 18.649.805 | 16.493.329 |
| Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 5.101.651 | 6.326.309 |
| Услуги по регулированию мощности | 954.342 | 708.465 |
| Прочее | 2.125.940 | 1.916.922 |
| | 350.659.551 | 263.162.073 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

21. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|--|--------------------|-------------|
| Сроки признания выручки | | |
| Товар передается в определенный момент времени | 92.300.481 | 47.152.493 |
| Услуги оказываются в течение периода времени | 258.359.070 | 216.009.580 |
| Итого выручка по договорам с покупателями | 350.659.551 | 263.162.073 |

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

22. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|--|--------------------|-------------|
| Себестоимость покупной электроэнергии | 84.772.374 | 41.456.649 |
| Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности | 80.381.919 | 58.282.988 |
| Износ и амортизация | 33.349.877 | 33.490.579 |
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 18.292.955 | 16.930.191 |
| Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии | 16.019.937 | 14.807.491 |
| Технологический расход электрической энергии | 14.709.725 | 16.022.320 |
| Налоги | 9.049.154 | 8.845.051 |
| Расходы по эксплуатации и ремонту | 5.642.147 | 5.933.830 |
| Расходы по охране | 1.206.494 | 1.157.369 |
| Запасы | 1.031.355 | 532.806 |
| Прочее | 2.601.031 | 2.797.403 |
| | 267.056.968 | 200.256.677 |

23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|--|------------------|-----------|
| Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда | 5.414.484 | 5.488.847 |
| Износ и амортизация | 701.193 | 832.919 |
| Налоги, кроме подоходного налога | 297.402 | 122.354 |
| Консультационные услуги | 169.247 | 253.477 |
| Коммунальные расходы | 68.540 | 76.023 |
| Расходы на содержание Совета директоров | 67.725 | 134.017 |
| Начисление резерва на устаревшие запасы (<i>Примечание 8</i>) | 57.028 | 67.532 |
| Тренинги | 55.174 | 83.363 |
| Материалы | 49.564 | 69.665 |
| Расходы на аренду прав использования программного обеспечения | 47.273 | 122.693 |
| Расходы по страхованию | 30.368 | 52.394 |
| Командировочные расходы | 28.631 | 123.870 |
| Расходы на аренду | 22.806 | 137.628 |
| Прочие | 1.300.234 | 1.269.425 |
| | 8.309.669 | 8.834.207 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

24. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|--|-------------------|-------------|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход по депозитам, текущим счетам и котируемым облигациям | 5.552.858 | 3.693.259 |
| Доход по нотам Нац. Банка РК | 1.399.121 | 123.420 |
| Доход от признания премии по долгосрочным финансовым активам | 213.089 | – |
| Амортизация дисконта по прочим финансовым активам | 113.682 | 544.470 |
| Амортизация дисконта по дебиторской задолженности | 98.615 | 107.536 |
| Прочее | 89.542 | 43.885 |
| | 7.466.907 | 4.512.570 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (<i>Примечание 6</i>) | (320.901) | (341.040) |
| | 7.146.006 | 4.171.530 |
| Финансовые расходы | | |
| Купон по облигациям | 8.977.984 | 8.243.226 |
| Проценты по займам | 1.652.890 | 2.399.085 |
| Комиссия по банковским гарантиям | 980.762 | 925.963 |
| Расходы на выплату процентов по финансовой аренде | 96.818 | 36.235 |
| Расходы по дисконтированию | 79.439 | 11.816 |
| Амортизация комиссии за организацию займа | 25.416 | 24.394 |
| Прочие расходы по выпущенным облигациям | 23.979 | 17.329 |
| Прочее | – | 2.416 |
| | 11.837.288 | 11.660.464 |
| Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (<i>Примечание 6</i>) | (631.308) | (2.459.769) |
| | 11.205.980 | 9.200.695 |

25. ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан и Правительство Республики Казахстан приняли решение о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках внедрения инфляционного таргетирования. Вследствие изменения обменного курса тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала нетто отрицательную курсовую разницу в сумме 5.309.688 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: нетто положительная курсовая разница 469.129 тысяч тенге).

