

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2019 ГОД

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

СОДЕРЖАНИЕ

№	Наименование раздела	Стр.
	Обращение Председателя Совета директоров	5
	Обращение Председателя Правления	7
	1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ	10
1.1	Общие сведения	10
1.2	История развития Общества	12
1.3	Миссия, видение, стратегия	14
1.4	Основные существенные события и достижения за 2019 год	14
1.5	Обзор рынка и положение Компании на рынке. Анализ текущей ситуации	15
1.6	Энергосбережение и повышение энергоэффективности	18
1.7	Анализ внешней и внутренней среды	19
	2. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	24
2.1	Финансовые показатели	24
2.2	Доходы	25
2.3	Расходы	27
2.4	Показатели ликвидности и финансовой устойчивости	28
2.5	Структура собственного и заемного капитала	29
2.6	Структура акционерного капитала и ценные бумаги	30
2.7	Структура активов	30
	3. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	32
	4. ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА И СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	35
4.1.	Структура системы управления рисками	35
4.2.	Основные риски, влияющие на реализацию бизнес-стратегии	36
4.3.	Карта присущих рисков	39
	5. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	43
5.1.	Организационная структура	44
	6. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА. ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	46
6.1.	Состав Совета директоров общества по состоянию на 31 декабря 2019 года	46
6.2.	Изменения в составе Совета директоров	51
6.3.	Критерии отбора членов Совета директоров	51
6.4.	Количество заседаний Совета директоров в 2019 году	52
6.5.	Посещаемость заседаний Совета директоров	52
6.6.	Основные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2019 году	52
6.7.	Комитеты при Совете директоров	52
	7. ПРАВЛЕНИЕ ОБЩЕСТВА. ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ ЗА 2019 ГОД	55

7.1.	Организация деятельности Правления	55
7.2.	Состав Правления по состоянию на 31 декабря 2019 год	55
7.3.	Изменения в составе Правления общества	58
7.4.	Критерии отбора членов Правления	58
7.5.	Количество заседаний Правления в 2019 году	58
7.6.	Политика вознаграждений членов Правления	59
8. СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ.		61
8.1.	Служба внутреннего аудита АО «Самрук-Энерго»	61
8.2.	Сведения о соблюдении/несоблюдении Кодекса Корпоративного управления	61
8.3.	Устойчивое развитие	62
9. КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА		65
9.1.	Развитие кадров, повышение квалификации персонала	66
9.2.	Развитие кадрового потенциала	67
9.3.	Оплата труда и темпы роста	67
9.4.	Социальная поддержка и материальная помощь	69
9.5.	Социальные мероприятия	69
9.6.	Индексы вовлеченности персонала	70
9.7.	Омбудсмен. Управление конфликтами	70
10. УРОВЕНЬ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ТРАВМАТИЗМА И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ ЗАБОЛЕВАНИЙ		74
10.1.	Меры, предпринимаемые для предотвращения несчастных случаев на производстве	74
11. ОХРАНА ПРИРОДЫ. РАЦИОНАЛЬНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВОДНЫХ РЕСУРСОВ		78
11.1.	Природоохранная деятельность	81
12. ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ		83
12.1.	Основные критерии отбора внешнего аудитора	83
12.2.	Информация об аудиторской организации	83
12.3.	Отчет независимого аудитора	84

Об Отчете

Настоящий интегрированный отчет (далее – Отчет) АО «Алматинские электрические станции» (далее – Общество или АО «АлЭС») отражает существенные факты о деятельности Общества за 2019 год. Отчет предоставляет всем заинтересованным сторонам обзор результатов деятельности и достижений Общества с 1 января 2019 года по 31 декабря 2019 года.

Имеющаяся в настоящем Отчете финансовая отчетность Общества за 2019 год по состоянию на 31 декабря 2019 года является результатом независимого аудита ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» («PwC»).

В рамках настоящего Отчета приведена информация по вопросам экономической деятельности Общества, его устойчивого развития и финансово-операционных результатов. Информация и количественные сведения представлены за период 2019 года и в целях возможности сопоставления в трёхлетней динамике.

Годовой отчет Общества впервые был опубликован в 2013 году по результатам итогов деятельности за 2012 год. Общество готовит Отчеты на ежегодной основе. Публикация предыдущего Отчета состоялась в июне 2019 года.

Процесс определения содержания Отчета

Отчет разработан с учетом лучших практик подготовки отчетности, в соответствии с требованиями, установленными Международным стандартом финансовой отчетности.

Заверение

Подготовка Годовых отчетов играет важную роль в повышении информационной прозрачности Общества. Отчет является средством коммуникаций с Единственным акционером и иными заинтересованными сторонами.

При подготовке и формировании Годового отчета, Общество основывалось на рекомендациях Кодекса корпоративного управления, а также некоторых принципов раскрытия международных практик.

По вопросам, касающимся информации, содержащейся в данном Отчете, необходимо обращаться в Управление корпоративного развития Общества по адресу: 050002, г.Алматы, пр. Достык, 7. Контактный телефон: +7 (727) 254-03-31; факс: +7 (727) 250-79-74; e-mail: kancel@ales.kz.

**ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

**ТЮТЕБАЕВА СЕРИКА
СУИНБЕКОВИЧА**



Уважаемый читатель!

Прошедший 2019 год для АО «АлЭС», как, впрочем, и для всех субъектов экономики Казахстана, был непростым. Однако, несмотря на негативные последствия мирового кризиса, АО «АлЭС» успешно справилось с основной задачей – производством тепловой и электрической энергии, обеспечив надежное и бесперебойное электро- и теплоснабжение в городе Алматы и Алматинском регионе.

Сегодня мир вступает в эпоху Четвертой промышленной революции, эру глубоких и стремительных изменений: технологических, экономических и социальных. Информационные технологии глубоко проникли во все сферы человеческой деятельности, в том числе и в промышленность. АО «АлЭС» продолжает поэтапный переход на цифровые технологии в соответствии с поставленными Президентом страны задачами по преобразованию традиционных отраслей экономики с использованием прорывных технологий.

В рамках исполнения поручения Главы государства по переводу Алматинской ТЭЦ-2 на газ реализуется проект «Газификация Алматинского энергокомплекса. Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».

Работа по снижению воздействия на окружающую среду и уменьшению выбросов – одно из стратегических направлений деятельности АО «Самрук-Энерго», реализация данного процесса продолжает политику устойчивого развития АО «АлЭС» в рамках снижения индекса загрязнения атмосферы.

Все эти достижения – в первую очередь, результат работы профессиональной команды АО «АлЭС», всегда обеспечивающей высочайшую эффективность работы и нацеленной на максимальный результат. АО «АлЭС» демонстрирует свою готовность справиться с любыми вызовами и решить задачу любой сложности на пути к достижению стратегических целей.

Долгосрочная Стратегия развития до 2028 года, принятая Советом директоров АО «Самрук-Энерго» и нацеленная на построение эффективного операционного холдинга, лидера рынка Казахстана, позволила АО «АлЭС» обеспечить интересы Единственного акционера, повысить качество управления и достижение ключевых показателей.

Президент Республики Казахстан и Правительство уделяют огромное внимание развитию энергетики страны. В первую очередь это касается сектора электроэнергетики и роста энергоэффективности. Устойчивая энергетика является сферой массового применения высоких технологий и катализатором социального и экономического развития, обеспечивает более высокое качество жизни, переход всего общества к новому технологическому укладу экологически чистого состояния окружающей среды.

Перед АО «АлЭС» поставлены важнейшие задачи – переход на новый технологический уровень, повышение экономической и энергетической эффективности, обеспечение энергетической безопасности, снижение негативного влияния на окружающую среду. Советом директоров приняты решения, которые позволят сконцентрироваться на основных приоритетных направлениях деятельности.

Придерживаясь самых высоких стандартов в области корпоративного управления, соблюдая в своей деятельности принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления, АО «АлЭС» обеспечивает долгосрочное и устойчивое развитие, защиту интересов Единственного акционера и инвесторов.

В АО «АлЭС» выстроена эффективная система корпоративного управления. Регулярно рассматриваемые Советом директоров стратегические и производственно-хозяйственные вопросы эффективно реализуются менеджментом АО «АлЭС».

Взвешенная и ответственная инвестиционная и финансовая политика менеджмента АО «АлЭС» обеспечивает неукоснительный контроль над издержками и повышением ликвидности.

Итоги деятельности в 2019 году подтверждают эффективность применяемой стратегии, значимость обозначенных приоритетов и позволяют прогнозировать дальнейшее устойчивое развитие АО «АлЭС».

От имени Совета директоров АО «АлЭС» выражаю искреннюю благодарность менеджменту и всему трудовому коллективу АО «АлЭС» за слаженную и эффективную работу.

