АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

GRI 2-6

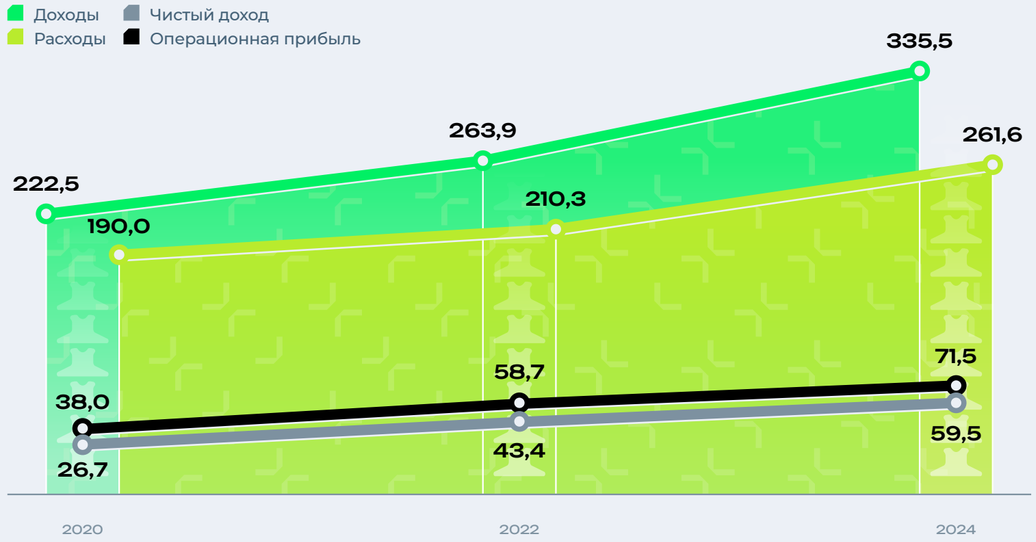
Анализ фактических показателей доходов и расходов 2024 года, млн тенге

	2024 план	2024 факт	Откл.	Основные причины отклонений
Консолидированные доходы	**312 043,1**	**338 447**	**108%**	
Доходы от основной деятельности	304 358,7	319 905,9	105%	**1.** Рост доходов от регулируемых услуг на 7 706,2 млн тенге, в том числе: ◆ по услугам по пользованию НЭС на 4 721,8 млн тенге; ◆ по передачи электроэнергии на 1 713,8 млн тенге; ◆ по диспетчеризации на 1 131,3 млн тенге; ◆ по доходам от услуг по организации балансирования производства и потребления электрической энергии на 139,4 млн тенге. **2.** Рост доходов по операциям БРЭ и дисбалансов в основном в результате увеличения объемов: ◆ по продаже балансирующей электрической энергии на балансирующем рынке на 10 180,1 млн тенге; ◆ по продаже электроэнергии с целью компенсации дисбалансов на 641,4 млн тенге; При этом отмечаем, что обороты БРЭ и дисбалансов сальдируются с расходными оборотами. **3.** Рост доходов от финансовых операций по ВСДС в сумме 5 406,6 млн тенге.
Консолидированные расходы	**254 773,2**	**264 582,5**	**104%**	
Себестоимость	217 533,5	228 253,9	105%	**1.** Увеличение затрат по технологическому расходу электроэнергии на 8 968,8 млн тенге в результате увеличения фактических объемов на 102,5 млн кВт·ч (на 1 643,9 млн тенге) и увеличения средней цены до 18,43 тенге/кВт·ч (план 16,03 тенге/кВт·ч) на 7 324,8 млн тенге; **2.** Увеличение затрат на закупку электроэнергии с целью компенсации почасовых объёмов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии на 10 001,2 млн тенге; **3.** Снижение затрат по регулированию мощности, оказанные сторонними организациями на 3 670,1 млн тенге.
Общие и административные расходы	14 173,8	11 219,5	79%	Снижение сложилось в результате восстановления резерва по дебиторской задолженности (ПАО «Россети») и образовавшейся экономии по текущим затратам.
Расходы на реализацию	623	548,6	88%	Снижение в результате сложившийся экономии по текущим расходам
Операционная прибыль	**72 028,3**	**79 883,9**	**111%**	

Анализ фактических показателей доходов и расходов 2024 года с фактическими показателями 2023 года, млн тенге