26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|---|-------------------|-----------|
| Текущий подоходный налог | | |
| Расходы по текущему подоходному налогу | 13.032.423 | 9.880.628 |
| Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года | 28.168 | (133.995) |
| Отложенный налог | | |
| Льгота по отложенному налогу | (777.630) | (224.629) |
| Итого расходы по подоходному налогу, отражённые в консолидированном отчёте о совокупном доходе | 12.282.961 | 9.522.004 |

В Республике Казахстан в 2020 и 2019 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Ниже приведена сверка 20% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчёте о совокупном доходе:

| <i>В тысячах тенге</i> | 2020 год | 2019 год |
|---|-------------------|------------|
| Прибыль до налогообложения | 65.748.232 | 50.270.974 |
| Налог, рассчитанный по официальной ставке 20% | 13.149.646 | 10.054.195 |
| (Восстановление)/начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | (97.995) | 26.874 |
| Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года | 28.168 | (133.995) |
| Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности нерезидентов | 10.897 | (43.349) |
| Начисление резерва на устаревшие запасы | 10.877 | 12.889 |
| Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг | (564.155) | (334.796) |
| Доходы от изменения справедливой стоимости | (332.284) | (85.869) |
| Прочие постоянные разницы | 77.807 | 26.055 |
| Расходы по подоходному налогу, отражённые в прибылях и убытках | 12.282.961 | 9.522.004 |

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | Консолидированный отчёт о финансовом положении | | Консолидированный отчёт о совокупном доходе | |
|--|---|-------------------------|--|----------|
| | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года | 2020 год | 2019 год |
| Дебиторская задолженность | 384.646 | 208.610 | 176.036 | 62.773 |
| Начисленные обязательства | 702.392 | 602.636 | 99.756 | (62.176) |
| Основные средства | (90.251.221) | (90.753.059) | 501.838 | 224.032 |
| Льгота по отложенному налогу | - | - | 777.630 | 224.629 |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (89.164.183) | (89.941.813) | - | - |

Отложенные налоговые активы и обязательства отражены в консолидированном отчёте о финансовом положении следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Отложенные налоговые активы | 159.652 | 53.436 |
| Отложенные налоговые обязательства | (89.323.835) | (89.995.249) |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (89.164.183) | (89.941.813) |

Группа производит зачёт налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у неё имеется юридически закреплённое право на зачёт текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Следующая таблица показывает общую сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Дебиторская задолженность связанных сторон | Кредиторская задолженность связанным сторонам |
|--|-----------------------------|---|--|
| Дочерние организации, входящие в Группу Самрук-Казына | 31 декабря 2020 года | 5.520.116 | 18.658.353 |
| | 31 декабря 2019 года | 4.562.033 | 5.212.732 |
| Ассоциированные компании Самрук-Казына | 31 декабря 2020 года | 397.719 | 586.602 |
| | 31 декабря 2019 года | 122.745 | 469.270 |
| Совместные предприятия Самрук-Казына | 31 декабря 2020 года | 404.371 | 12.646 |
| | 31 декабря 2019 года | 225.098 | 47.233 |
| Ассоциированные компании Группы | 31 декабря 2020 года | 276.675 | 9.820 |
| | 31 декабря 2019 года | 51.357 | 874 |

За год, закончившийся 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 годов Группа имела следующие операции со связанными сторонами:

| <i>В тысячах тенге</i> | | Продажи связанным сторонам | Приобретения у связанных сторон |
|--|-----------------|---|--|
| Дочерние организации, входящие в Группу Самрук-Казына | 2020 год | 67.328.921 | 56.206.438 |
| | 2019 год | 44.420.011 | 35.862.210 |
| Ассоциированные компании Самрук-Казына | 2020 год | 11.900.079 | 3.211.878 |
| | 2019 год | 7.612.678 | 2.749.820 |
| Совместные предприятия Самрук-Казына | 2020 год | 4.775.623 | 44.152 |
| | 2019 год | 7.212.565 | 5.797.907 |
| Ассоциированные компании Группы | 2020 год | 732.943 | 75.315 |
| | 2019 год | 1.745.632 | 6.257 |