Уверен, что профессионализм работников, поддержка государства, АО «ФНБ «Самрук-Қазына», АО «Самрук-Энерго» позволят нам успешно обеспечивать надежное снабжение потребителей электрической и тепловой энергией, модернизировать энергоисточники и совершенствовать уровень корпоративного управления.

**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

СЕРИК ТЮТЕБАЕВ

**ОБРАЩЕНИЕ
ПРЕДСЕДАТЕЛЯ
ПРАВЛЕНИЯ**

**МУХАМЕД-РАХИМОВА
НУРЛАНА ТАУФИКОВИЧА**



Уважаемый читатель!

2019 год для АО «АлЭС» стал периодом новых вызовов, которые подтверждают необходимость дальнейшей реализации долгосрочной Стратегии развития Единственного акционера. Правление АО «АлЭС» сконцентрировалось на выполнении производственной и инвестиционной программы, реализации поставленных проектов.

По итогам деятельности АО «АлЭС» за 2019 год прибыль составила 4 073 млн. тенге. Существенное влияние на значительные улучшения показателя в 2019 году в сравнении с 2018 годом оказало увеличение валовой прибыли вследствие снижения производственной себестоимости.

В 2019 году совокупный доход АО «АлЭС» составил 64 849 млн. тенге, уменьшение, по сравнению с 2018 годом на 1 235 млн. тенге или на 2%. В структуре доходов основную долю составляет выручка от реализации продукции (98,5%), что соответствует 64 047 млн. тенге. Уменьшение выручки от реализации продукции в 2019 году по сравнению с 2018 годом связано с уменьшением объемов выработки и реализации тепловой энергии, что обусловлено стоянием более высоких температур наружного воздуха.

Отпуск тепловой энергии осуществлен в соответствии с заданием ТОО «Алматинские тепловые сети» и прочих потребителей тепловой энергии. Вместе с тем, на снижение доходов АО «АлЭС» существенное влияние оказало снижение тарифа на производство тепловой энергии. С 1 апреля 2017 года на основании законодательства в сфере естественных монополий утверждены предельные тарифы на регулируемую услугу по производству тепловой энергии со сроком на 5 лет с разбивкой по годам. Вследствие снижения стоимости стратегического товара – газ, предельный тариф на

производство тепловой энергии был скорректирован в меньшую сторону, в рамках действующего законодательства.

Значительный рост прочих операционных доходов в 2019 году по сравнению с 2018 годом обусловлен повышением доходов от оказания услуг по иной деятельности. АО «АлЭС» продолжает уделять приоритетное внимание вопросам охраны и безопасности труда, а также поддержания благоприятного психологического климата. По итогам анкетирования в 2019 году Индекс социальной стабильности АО «АлЭС» находится в «Позитивной зоне» и составил 71%.

В 2019 году АО «АлЭС» успешно прошло ресертификационный аудит внешним международным органом по сертификации «TUV NORD» на соответствие требованиям международных стандартов в областях качественного менеджмента - ISO 9001, экологического менеджмента - ISO 14001, системы охраны здоровья и безопасности труда - OHSAS 18001 и системы энергетического менеджмента - ISO 50001.

В будущем мы продолжим работу по производству тепловой и электрической энергии и приложим все усилия для предоставления нашим потребителям качественных услуг. Реализация основного направления развития АО «АлЭС» будет осуществлена путем обеспечения надежности поставок тепловой и электрической энергии с увеличением производства по мере развития самого крупного мегаполиса Республики Казахстан.

Выражаю благодарность всему коллективу, Единственному акционеру – АО «Самрук-Энерго» и партнерам за отличную работу и постоянную поддержку.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

НУРЛАН МУХАМЕД-РАХИМОВ

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

1.1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

АО «АлЭС» – энергопроизводящая организация, осуществляющая деятельность по производству тепловой и электрической энергии в городе Алматы и Алматинском регионе, обеспечивающая электрической и тепловой энергией население, а также промышленные и сельскохозяйственные предприятия.

Общество включено в Республиканский раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий (является субъектом естественной монополии по производству тепловой энергии) и занимает доминирующее положение по поставкам электроэнергии в Алматинском регионе и городе Алматы.

В настоящее время Общество входит в группу компаний АО «Самрук-Энерго». Организационная структура Общества представлена следующими производственными департаментами:



В соответствии с Уставом, Общество осуществляет следующие виды деятельности:



В Обществе внедрены системы менеджмента качества, энергоменеджмента, экологии и охраны труда – в соответствии с требованиями международных стандартов ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001 и OHSAS 18001.

Общество не имеет в своем составе зависимых и дочерних организаций.

С подробной информацией о деятельности Общества можно ознакомиться на корпоративном интернет-ресурсе Общества: www.ales.kz

1.2 ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА

АО «АлЭС» создано на основании решения АО «КМГ-Энерго» от 26 мая 2006 года и зарегистрировано в органах юстиции 1 июня 2006 года.

В рамках программы реформирования АО «Алматы Пауэр Консолидэйтед», проводимой в соответствии с Законами Республики Казахстан «Об электроэнергетике» и «О естественных монополиях», в целях разделения функций производства, транспортировки и продажи электро- и теплоэнергии, 10 января 2007 года между АО «АлЭС» и АО «Алматы Пауэр Консолидэйтед» заключен договор о покупке имущественных комплексов, обеспечивающих законченный технологический цикл по производству электрической и тепловой энергии, представляющих собой комплекс зданий и сооружений – ТЭЦ-1, ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, Западный тепловой комплекс (ЗТК), Капшагайская ГЭС, Каскад ГЭС, производственно-ремонтное предприятие «Энергоремонт» (ПРП) и Центр по приему и выгрузке топлива (ЦПВТ).



ТЭЦ 1

Проектирование и строительство Алма-Атинской ЦЭС (ныне –ТЭЦ-1) началось в 1931 году. 25 октября 1935 года первый агрегат был поставлен под промышленную нагрузку. Основное оборудование: шесть паровых котлов БКЗ-160-100, работающих на газе, в качестве растопочного топлива использовался мазут; два турбоагрегата ПТ-60-90 с производственными и теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат Р-25-90; семь водогрейных котлов ПТВМ-100, основное топливо – природный газ, резервное топливо – мазут. Оборудование было введено в эксплуатацию с 1960 по 1996 годы.



ТЭЦ-2

Строительство Алма-Атинской ТЭЦ-2 начато в 1974 году. В 1980–1983 годах были введены в эксплуатацию три паровых котла типа БКЗ-420-140-7С и три паровых турбины типа ПТ-80/100-130/13. 2-я очередь строительства осуществлялась в 1985 – 1989 годах. Основное оборудование – восемь паровых котлов БКЗ-420-140 и ПК-100, работающих на угле Экибастузского угольного бассейна, в качестве растопочного топлива использовался мазут; три турбоагрегата ПТ-80-130 с производственными и теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат Р-50-130 и два турбоагрегата Т-110-130 с теплофикационными отборами и котлоагрегат №8, ввод которого позволил увеличить тепловую мощность станции на 20%, обеспечил нагрузку Алатауского района, Индустриальной зоны, объектов Универсиады-2017 и «Доступного жилья-2020». Оборудование было введено в эксплуатацию с 1980 по 2016 годы.



ТЭЦ-3

Проект строительства первой очереди Алма-Атинской ГРЭС (ныне– ТЭЦ-3) мощностью 100 тыс.кВт.ч был утвержден решением Алма-Атинского Совнархоза 9 декабря 1957 года. Год начала строительства – 1959-й. Основное оборудование: шесть паровых котлов БКЗ-160-100, работающих на угле Экибастузского угольного бассейна, в качестве растопочного топлива используется мазут; три турбоагрегата Т-41-90 с теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат К-50-90. Оборудование было введено в эксплуатацию с 1960 по 1967 годы.



Западный тепловой комплекс (ЗТК)

Начало Западному тепловому комплексу было положено 26 ноября 1963 года, когда были установлены и сданы в эксплуатацию два водогрейных котла, в 1964 – 1967 годах введен в работу ещё один водогрейный котёл и пять паровых. В состав ЗТК входят: Западная районная котельная, Юго-Западная районная котельная, Ново-Западная районная котельная. Основным топливом является природный газ, резервным – мазут. На текущий момент в состав ЗТК входит следующее основное оборудование: два паровых котла; два водогрейных котла ПТВМ-50; шесть водогрейных котлов ПТВМ-100; четыре водогрейных котла КВГМ-100. Оборудование было введено в эксплуатацию с 1963 по 2015 годы.