	2023 факт	2024 факт	Откл.	Основные причины отклонений
Консолидированные доходы	**266 496,2**	**338 447**	**127%**	
Доходы от основной деятельности	252 136,3	319 905,9	127%	Увеличение обусловлено в основном ростом доходов от регулируемых услуг на 44 010,9 млн тенге в результате изменения тарифов и объемов оказываемых услуг и ввода услуги по пользованию НЭС с 1 июля 2023 года. Вместе с тем, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, увеличились доходы по операциям продажи электрической энергии в рамках балансирующего рынка РК на 23 121,2 млн тенге.
Консолидированные расходы	**212 897,5**	**264 582,5**	**124%**	
Себестоимость	181 403,6	228 253,9	126%	По сравнению с аналогичным периодом 2023 года расходы по себестоимости увеличились на 46 850,3 млн тенге, что в основном обусловлено повышением затрат на покупку балансирующей электрической энергии на 9 282,0 млн тенге, на технологический расход электроэнергии на 23 595,7 млн тенге, на услуги по поддержанию в готовности резервов мощности на 1 708,3 млн тенге, расходов по закупке электроэнергии с целью компенсации дисбалансов на 4 742,3 млн тенге, а также ФОТ на 4 295,6 млн тенге в результате планомерных мероприятий по улучшению уровня социальной стабильности.
Общие и административные расходы	13 680,3	11 219,5	82%	Снижение сложилось в результате восстановления резерва по дебиторской задолженности
Расходы на реализацию	490,9	548,6	112%	Рост связан в результате увеличения ФОТ
Операционная прибыль	**56 561**	**79 883,9**	**141%**	

Динамика финансово-экономических показателей, млрд тенге



АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ

По итогам 2024 года показатель ROACE по сравнению с уровнем 2023 года увеличился на 1,269 процентных пункта, в том числе: увеличение на 1,711 процентных пункта вследствие роста скорректированной прибыли (NOPAT) на 15,24 млрд тенге, снижение на 0,443 процентных пункта вследствие увеличения среднего задействованного капитала (ACE) на 60,79 млрд тенге.

По итогам 2024 года по сравнению с 2023 годом произошло увеличение показателя EBITDA на 23,366 млрд тенге, на изменение показателя повлияли:

- изменения объемов и тарифов на регулируемые услуги на 44,011 млрд тенге;
- снижение убытка от операции купли-продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетока электрической энергии на 9,069 млрд тенге в результате ввод нового механизма работы электроэнергетического рынка;
- рост расходов по технологическому расходу электроэнергии (потери) в размере 23,596 млрд тенге в результате роста средней цены покупки электроэнергии;
- увеличение затрат на оплату труда с учетом отчислений на 5,606 млрд тенге и прочие факторы.

В течение 2024 года нормативы по показателям финансовой устойчивости и ковенантам не нарушены.

23,366
млрд тенге

увеличение показателя EBITDA в 2024 году по сравнению с 2023 годом

СОЗДАННАЯ И РАСПРЕДЕЛЕННАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC» ИМЕЕТ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ КАК ДЛЯ САМОЙ КОМПАНИИ, ТАК И ДЛЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ. ОСНОВНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ В ЭТОЙ ОБЛАСТИ — ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОГО РОСТА И ФОРМИРОВАНИЕ ДОЛГОСРОЧНОЙ СТОИМОСТИ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТОРОВ.

Процедуры формирования и утверждения Бизнес-плана и бюджетов, включая План капитальных вложений по реализации инвестиционных проектов (строительство, реконструкция и модернизация объектов), регламентированы Правилами разработки, согласования, утверждения, корректировки, исполнения и мониторинга исполнения Плана мероприятий (Бизнес-плана) и Бюджетов АО «KEGOC».

Бизнес-план формируется на 5-летний период по скользящей системе и включает консолидированные данные дочерних организаций. Для реализации Бизнес-плана ежегодно утверждается годовой бюджет. Мониторинг исполнения Бизнес-плана осуществляется Советом директоров АО «KEGOC» на ежеквартальной основе.

GRI 201-1, 201-4

Распределение экономической стоимости, млн тенге

	2022	2023	2024
Общая капитализация	**809 916,9**	**849 254,52**	**931 502,5**
собственный капитал	653 565,16	685 719,13	769 921,8
заемный капитал	156 351,70	163 535,39	161 580,7
Средства, полученные от государства	0	0	0
Созданная экономическая стоимость	**227 003,95**	**263 910,63**	**337 695,7**
доходы от основной деятельности	217 255,55	252 136,38	319 905,9
финансовые доходы	5 726,12	7 576,47	11 886,4
прочие доходы	4 022,29	4 197,78	5 903,3
Распределенная экономическая стоимость	**217 270,65**	**253 879,87**	**322 768,5**
расходы по оплате труда	26 755,43	33 272,86	37 980,5
расходы по налогам и сборам в государственный бюджет	18 026,52	21 610,03	26 644,8
выплаты поставщикам капитала	30 309,24	47 075,04	56 872,9
благотворительная и спонсорская помощь	0	0	1 000,0
расходы на финансирование политических партий и объединений *	0	0	0
прочие операционные затраты	136 625,19	148 327,37	190 082,4
прочие неоперационные затраты	5 554,26	3 594,57	10 187,9
Прибыль после налогообложения за год от прекращенной деятельности	0	0	0
Экономическая стоимость к распределению	**9 733,30**	**10 030,77**	**14 927,2**