Продажи Группы связанным сторонам, в основном, включают передачу электроэнергии, услуги по технической диспетчеризации и услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услуги по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения Группы у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии и покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, задолженность Группы по займам в размере 42.800.248 тысяч тенге была гарантирована Правительством Республики Казахстан (на 31 декабря 2019 года: 44.558.028 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тысячи тенге (на 31 декабря 2019 года: 220.494 тысячи тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произведено оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Нур-Султан, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тысяч тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведёт оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по ставке дисконтирования 10,37%, что является наилучшей оценкой рыночной ставки Руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2020 года дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 338.205 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 922.655 тысяч тенге, из которых 742.533 тысячи тенге входили в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала доход от амортизации дисконта по долгосрочной задолженности АО «Казпочта» в сумме 98.615 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года : 107.536 тысяч тенге).

В 2017 году Группа заключила долгосрочный контракт со связанной стороной, компанией ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис», о предоставлении прав использования программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность Группы по аренде составила 561.765 тысяч тенге (на 31 декабря 2019 года: 419.543 тысячи тенге).

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тысяч тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа произведёт оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по ставке дисконтирования 10,25%, что является наилучшей оценкой рыночной ставки Руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2020 года дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» составил 1.978.958 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 9.815.731 тысяч тенге, из которых 7.651.017 тысяч тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной задолженности в сумме 68.328 тысяч тенге.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее) включённое в состав расходов по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчёте о совокупном доходе, составило 381.788 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 543.682 тысячи тенге). Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из договорной заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе её операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (*Примечания 15 и 16*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах* / в процентах | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|---|---|--|
| За год, закончившийся 31 декабря 2020 года | | |
| Либор | 1/(0,25) | (418.317)/104.579 |
| Евробор | 0,2/(0,2) | (44.578)/44.578 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.048)/- |
| За год, закончившийся 31 декабря 2019 года | | |
| Либор | 0,35/(0,35) | (154.175)/154.175 |
| Евробор | 0,15/(0,15) | (27.754)/27.754 |
| Ставка инфляции в Республике Казахстан | 1%/0% | (474.270)/- |

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и евро, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

| <i>В тысячах тенге</i> | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в абсолютном выражении (тенге) | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса | Влияние на прибыль до налого- обложения |
|--------------------------------|--|---|--|
| На 31 декабря 2020 года | | | |
| Доллары США | 58,93/(46,3) | 14%/(11%) | (2.062.267)/1.620.352 |
| Евро | 72,35/(56,85) | 14%/(11%) | (3.162.488)/2.484.812 |
| На 31 декабря 2019 года | | | |
| Доллары США | 45,91/(34,43) | 12%/(9%) | (2.368.740)/1.776.555 |
| Евро | 51,48/(38,61) | 12%/(9%) | (2.245.994)/1.684.496 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесёт финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (*Примечание 9*), и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках (*Примечания 11, 12 и 13*). Подверженность Группы и кредитоспособность её контрагентов постоянно контролируются. Максимальная подверженность кредитному риску, ограничена балансовой стоимостью каждого финансового актива (*Примечания 9, 11, 12 и 13*).

Балансовая стоимость финансовых активов, признанных в консолидированной финансовой отчётности Группы, за вычетом резервов на обесценение, отражает максимальную величину кредитного риска Группы.

Анализ на обесценение проводится руководством Группы на каждую отчётную дату на индивидуальной основе на основании количества дней просрочки. Расчёты основываются на информации о фактически понесённых убытках в прошлом. Максимальная подверженность кредитному риску на отчётную дату представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, рассмотренных в *Примечании 9*. Группа не имеет имущества, переданного ей в залог.