Капчагайская ГЭС

Проектирование Капчагайской (ранее – Капчагайской) ГЭС осуществил Казахский филиал Всесоюзного проектно-изыскательского института «Гидропроект» им. С.Я. Жука в 1959 году с доработкой проекта в 1961 – 1964 годах. В 1965 году распоряжением Совета Министров Казахской ССР №266-Р от 25 февраля 1965 года была создана дирекция строящейся Капчагайской ГЭС, и начато строительство. В 1980 году строительство Капчагайской ГЭС было завершено и госкомиссией подписан акт приемки. На текущий момент основным оборудованием Капчагайской ГЭС являются четыре гидроагрегата ПЛ2-50/642-В-650. Оборудование было введено в эксплуатацию с 1970 по 1971 годы.



Каскад ГЭС

Проектирование и подготовительные работы по строительству Каскада ГЭС на реке Большая Алматинка были начаты Ленинградским отделением института «Гидропроект» в 1942 году, а с апреля 1943 года началось непосредственно строительство первых электростанций. Каскад ГЭС состоит из 9 электростанций, которые расположены каскадно в Большом Алматинском ущелье на протяжении 25 км от Большого Алматинского озера до водоприемных сооружений организации «Алматы Су». На текущий момент в состав Каскада ГЭС входит следующее основное оборудование: три гидроагрегата ф.Ансальдо (Италия) установленные на ГЭС-1; три гидроагрегата КВГ179х16,4-1, установленные на ГЭС-2; один гидроагрегат РО638-ВМ-100, установленный на ГЭС-5; три гидроагрегата ф.Лаффель (USA), установленный на ГЭС - 6,7,8; один гидроагрегат РОФ700, установленный на ГЭС-9,10,11. Оборудование было введено в эксплуатацию с 1943 по 1963 годы.



Производственное ремонтное предприятие «Энергоремонт» (ПРП)

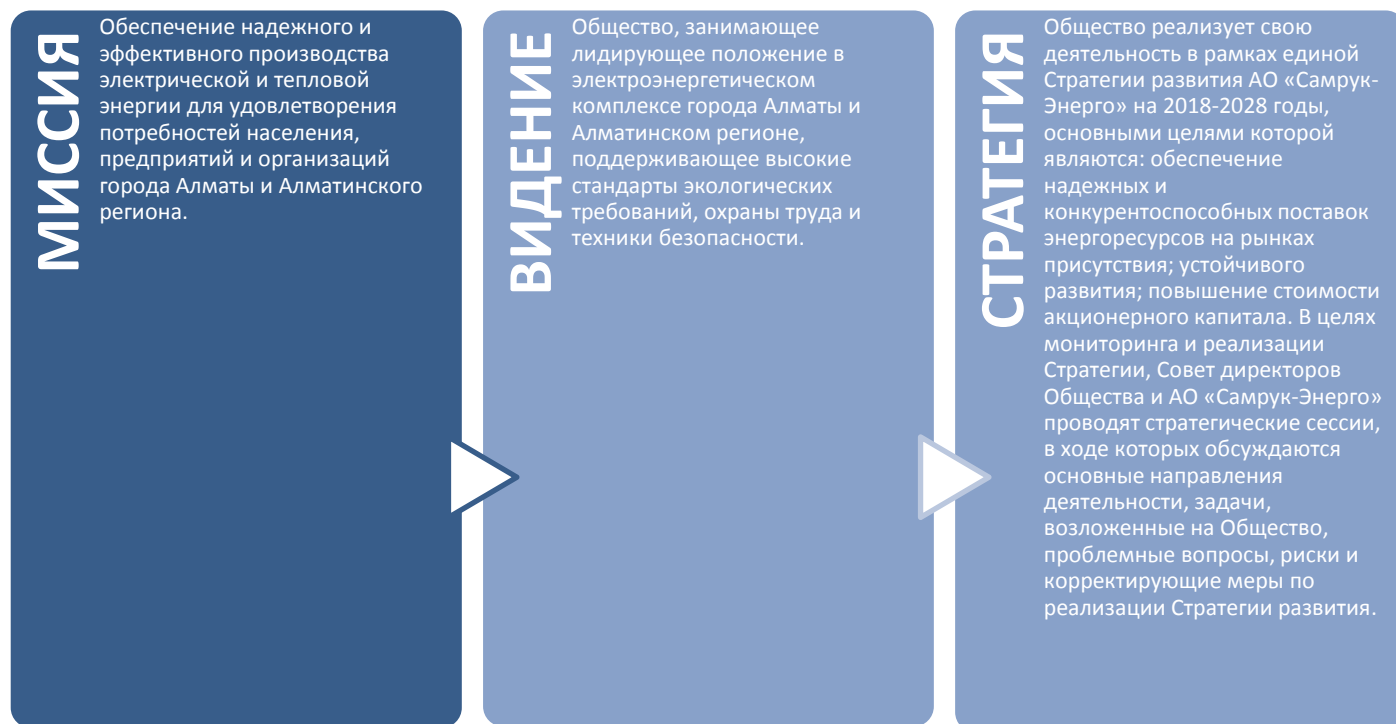
Основные производственные подразделения ПРП базируются на территории ТЭЦ-1,2,3, ЗТК. Предприятие обеспечивает ремонтное обслуживание основного и вспомогательного оборудования всех тепловых энергоисточников АО «АлЭС».



Центр приема и выгрузки топлива (ЦПВТ)

Основные производственные подразделения ЦПВТ базируются на территории ТЭЦ-1,2,3. ЦПВТ оказывает услуги по приему, обработке и подаче под выгрузку вагонов с топливом и другими грузами, прибывающими по железной дороге в адрес предприятий ТЭЦ-1,2,3, обеспечивая тем самым бесперебойную выгрузку топлива на этих станциях, а также производит ремонт и содержание железнодорожных путей ТЭЦ-1,2,3

1.3. МИССИЯ, ВИДЕНИЕ, СТРАТЕГИЯ



1.4 ОСНОВНЫЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ И ДОСТИЖЕНИЯ ЗА 2019 ГОД

Корпоративное событие (мероприятие)	Дата проведения
Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности за 2018г. и вынесение ее на утверждение исполнительного органа Единственного акционера Общества.	1 квартал
Начало ремонтной кампании.	1 квартал
Отчет по корпоративной социальной ответственности по итогам 2018 года	1 квартал
Празднование Наурыз	2 квартал
Утверждение Отчета об оценке эффективности деятельности Совета директоров за 2018г. и оценки работы Корпоративного секретаря.	2 квартал
Проведение слушаний по ежегодному отчету о деятельности АО «АлЭС» по предоставлению регулируемых услуг перед потребителями и иными заинтересованными лицами за 2018 год.	2 квартал
Утверждение годового отчета об итогах деятельности Общества.	2 квартал
Утверждение плана коммуникаций со стейкхолдерами.	2 квартал
Завершение отопительного сезона 2018-2019гг.	2 квартал
Получение Паспорта готовности энергопроизводящих, энергопередающих организаций к работе в осенне-зимних условиях 2019-2020гг.	4 квартал
Получение Разрешения на эмиссии в окружающую среду на сбросы в водные объекты для производственного департамента АО «АлЭС» Капшагайская ГЭС.	4 квартал
Завершение ремонтной кампании.	4 квартал
Проведение энергоаудита АО «АлЭС»	4 квартал
Начало отопительного сезона 2019-2020гг.	4 квартал
Профессиональный праздник «День энергетика»	4 квартал

1.5 ОБЗОР РЫНКА И ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

Единая электроэнергетическая система (ЕЭС) Республики Казахстан представляет собой совокупность электрических станций, линий электропередач и подстанций, обеспечивающих надежное и качественное энергоснабжение потребителей Республики Казахстан.

Основные направления государственной политики в области электроэнергетики разрабатывает и определяет Правительство Республики Казахстан.

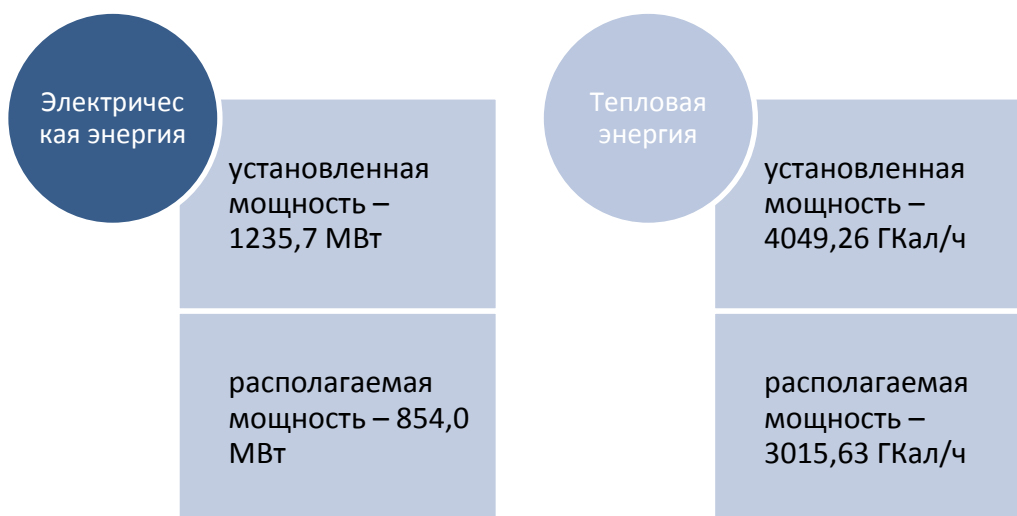
Государственным уполномоченным органом, осуществляющим руководство в области электроэнергетики, является Министерство энергетики Республики Казахстан.