* взносы или расходы на политические кампании или организации, лоббирование, торговые ассоциации, освобожденные от налогов организации или другие группы, влияющие на политические кампании или государственную политику и законодательство

АНАЛИЗ БАЛАНСА

Показатели экономического баланса АО «KEGOC», млн тенге

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024	2024/2023
Внеоборотные активы	695 193	1 019 820	873 933	881 415	960 180	109%
Оборотные активы	116 820	73 397	12 679	120 371	136 886	114%
Итого активы	**812 013**	**1 093 217**	**986 612**	**1 001 785**	**1 097 066**	**110%**
Капитал	**502 557**	**737 137**	**653 565**	**685 719**	**769 922**	**112%**
Долгосрочные обязательства	239 767	310 397	273 570	277 540	289 230	104%
Краткосрочные обязательства	69 689	45 684	59 477	38 526	37 914	98%
Итого обязательств	**309 456,1**	**356 080,5**	**333 047**	**316 066**	**327 144**	**104%**
Итого капитал и обязательства	**812 013**	**1 093 217**	**986 612**	**1 001 785**	**1 097 066**	**110%**

АКТИВЫ КОМПАНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА СОСТАВИЛИ 1 097 066,1 МЛН ТЕНГЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ПО СРАВНЕНИЮ К 2023 ГОДУ НА 10%.

На долгосрочные активы приходится 87,5% структуры баланса, которые в большинстве представлены основными средствами. По итогам 2024 года долгосрочные активы показали рост на 8,9% или на 78 765,8 млн тенге, и составили 960 180,3 млн тенге.

Краткосрочные активы составляют 12,5% баланса. В 2024 году они увеличились на 13,7% (или на 16 515,3 млн тенге), и составили 136 885,8 млн тенге на конец года. Рост обусловлен увеличением прочих финансовых активов в результате купонных облигаций АО «Самрук-Қазына», а также денежных средств и их эквивалентов на конец периода.

Капитал на конец 2024 года составляет 769 921,8 млн тенге — рост к 2023 году на 12,3%, или на 84 202,7 млн тенге сформирован в основном вследствие проведенной в декабре 2024 года переоценки основных средств и роста нераспределенной прибыли. Доля капитала в структуре баланса составила 70,2%.

Обязательства по итогам года составили 327 144,3 млн тенге — увеличение по отношению к 2023 году на 3,5%, или на 11 078,4 млн тенге. Долгосрочными являются 88,4% обязательств, 11,6% — краткосрочными. Изменение обусловлено уменьшением обязательств по займам в связи с плановым погашением займа Международного Банка Реконструкции и Развития, увеличением отложенного налогового обязательства по подоходному налогу на 14 057,5 млн тенге вследствие проведенной в декабре 2024 года переоценки основных средств.

Стабильная финансовая результативность позволяет Компании выполнять своевременно и в полном объеме обязательства перед основными стейкхолдерами:

- по выплате заработной платы работникам и оказанию социальной поддержки;
- по выплате дивидендов акционерам;
- по реализации инвестиционных проектов и повышению качества и надежности функционирования НЭС;
- по своевременным расчетам с поставщиками;
- по уплате налогов.

Показатели прибыльности, млрд тенге

Индикаторы реализации Цели 3

Наименование КПД	2019 факт	2020 факт	2021 факт	2022 факт	2023 факт	2024 факт
TSR (общая доходность акционера), %	индикатор определен в декабре 2021 года			-10,7	3,44	13,96
EBITDA, млрд тенге	88,5	108,4	93,9	102,5	108,1	131,5

На фактическое значение показателя TSR повлиял рост цены акций Компании в 2024 году до 1 527 тенге за 1 акцию при факте аналогичного периода прошлого года 1 482 тенге за 1 акцию, при этом по итогам года Компания выплатила 161,9 тенге дивидендов на 1 акцию. На рост показателя EBITDA основное влияние оказывают факторы изменения объемов и тарифов на регулируемые услуги, а также изменения цены покупки электроэнергии у Единого закупщика.