В течение 2016-2018 годов ряд банков был лишен лицензии на осуществление банковских и иных операций Национальным банком Республики Казахстан (*Примечание 11*).

Группа подвержена кредитному риску в результате осуществления своей операционной деятельности и определённой инвестиционной деятельности. В ходе осуществления инвестиционной деятельности, Группа, в основном, размещает вклады в казахстанских банках.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's» и «Fitch» за минусом созданных резервов:

| В тысячах тенге | Место- нахождение | Рейтинг | | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2020 год | 2019 год | | |
| АО «Народный Банк Казахстан» | Казахстан | ВВ/стабильный | ВВ/стабильный | 19.333.594 | 15.190.343 |
| АО «АТФ Банк» | Казахстан | В-/стабильный | В-/стабильный | 12.326.032 | 11.477.329 |
| АО «Forte Bank» | Казахстан | В/стабильный | В+/стабильный | 9.871.765 | 12.486.567 |
| АО «Банк Центр Кредит» | Казахстан | В/стабильный | В/стабильный | 6.149.103 | 5.193.789 |
| АО «Kaspi Bank» | Казахстан | ВВ-/стабильный | ВВ-/стабильный | 4.240.228 | – |
| | | | | 51.920.722 | 44.348.028 |

Риск ликвидности

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путём поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путём постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования и задолженности со сроком погашения в течение 12 (двенадцати) месяцев могут быть перенесены с существующими кредиторами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по её финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

| <i>В тысячах тенге</i> | До востре- бования | От 1 до 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|---|-----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|-------------|
| На 31 декабря 2020 года | | | | | | |
| Займы | - | 5.980.856 | 9.890.804 | 28.374.905 | 24.940.645 | 69.187.210 |
| Облигации | - | 2.414.750 | 7.244.250 | 38.636.000 | 155.224.542 | 203.519.542 |
| Торговая кредиторская и прочая задолженность | - | 40.884.883 | - | 7.651.017 | - | 48.535.900 |
| Обязательство по аренде | - | - | 493.644 | 99.907 | - | 593.551 |
| | - | 49.280.489 | 17.628.698 | 74.761.829 | 180.165.187 | 321.836.203 |
| На 31 декабря 2019 года | | | | | | |
| Займы | - | 1.618.831 | 5.662.720 | 38.119.263 | 27.519.216 | 72.920.030 |
| Облигации | - | 1.981.750 | 5.945.250 | 31.708.000 | 139.689.340 | 179.324.340 |
| Торговая кредиторская и прочая задолженность | - | 23.389.482 | - | - | - | 23.389.482 |
| Обязательство по аренде | - | - | 288.173 | 167.176 | - | 455.349 |
| | - | 26.990.063 | 11.896.143 | 69.994.439 | 167.208.556 | 276.089.201 |

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала.

Группа управляет своим капиталом с учётом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделённым на итоговый капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

| | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---------------------------------|-------------------------|
| Долг/капитал | 0,20 | 0,20 |
| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
| Долгосрочная часть займов и облигаций | 142.561.138 | 140.596.794 |
| Краткосрочная часть займов и облигаций | 18.472.897 | 9.728.721 |
| Долг | 161.034.035 | 150.325.515 |
| Итого обязательства | 309.456.156 | 275.149.697 |
| Капитал | 502.556.470 | 481.838.024 |
| Итого капитал и обязательства | 812.012.626 | 756.987.721 |

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в *Примечании 14*, резервы и нераспределённую прибыль.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 580.456.916 | – | – | 580.456.916 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | – | 310.175 | – | 310.175 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2019 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Переоцененные основные средства | | | | |
| Активы НЭС (Примечание 6) | 599.496.951 | – | – | 599.496.951 |
| Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11) | – | 288.613 | – | 288.613 |

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 90.831.639 | – | 90.831.639 | – |

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2019 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Прочие финансовые активы (Примечание 11) | 46.923.892 | – | 46.923.892 | – |