Надзор и контроль в области электроэнергетики осуществляется уполномоченным органом в сфере государственного энергетического надзора и контроля.

Электроэнергетика Республики Казахстан включает следующие секторы:

- Производство электрической энергии;
- Передача электрической энергии;
- Снабжение электрической энергией;
- Потребление электрической энергии;
- Иная деятельность в сфере электроэнергетики.

Общая мощность электростанций АО «АлЭС» на 31 декабря 2019 года составляет:



1.5.1 РЫНОК ЭЛЕКТРИЧЕСКОЙ ЭНЕРГИИ

Рынок электрической энергии состоит из двух уровней: оптового и розничного рынков электрической энергии.

Системный оператор, региональные электросетевые компании и иные организации, владеющие электрическими сетями, обеспечивают доступ к рынку электрической энергии всех участников в порядке, установленном государственным органом, осуществляющим руководство в сферах естественных монополий и на регулируемых рынках.

Отношения, возникающие при производстве, передаче и потреблении на рынке электрической энергии регулируются соответствующими договорами.

Функциональная структура оптового рынка электроэнергии Республики Казахстан включает в себя:

Рынок децентрализованной купли-продажи электроэнергии (двусторонних договоров купли-продажи электроэнергии)

Рынок централизованной торговли электроэнергией, на котором осуществляются сделки купли-продажи электрической энергии на краткосрочном (спот-торги), среднесрочном (неделя, месяц) и долгосрочном (квартал, год) основании

Балансирующий рынок (в настоящее время функционирует в имитационном режиме) функционирующий в целях физического и последующего финансового урегулирования почасовых дисбалансов, возникающих в операционные сутки между фактическими и договорными величинами производства-потребления электрической энергии в ЕЭС Республики Казахстан, утвержденными Системным оператором в суточном графике производства-потребления электрической энергии

Рынок системных и вспомогательных услуг, на котором для обеспечения установленных государственными стандартами надежности работы ЕЭС Республики Казахстан и качества электрической энергии Системный оператор ЕЭС Республики Казахстан осуществляет оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов рынка электрической энергии Республики Казахстан

Рынок электрической мощности, функционирует с 01 января 2019 года в целях привлечения инвестиций для ввода новых электрических мощностей в объеме, достаточном для удовлетворения спроса на электрическую энергию и поддержания величины электрической мощности в ЕЭС Республики Казахстан, определенной на основании прогнозного баланса электрической мощности.

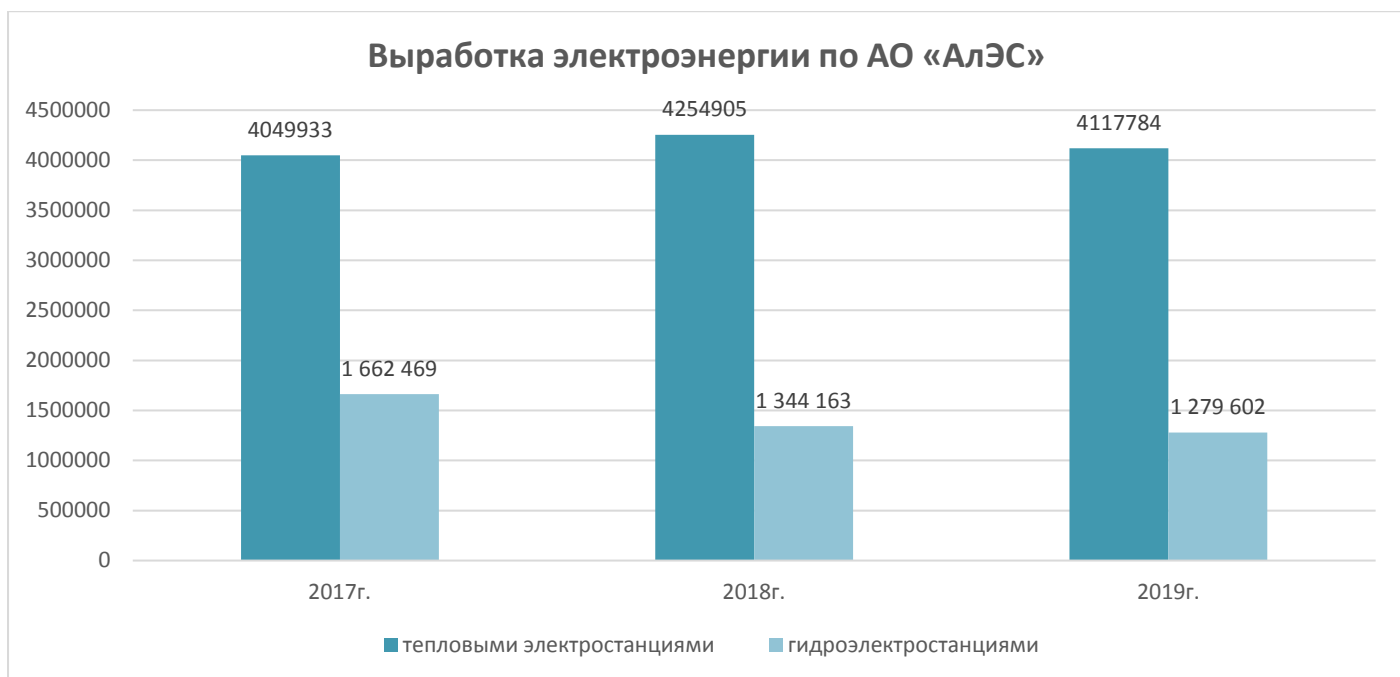
Продукция, производимая АО «АлЭС» в виде электрической энергии, ориентирована на внутренний рынок г. Алматы и Алматинской области.

Рынок электроэнергии по г. Алматы и Алматинскому региону на 65–70% формируется из поставок электрической энергии от энергоисточников АО «АлЭС» и порядка 30–35% – за счет покупки электроэнергии от других источников Республики Казахстан.

Основными потребителями электрической энергии АО «АлЭС» являются энергоснабжающая организация ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и энергопередающая организация АО «Алатау Жарық Компаниясы», закупающая электроэнергию для компенсации своих потерь.

Реализация произведённой электроэнергии осуществлялась следующим основным потребителям:

Потребители	тыс.кВт·ч	Доля, %	тыс.кВт·ч	Доля, %	тыс.кВт·ч	Доля, %
	2017 год		2018 год		2019 год	
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	3 444 750	68	3 036 449	62	3 311 265	70
АО «Алатау Жарық Компаниясы»	963 865	19	1 006 581	21	986 243	21
Прочие потребители	627 369	12	848 705	17	427 916	9
Итого:	5 035 984	100,0	4 891 734	100,0	4 725 424	100,0



В целом в 2019 году выработка электроэнергии по сравнению с 2018 годом уменьшилась на 201 681 тыс.кВт·ч., или на 3,6%. Уменьшение выработки электроэнергии АО «АлЭС» произошло из-за уменьшения выработки электроэнергии тепловыми станциями: ТЭЦ-1 на 45 857 тыс.кВт·ч. меньше из-за позднего начала отопительного сезона и снижения тепловой нагрузки в период прохождения ОЗП 2019-2020г. по климатологическим условиям, ТЭЦ-3 на 127 744 тыс.кВт·ч. меньше из-за выхода в длительный ремонт турбоагрегата №3, а также гидроэлектростанциями в связи с уменьшением проточности и недостаточностью водных ресурсов: Капшагайской ГЭС на 61 102 тыс.кВт·ч. (5,3%), Каскада ГЭС– на 3 459 тыс.кВт·ч (1,8%). Режим работы ГЭС определялся водохозяйственным балансом и гидрологической обстановкой.

1.5.2. РЫНОК СБЫТА ТЕПЛОВОЙ ЭНЕРГИИ

По виду деятельности «Производство тепловой энергии» АО «АлЭС» зарегистрировано в Республиканском разделе Государственного регистра субъектов естественных монополий.

Продукция, производимая АО «АлЭС» в виде тепловой энергии, ориентирована на внутренний рынок г. Алматы.

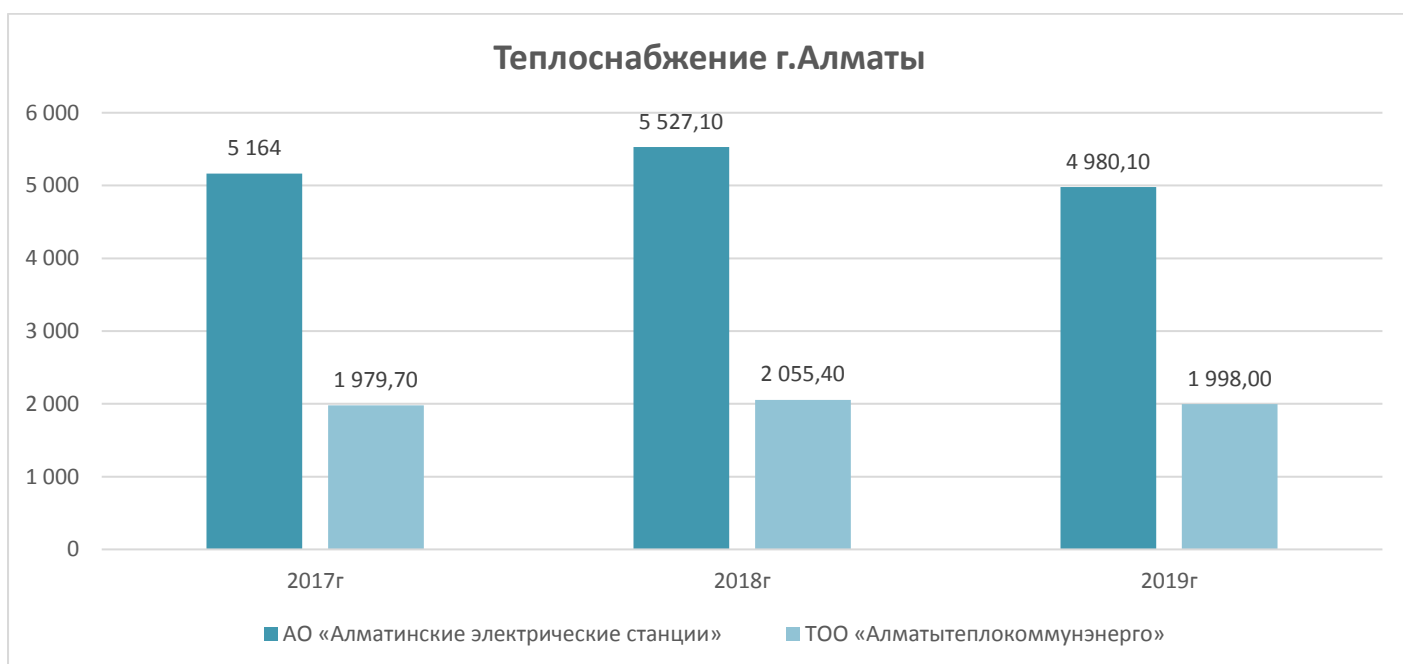
Реализация произведённой тепловой энергии осуществлялась следующим потребителям:

Потребители	тыс. Гкал	доля, %	тыс. Гкал	доля, %	тыс. Гкал	доля, %
	2017 год		2018 год		2019 год	
ТОО «Алматинские тепловые сети» (г.Алматы)	5 057,3	98	5 409,4	98	4 880,6	98
Прочие потребители	106,7	2	117,7	2	99,5	2
Итого:	5 164,0	100	5 527,1	100	4 980,1	100

Теплоснабжение г. Алматы обеспечивается от следующих источников:

- **зоны централизованного теплоснабжения** (≈60% суммарной тепловой нагрузки – через тепломагистрали ТОО «Алматинские тепловые сети»):

Наименование	тыс. Гкал	доля, %	тыс. Гкал	доля, %	тыс. Гкал	доля, %
	2017 год		2018 год		2019 год	
АО «Алматинские электрические станции»	5 164,0	72	5 527,1	73	4 980,1	72
ТОО «Алматытеплокоммунэнерго»	1 979,7	28	2 055,4	27	1 998,0	28
Итого:	7 143,6	100	7 582,5	100	6 978,1	100



- **зоны децентрализованного теплоснабжения** (≈40% суммарной тепловой нагрузки) – более чем 1000 котельных и отопительных печей (включая автономные системы отопления).

Система централизованного теплоснабжения г.Алматы от теплоисточников АО «АлЭС» охватывает центральную, западную и восточную части. При этом ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ЗТК работают совместно, и каждая из них имеет схемную возможность принять на себя дополнительную тепловую нагрузку в случае снижения ее в других теплоисточниках.

Ежедневное производство АО «АлЭС» тепловой энергии ведется в соответствии с заданием ТОО «Алматинские тепловые сети». АО «АлЭС» имеет гарантированный стабильный рынок сбыта тепловой энергии.

1.6 ЭНЕРГОСБЕРЕЖЕНИЕ И ПОВЫШЕНИЕ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТИ

В 2019 году выполнено 43 мероприятия по энергосбережению и повышению энергоэффективности с учетом дополнительных мероприятий. Фактический эффект в денежном эквиваленте составил 306,5 млн. тенге с НДС.

Фактический эффект в денежном эквиваленте составил 278,6 млн. тенге с НДС.

Показатели АО «АлЭС»	2017 год	2018 год	2019 год
Энергоемкость, в действующих ценах, т.у.т./ млн.тг	37,5	37,8	37,1
Энергоемкость в ценах 2014 т.у.т./ млн.тг	41,3	43,9	40,0
Валовый объем товарной продукции в ценах 2014г, млн. тенге	56 510,4	56 415,9	59 305,4
Валовый объем товарной продукции в действующих ценах, млн. тенге	62 348,2	65 547,6	63 864,8
Годовой объем потребления всех видов ТЭР, т.у.т.	2 333 819,8	2 482 044,1	2 369 523,7

Основными факторами, влияющими на величину энергоемкости, являются: уменьшение выработки электроэнергии гидроэлектростанциями из-за снижения приточности р. Или и Большого Алматинского озера; увеличение выработки электроэнергии ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 для компенсации снижения выработки электроэнергии гидроэлектростанциями с целью обеспечения потребителей города Алматы и Алматинского региона.

1.7 АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ И ВНУТРЕННЕЙ СРЕДЫ

1.7.1 АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА

Электроэнергетический комплекс играет важную роль в социально-экономической сфере Казахстана и определен как один из приоритетных секторов экономики.

Надежное и эффективное функционирование отрасли, стабильное снабжение потребителей электрической и тепловой энергии являются основой развития экономики страны и неотъемлемым фактором обеспечения цивилизованных условий жизни населения.

Современный рынок электроэнергии по г.Алматы и Алматинской области формируется из поставок электрической энергии от энергоисточников АО «АлЭС» (на 65–70%) и за счет покупки электроэнергии от других источников Республики Казахстан (порядка 30–35%).

Основным покупателем электрической энергии Общества является энергоснабжающая компания ТОО «АлматыЭнергоСбыт».

Основным покупателем тепловой энергии Общества является теплоснабжающая компания ТОО «Алматинские тепловые сети».

ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ СРЕДА

Электроэнергетическая отрасль является капиталоемкой и наукоемкой сферой, что обуславливает высокий уровень требований к процессу проработки и реализации инвестиционных проектов. Дальнейшая эффективность работы Общества будет

зависеть от степени успешности модернизации существующего оборудования и внедрения энергоэффективных технологий при производстве продукции.

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ СРЕДА

Переход к экологически безопасному и устойчивому развитию в настоящее время становится одним из приоритетных направлений стратегии развития Казахстана. Экологическая политика Республики Казахстан развивается в данных направлениях и ставит целью охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов.

Совершенствование экологической политики страны приводит к ужесточению законодательства, в том числе в части нормирования эмиссий и ответственности за их несоблюдение. Эмиссии в атмосферу ограничены предельно допустимыми нормами, превышение которых наказывается штрафными санкциями. Количество квот на выбросы парниковых газов для каждой энергопроизводящей организации определяется Национальным планом.

ПРАВОВАЯ СРЕДА

Основы правового регулирования деятельности Общества устанавливаются антимонопольным законодательством Республики Казахстан и Законом «Об электроэнергетике».

Законодательство, действующее в области электроэнергетики, оставляет неопределенности в механизме установления предельных тарифов на электрическую энергию и на услуги по поддержанию готовности электрической мощности, что является одним из основных источников финансовых рисков Общества. Неопределенность в механизме установления предельных цен на электрическую энергию связана с ростом цен на уголь, воду, транспортные услуги, на запасные части энергетического оборудования и так далее.

Регулирование деятельности субъектов естественных монополий осуществляется уполномоченным органом в сфере естественных монополий. Кроме того, законодательство в данной области оставляет определение перечня и размера возмещаемых затрат на усмотрение органов регулирования на местах, которые в существенной степени подвержены влиянию местных исполнительных органов.