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2020 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 96.856.143 | – | 96.856.143 | – |
| Займы (Примечание 15) | 64.177.892 | – | 64.177.892 | – |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается (продолжение)

| <i>В тысячах тенге</i> | 31 декабря 2019 года | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------|------------|-----------|
| Финансовые обязательства | | | | |
| Облигации (Примечание 16) | 87.316.528 | - | 87.316.528 | - |
| Займы (Примечание 15) | 63.008.987 | - | 63.008.987 | - |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, не было переходов между Уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2020 года | Денежные потоки | Изменение валютных курсов | Новые договоры аренды | Прочее | 31 декабря 2020 года |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|
| Займы | 63.008.987 | (6.574.597) | 8.166.364 | - | (422.862) | 64.177.892 |
| Облигации | 87.316.528 | 9.032.407 | - | - | 507.208 | 96.856.143 |
| Обязательство по аренде | 419.543 | (400.692) | - | 533.866 | 9.048 | 561.765 |
| Итого обязательства по финансовой деятельности | 150.745.058 | 2.057.118 | 8.166.364 | 533.866 | 93.394 | 161.595.800 |

| <i>В тысячах тенге</i> | 1 января 2019 года | Денежные потоки | Изменение валютных курсов | Новые договоры аренды | Прочее | 31 декабря 2019 года |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|
| Займы | 74.301.860 | (10.517.957) | (673.696) | - | (101.220) | 63.008.987 |
| Облигации | 87.757.226 | - | - | - | (440.698) | 87.316.528 |
| Обязательство по аренде | 193.498 | (47.420) | - | 289.831 | (16.366) | 419.543 |
| Итого обязательства по финансовой деятельности | 162.252.584 | (10.565.377) | (673.696) | 289.831 | (558.284) | 150.745.058 |

В столбце «Прочее» представлены суммы, начисленных, но невыплаченных процентов по займам, в том числе по обязательству по аренде. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Снижение цен на нефть оказывает негативное влияние на казахстанскую экономику. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределённости относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (Covid-19) многими странами, включая Республику Казахстан, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро. Масштабы и продолжительность данных событий остаются неопределёнными. Однако, руководство не ожидает значительного влияния на прибыль, денежные потоки и финансовое состояние Группы.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по подходу МСФО к вырубке, расходам и прочим статьям финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах, налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы в настоящее время и начисленную на 31 декабря 2020 года.

Условия кредитных соглашений

С 1999 года по 2011 год Группа заключила кредитные соглашения с ЕБРР и МБРР (далее – «кредиторы»), из них действующие на общую сумму 214 миллионов долларов США и 228 миллиона евро (*Примечание 15*). Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие условия кредитных соглашений:

- отношение текущих активов к текущим обязательствам не менее 1:1;
- отношение совокупной задолженности к общей капитализации не более 50%;
- отношение доходов до вычета финансовых расходов, подоходного налога, износа и амортизации («ЕВИТДА») к финансовым расходам не менее 3:1;
- отношение чистого долга к ЕВИТДА не более 4:1.

Руководство считает, что Группой были соблюдены все условия кредитных соглашений с ЕБРР и МБРР по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года. При расчёте ЕВИТДА Группа исключает доходы и убытки от курсовой разницы, поскольку считает, что доходы и убытки от курсовой разницы соответствуют определению неденежных операций и подлежат исключению из расчёта ЕВИТДА, что отражено в кредитных соглашениях. На 31 декабря 2020 года при расчёте ЕВИТДА Группа исключила расходы от курсовой разницы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в сумме 5.309.688 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: доход от курсовой разницы в сумме 469.129 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа застраховала производственные активы восстановительной стоимостью на сумму 257.314.802 тысячи тенге. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах восстановительной стоимости активов. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Договорные обязательства

С целью обеспечения стабильной работы оборудования национальной электрической сети, Группой был разработан план капитальных инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма обязательств по открытым договорам, заключенным Группой в рамках данного плана, составила 82.980.915 тысяч тенге (на 31 декабря 2019 года: 52.925.016 тысяч тенге).