Вступление Казахстана в Единое экономическое пространство и Всемирную торговую организацию (ВТО) расширило возможности для взаимовыгодных операций по импорту и экспорту электроэнергии и угля, а также будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности активов.

ОТРАСЛЬ

В рамках развития «зелёной» экономики и в целях сокращения выбросов CO₂ Казахстан продолжает активную работу по развитию возобновляемых источников энергии (ВИЭ).

Страна поставила перед собой амбициозные цели по развитию ВИЭ: необходимо довести долю возобновляемой энергетики в общем объеме производства электроэнергии до 3% в 2020 году, до 6% в 2025 году, к 2030 году – 10%, к 2050 году на

возобновляемые и альтернативные источники энергии должно приходиться не менее половины всего совокупного энергопотребления.

Новый сектор энергетики способствовал формированию рынка «зеленой» энергии. На текущий момент в Казахстане действуют 89 объекта ВИЭ установленной мощностью 1022,1 МВт, в том числе 19 ветровых, 30 солнечных, 37 гидроэлектростанций и 3 биоэлектростанций. Из них только в текущем году введено 20 объектов мощностью 476,55 МВт.

По итогам 2019 года в стране будет действовать 90 объектов мощностью более 1 ГВт. Таким образом, за 2019 г. установленные мощности ВИЭ в Казахстане увеличились вдвое: с 531 МВт в 2018 г. до 1050 МВт по итогам 2019 г.

1.7.2 АНАЛИЗ ВНУТРЕННЕЙ СРЕДЫ

Единая эффективная корпоративная культура, согласованная с ценностями каждого работника, способствующая росту человеческого потенциала и динамичному устойчивому развитию бизнеса.

Одним из условий успеха является организационная гибкость и оптимальность данного процесса под текущие и перспективные задачи бизнеса, а также эффективная формализация распределения обязанностей, полномочий и ответственности в положениях о структурных подразделениях и должностных инструкциях работников.

КАДРЫ

АО «АлЭС» имеет большой стабильный состав персонала. Члены коллектива обладают свободой действий. Характер работы делает необходимыми тесные взаимосвязи между сотрудниками, т.е. возникает необходимость горизонтального взаимодействия внутри организации. Благодаря своей структуре, Общество имеет возможность быстро реагировать и принимать верные решения.

КОММУНИКАЦИЯ

АО «АлЭС» отличается высокой степенью компьютеризации в вопросах обмена информацией. Имеется доступ к Internet, внутри Общества компьютеры объединены в одну сеть. Есть и внутренняя телефонная сеть. Что касается манеры общения, то следует сказать, что обстановка в Обществе свидетельствует о ее неформальном стиле: сотрудники общаются открыто. В Обществе создается дружественная, теплая атмосфера. Приказы и другие официальные документы оформляются в письменном виде.

КООРДИНАЦИЯ

Все основные процессы в Обществе контролирует Председатель Правления, который следит за организацией правильной и оперативной работы в Обществе. Внутри подразделений контроль ведут их начальники, которые управляют процессами. Все основные вопросы организационного и производственного характера решаются Правлением Общества, Советом директоров и Единственным акционером, и, поскольку учитывается мнение каждого самостоятельного структурного подразделения, тем самым обеспечивается согласованность действий.

ПРИНЯТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Принятие управленческих решений в Обществе осуществляется при непосредственном участии всех самостоятельных структурных подразделений, которых оно касается. Выдвигается общая идея, определяется общее направление развития, а ее дальнейшей разработкой занимаются специалисты. При этом они взаимодействуют почти со всеми структурными подразделениями, имеющими заинтересованность в данном решении.

При принятии того или иного решения применяется также метод «мозгового штурма»: работникам заранее ставят задачи, дают необходимую информацию, определяют сроки совещания; затем участники совещания высказывают свои идеи, при этом ни одна идея сразу не отбрасывается, а рассматривается и выбирается наиболее приемлемое решение.

На целесообразность выдвигаемых идей и успешность принимаемых решений влияет степень информированности работников о состоянии дел в Обществе.

1.7.3 SWOT-анализ

В результате анализа внешней и внутренней среды выявлены сильные и слабые стороны Общества, а также существующие возможности и угрозы, которые представлены ниже:

Сильные стороны

- Доминирующее положение по производству тепловой и электрической энергии в г.Алматы и Алматинском регионе.
- Наличие гарантированного стабильного рынка сбыта тепловой энергии.

Слабые стороны

- Высокая степень физического и морального износа оборудования.
- Недостаток денежных средств для финансирования необходимых инвестиционных проектов.
- Наличие малорентабельных активов.

Возможности

- Наличие потенциала по развитию генерирующих мощностей.
- Увеличение спроса на тепловую энергию.

Угрозы

- Чрезмерное ужесточение экологических требований.
- Рост цен на уголь, газ, воду.
- Изменение законодательства (увеличение экспортных пошлин, повышение налогов и т.д.).
- Утверждение предельных тарифов на электрическую энергию на период 2019-2025 годы без учета показателей прогноза социально-экономического развития Республики Казахстан (инфляция).

Казахстанский рынок электроэнергетики обладает потенциалом роста, а позиции Общества на рынке, удачно подходят для реализации данного потенциала и повышения акционерной стоимости. Обществу потребуется реализация долгосрочной стратегии, ориентированной на рост стоимости путем модернизации оборудования и повышения рентабельности.

ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

2. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

2.1 ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Данный раздел содержит основные показатели финансово-хозяйственной деятельности и их анализ, позволяющие выявить и оценить основные тенденции и значительные изменения результатов деятельности и финансового положения АО «АлЭС».

Основные финансовые результаты

Показатели, млн.тг.	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год к 2018 году,	2020 год	2021 год	2022 год
	Факт	Факт	Факт	%	Прогноз	Прогноз	Прогноз
Выручка	62 349	65 542	64 047	98%	70 440	75 166	77 080
Себестоимость производства	-55 202	-60 275	-54 353	90%	-62 412	-65 647	-67 063
Валовая прибыль	7 147	5 267	9 694	184%	8 028	9 519	10 017
Общие и административные расходы	-1 711	-1 781	-1 952	110%	-2 153	-2 242	-2 298
Прочие операционные доходы	274	479	482	101%	300	0	0
Прочие операционные расходы	-1 080	-2 476	10	100%	0	0	0
Операционная прибыль	4 630	1 489	8 234	553%	5 875	7 277	7 719
Финансовые доходы	563	234	320	137%	0	0	0
Финансовые расходы	-3 086	-3 892	-3 528	91%	-3 130	-2 601	-1 767
Прибыль/ быток (-) до налогообложения	2 107	-2 169	5 027	332%	3 045	4 677	5 952
Расходы (-)/Экономия по подоходному налогу	585	-549	954	274%	609	935	1 190
(Прибыль/Убыток)	1 522	-1 620	4 073	351%	2 436	3 741	4 762

Финансовый результат АО «АлЭС» по итогам деятельности 2019 года составил прибыль в размере 4 073 млн. тенге. Существенное влияние на значительные улучшения показателя в 2019 году в сравнении с 2018 годом оказало увеличение валовой прибыли вследствие снижения производственной себестоимости.

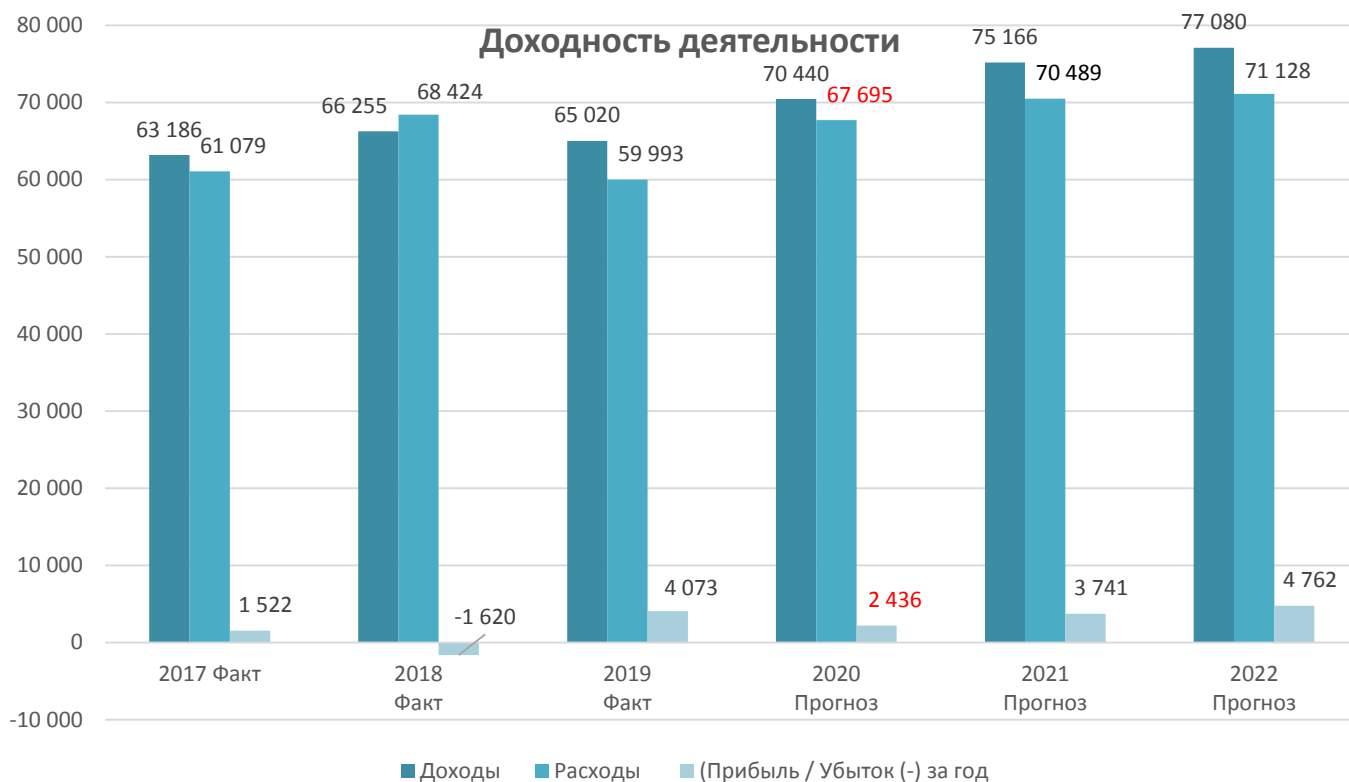
Прогноз на будущий период:

Прогноз финансово-экономических показателей формировался на основании Прогноза социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024гг.

Прогнозируемое снижение по показателю «Прибыль/Убыток» в 2020 году объясняется превышением темпа роста себестоимости темпа роста тарифов на производимую продукцию. Так, например, согласно прогнозу 2020г. по тарифу на производство электроэнергии ожидается рост около 7%, по сравнению с 2019г. При этом ожидаемый рост цены на покупную электроэнергию от ТОО «РФЦ по поддержке возобновляемых источников энергии» за аналогичный период составляет 28%, рост на стратегический товар - топливо составляет порядка 8% по углю с учетом его транспортировки и 66% по мазуту.

Учитывая социально ориентированную специфику отрасли АО «АлЭС», вопрос тарифов актуален. Со стороны менеджмента Компании предпринимается ряд мер по утверждению тарифов на экономически обоснованном уровне, покрывающем все затраты на производство. Однако с 2018 года в стране ведется политика по снижению тарифов на производство электрической энергии и тепловой энергии.

В период 2021-2022 годов ожидается положительная динамика по прибыли компании в результате прогнозируемого роста тарифов до экономически обоснованного уровня, покрывающего все затраты.



2.2 ДОХОДЫ

Структура доходов

Показатели, млн.тг.	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год к 2018 году,	2020 год	2021 год	2022 год
	Факт	Факт	Факт	%	Прогноз	Прогноз	Прогноз
Доходы	63 186	66 255	64 849	98%	70 740	75 166	77 080
Выручка	62 349	65 542	64 047	98%	70 440	75 166	77 080
Прочие операционные доходы	274	479	482	101%	300	0	0
Финансовые доходы	563	234	320	137%	0	0	0

В 2019 году совокупный доход АО «АлЭС» составил 64 849 млн. тенге, уменьшение, по сравнению с 2018 годом на 1 235 млн. тенге или на 2%. В структуре доходов основную долю составляет выручка от реализации продукции (98,5%), что

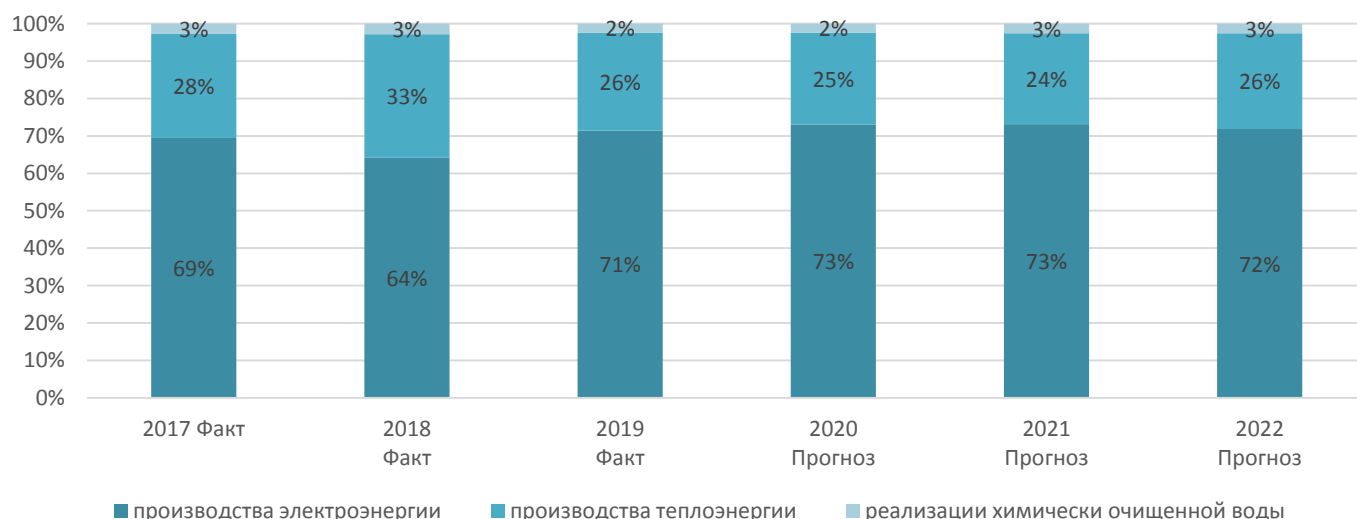
соответствует 64 047 млн. тенге. Уменьшение выручки от реализации продукции в 2019г. по сравнению с 2018г. связано с уменьшением объемов выработки и реализации тепловой энергии, что обусловлено стоянием более высоких температур наружного воздуха. Отпуск тепловой энергии осуществлен в соответствии с заданием ТОО «Алматинские тепловые сети» и прочих потребителей тепловой энергии. Вместе с тем на снижение доходов АО «АлЭС» существенное влияние оказало снижение тарифа на производство тепловой энергии. С 1 апреля 2017 года на основании действующего законодательства в сфере естественных монополий утверждены предельные тарифы на регулируемую услугу по производству тепловой энергии со сроком на 5 лет с разбивкой по годам. Вследствие снижения стоимости стратегического товара – газ, предельный тариф на производство тепловой энергии был скорректирован в меньшую сторону, в рамках действующего законодательства.

Значительный рост прочих операционных доходов в 2019 году по сравнению с 2018 годом обусловлен повышением доходов от оказания услуг по иной деятельности.

Прогноз на будущий период:

Прогнозируемый рост доходов обусловлен прогнозируемым ростом тарифов.

Структура выручки



Доходы от производства электрической энергии в 2019 году составили 71% против 64% в 2018 году, что обусловлено вводом рынка мощности в Казахстане с 2019г. Доля доходов от производства тепловой энергии и реализации химически очищенной воды в структуре доходов от основной деятельности составили 26% и 2%, соответственно.

Прогноз на будущий период:

Ожидаемое в перспективе снижение доли доходов от производства тепловой энергии (2019г.: 26%, 2020г.:25%) и увеличение доли доходов от производства электрической энергии (2019г.: 71%, 2020г.: 73%) обусловлено ожидаемым ростом тарифов.

Доля доходов от производства химически очищенной воды ожидается на уровне 2-3%.

2.3 РАСХОДЫ

Показатели, млн.тг	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год к 2018 году,	2020 год	2021 год	2022 год
	Факт	Факт	Факт	%	Прогноз	Прогноз	Прогноз
Расходы	61 079	68 424	59 823	87%	67 695	70 490	71 128
Себестоимость продаж	55 202	60 275	54 353	90%	62 412	65 647	67 063
Общие и административные расходы	1 711	1 781	1 952	110%	2 153	2 242	2 298
Прочие операционные расходы	1 080	2 476	(-10)	100%	0	0	0
Финансовые расходы	3 086	3 892	3 528	91%	3 130	2 601	1 767

Расходы АО «АлЭС» в 2019 году составили 59 823 млн. тенге, что ниже по сравнению с 2018 годом на 12%. Причиной снижения затрат в отчетном году по сравнению с предыдущим годом является уменьшение себестоимости, что обусловлено двумя ключевыми факторами: передача затрат на услуги АО «KEGOC» по передаче электроэнергии от производителя покупателю и уменьшение стоимости газа и его транспортировки порядка на 24%.