В связи с тем, что значительную часть из плана капитальных инвестиций и открытых контрактов в частности составляют оборудование и запасные части, приобретаемые за пределами Республики Казахстан, существует вероятность колебания стоимости договорных обязательств. Основной причиной этих колебаний является влияние изменения обменных курсов, вызванных переходом к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках внедрения инфляционного таргетирования.

Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии

Учитывая истечение сроков действия тарифов на услуги АО «KEGOC» 31 декабря 2020 года и в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О естественных монополиях», Компания предоставляет регулируемые услуги с 1 января 2021 года до утверждения новых по следующим тарифам (без учета НДС):

- 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.

Тарифы для потребителей на 2020 год, утвержденные Комитетом на следующие регулируемые услуги Группы:

- 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 электрической энергии в размере 0,098 тенге за кВтч.

Временные компенсирующие тарифы для потребителей на 2019 год, утвержденные Комитетом на следующие регулируемые услуги Группы:

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Договорные обязательства (продолжение)

Тариф на продажу электроэнергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии

Тариф на продажу электроэнергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии условным потребителям рассчитывается в соответствии с «Правилами определения тарифа на поддержку возобновляемых источников энергии», утверждёнными Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 20 февраля 2015 года № 118 и «Правилами ценообразования на общественно значимых рынках», утверждёнными Приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 1 февраля 2017 года № 36. Тариф на продажу электроэнергии включает в себя затраты расчётно-финансового центра на покупку электрической энергии, произведённой объектами по использованию возобновляемых источников энергии, затраты на услуги на организации балансирования производства-потребления электрической энергии, затраты на формирование резервного фонда и затраты, связанные с осуществлением деятельности РФЦ по ВИЭ.

Тарифы на поддержку ВИЭ на 2020 год по Зонам:

- Зона 1 – с 1 января по 30 июня – 34,62 тенге/кВтч; с 1 июля по 31 декабря – 36,47 тенге/кВтч;
- Зона 2 – с 1 января по 31 декабря – 24,46 тенге/кВтч.

Руководство считает, что в течение 2020 года, расчёт и применение тарифов на поддержку ВИЭ, а также расчёт и применение индексации фиксированных тарифов, по которым РФЦ покупает электроэнергию ВИЭ осуществлялось должным образом и в соответствии с применимыми нормами и законодательными актами.

Тариф на оказание услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки

Тариф на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки рассчитывается в соответствии с «Правилами расчёта и размещения на интернет-ресурсе единым закупщиком цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки», утверждёнными Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 3 декабря 2015 года № 685. Расчёт цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на предстоящий календарный год осуществляется ТОО «РФЦ по ВИЭ» на основании:

- 1) средневзвешенной цены на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, сложившейся по результатам централизованных торгов электрической мощностью;
- 2) средневзвешенной цены на услугу по поддержанию готовности электрической мощности всех договоров о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности, заключённых единым закупщиком с победителями тендеров на строительство генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию, с действующими энергопроизводящими организациями, которые заключили инвестиционное соглашение на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление с уполномоченным органом, а также с действующими энергопроизводящими организациями, в состав которых входят теплоэлектроцентрали;
- 3) прогнозных заявок на потребление энергоснабжающих, энергопередающих организаций и потребителей, являющихся субъектами оптового рынка;
- 4) прогнозного спроса на электрическую мощность на предстоящий и последующий календарные годы.

ТОО «РФЦ по ВИЭ» ежегодно до 1 декабря размещает на своем интернет-ресурсе цену на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на предстоящий календарный год вместе с подтверждающими расчётами. Цена на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2020 год составляет 799.869 тенге/МВт* месяц (без НДС) (2019 год: 613.413 тенге / МВт*месяц (без НДС).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Договорные обязательства (продолжение)

Влияние изменений в законодательстве по виду деятельности «Рынок мощности»

Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 6 августа 2020 года № 273, внесены изменения и дополнения в приказ от 27 февраля 2015 года № 152 «Об утверждении Правил организации и функционирования рынка электрической мощности» (далее – «Правила»). Одним из дополнений в Правила было изменение в части применения коэффициента k8 (значение k8 до 1 января 2020 года приравнивается к единице). В результате изменений в законодательстве в финансовой отчетности за 2020 год внесены корректировки за декабрь 2019 года.

В результате действия коэффициента k8 выручка от оказания услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки уменьшена на 1.259.214 тысяч тенге, а расходы по поддержанию готовности электрической мощности к несению нагрузки увеличены на 1.215.828 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

Пересмотр методики расчета тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки

Министерством энергетики РК внесены поправки в Закон РК «Об электроэнергетике» в части методики расчета тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности. В связи с этим, Министерством энергетики РК разработан проект приказа Министра энергетики РК «О внесении изменения в приказ Министра энергетики РК от 3 декабря 2015 года № 685 «Об утверждении Правил расчета и размещения на интернет-ресурсе единым закупщиком цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки». Расчет тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2021 год произведен с учетом поправок, внесенных в законодательство РК.

Обязательство по исполнению инвестиционной программы

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» у Компании, как субъекта естественных монополий, в рамках утвержденных предельных тарифов на 2016-2020 годы, существует обязательство исполнить инвестиционную программу, направленную на капитальное строительство/реконструкцию/ капитальный ремонт/диагностику производственных объектов на 2016-2020 годы (утверждена совместным приказом Министерства энергетики Республики Казахстан № 38 от 29 января 2020 года и КРЕМ № 8-ОД от 24 января 2020 года), на общую сумму 172 млрд. тенге.

Согласно пункту 6 Правил утверждения временного компенсирующего тарифа, утвержденных приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 23 ноября 2016 года № 484, за неисполнение мероприятий инвестиционных программ, учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней, вводится временный компенсирующий тариф. Однако, в 2016-2020 годах затраты Группы по собственным средствам превышают утвержденную сумму на 17,4 млрд. тенге. Кроме этого неиспользованные средства были перераспределены между другими мероприятиями, включенными в утвержденную Инвестиционную программу. По состоянию на 31 декабря 2020 года руководство Группы считает, что инвестиционная программа выполнена.

Судебное разбирательство с КРЕМ

АО «KEGOC» в соответствии с Правилами формирования тарифов, утвержденными приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 19 ноября 2019 года №90, 1 июля 2020 года направило в Комитет заявку на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» на пятилетний период (2021-2025 годы), а также 24 июня 2020 года направило заявление на утверждение инвестиционной программы АО «KEGOC» на 2021-2025 годы.

По итогам рассмотрения представленных материалов, 23 ноября 2020 года Комитетом принято решение об отказе в утверждении предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги, а также инвестиционной программы на предстоящий пятилетний период.

29 декабря 2020 года Группа обжаловала решение Комитета об отказе в утверждении тарифов в судебном порядке. Суд первой инстанции отказал в удовлетворении исковых требований АО «KEGOC». Группой готовится апелляционная жалоба на решение суда первой инстанции.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ **(продолжение)**

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

8 декабря 2020 года Группа подписала договор с ТОО «Samruk-Kazyna Construction» на реализацию земельных участков по договорной стоимости 2.182.037 тысяч тенге под строительство жилых и нежилых помещений и парковочных мест. 12 января 2021 года произошла передача земельных участков по договору с ТОО «Samruk-Kazyna Construction».

5 февраля 2021 года Группа произвела частичное погашение займа МБРР в сумме 1.296 тысяч долларов США (в эквиваленте 546.910 тысяч тенге).

10 февраля 2021 года Группа произвела частичное погашение займа ЕБРР в сумме 9.382 тысяч евро (в эквиваленте 4.745.384 тысячи тенге).