Общие и административные расходы компании составили 1 952 млн. тенге, что на 171 млн. тенге или 10% выше показателя 2018г. (2018г.: 1781 млн. тенге). Рост более чем на коэффициент инфляции обусловлен выполнением компании своих обязательств согласно Коллективного договора, в частности, индексация заработной платы, осуществление выплат по материальной помощи сотрудникам и выплата налогов, соответственно.

Значительное снижение прочих расходов в 2019 году (2019г.: -10 млн. тенге) в сравнении с 2018 годом (2018г.: 2 476 млн. тенге) обусловлен признанием убытка от обесценения активов АО «АлЭС» в 2018г. В результате утверждения в декабре 2018 года предельных тарифов на электрическую энергию и на услугу по поддержанию готовности электрической мощности на период 2019-2025 годы Министерством энергетики РК на уровне, не обеспечивающем возмещение всех затрат на ее производство и их возможное негативное влияние на финансовую деятельность АО «АлЭС», Акционером было принято решение провести оценку ценности использования основных средств. По итогам проведенного теста на обесценение в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов» АО «АлЭС» признала убыток от обесценения основных средств в сумме 2 412 млн. тенге в 2018 году.

Финансовые расходы в 2019 году снизились до 3 528 млн. тенге (2018г.: 3 892 млн. тенге) в связи с рефинансированием задолженности по индексированным облигациям в целях снижения валютного риска и ежегодной долговой нагрузки.

Прогноз на будущий период:

Прогноз расходов Общества осуществлен в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024 годы и демонстрирует рост затрат вследствие ожидаемого увеличения стоимости товаров, услуг, работ.

Финансовые расходы Общества на 2020-2024 годы прогнозируются исходя из планируемой потребности компании в финансировании операционной деятельности и инвестиционной программы.

Структура расходов

Доля себестоимости продукции в составе общих затрат в 2019 году составила 91%, против 88% в 2018 году.

Согласно прогнозам Общества, доля финансовых расходов в структуре общих расходов снизится с 6% в 2019г. до 2% в 2022г., что объясняется погашением долговых обязательств, полученных на цели финансирования крупных социально значимых инвестиционных проектов. Соответственно изменяется доля себестоимости в структуре общих расходов: ожидается увеличение с 91% в 2019г. до 94% в 2022г. Доля общих и административных расходов останется на уровне 3%. Ввиду сложности прогнозирования прочие расходы не планируются компанией на долгосрочный период.

2.4 ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Наименование	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год
	Факт	Факт	Факт	к 2018 году, %	Прогноз	Прогноз	Прогноз
Долг/ЕБИТДА	2,76	2,94	1,67	57%	1,78	1,21	0,61
Покрытие процентов	1,68	0,47	2,56	545%	2,09	3,01	4,89

Коэффициент финансового левериджа	0,64	0,65	0,41	63%	0,38	0,28	0,14
Текущая ликвидность	0,94	0,85	0,99	116%	0,94	0,93	1,19

Показатель «Долг/ЕБИТДА» за 2019 год составил 1,67. Положительная динамика по показателю в сравнении с показателем предыдущего периода (2018г.:2,94), обусловлена увеличением показателя ЕБИТДА. К 2022 году прогнозируется снижение до 0,61 в связи погашением долговых обязательств, полученных на цели финансирования крупных социально значимых инвестиционных проектов.

Показатель «Покрытие процентов» по итогам 2019 года составил 2,56. Положительная динамика по показателю по сравнению с показателем 2018 года (2018г.:0,47) связано с увеличением операционной прибыли в результате снижения расходов Общества.

К 2022г. ожидается увеличение по показателю до 4,89 в связи с ожидаемым ростом операционной прибыли за счет увеличения доходов от реализации электрической энергии и снижением размера суммы вознаграждения за пользование займом в связи с их возвратом.

Показатель «Финансовый леверидж» (Долг/Собственный капитал) в 2019 году составил 0,41, демонстрируя тем самым улучшение по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года (2018г.:0,65), что главным образом обусловлено увеличением собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли. К 2022 году по показателю ожидается снижение до 0,14 в связи со снижением долговой нагрузки и ожидаемым ростом нераспределенной прибыли.

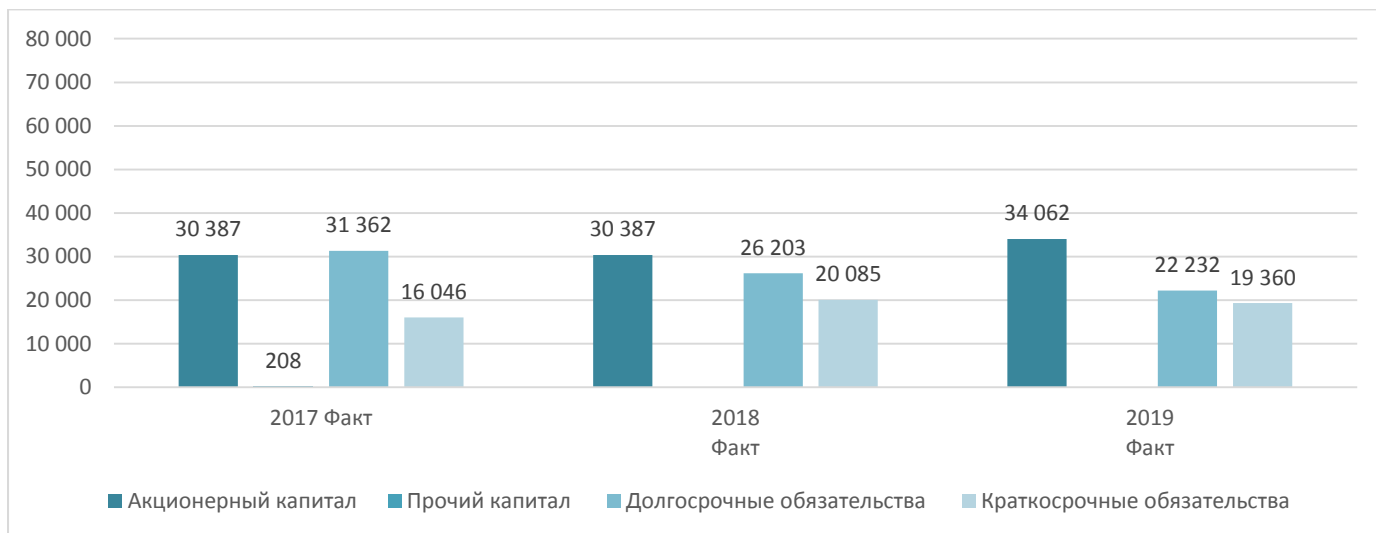
Показатель текущая ликвидность за 2019 год составил 0,99. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года наблюдается улучшение, в связи со снижением расходов и получения прибыли. Прогнозируемое увеличение по показателю к 2022 году объясняется также из-за ожидаемого роста денежных поступлений компании вследствие ожидаемого роста доходов из-за роста тарифов.

2.5 СТРУКТУРА СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

Собственный капитал в 2019 году составил 58 573 млн. тенге (в 2018г.: 50 886 млн. тенге), увеличение обусловлено ростом нераспределенной прибыли, а также акционерного капитала путем принятия на баланс имущества - объект по Проекту «Реконструкция тепловых выводов ТЭЦ-2 АО «АлЭС» для теплоснабжения объектов Универсиады 2017г. в Алатауском районе города Алматы. Обязательства Общества в 2019 году составили 41 592 млн. тенге (в 2018г.: 46 288 млн. тенге), снижение обусловлено уменьшением задолженности по займам.

Показатели, млн. тенге	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год к 2018 году
Акционерный капитал и эмиссионный доход	30 387	30 387	34 062	112%
Прочий капитал	-214	-378	-439	116%
Нераспределенная прибыль	22 749	20 877	24 950	120%
Итого собственный капитал	52 921	50 886	58 573	115%

Долгосрочные обязательства	31 362	26 203	22 232	85%
в т.ч. займы	25 130	20 571	15 353	75%
Краткосрочные обязательства	16 046	20 085	19 360	96%
в т.ч. займы	8 802	12 251	8 210	67%
Итого обязательства	47 408	46 288	41 592	90%
Итого	100 329	97 174	100 165	103%



2.6 СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Акционерный капитал и эмиссионный доход – 34 061 648 000 тенге, вид акций – простые, в том числе количество объявленных и размещенных акций в размере 2 950 160 штук по стоимости одной акции 10 300 тенге, количество объявленных и размещенных акций в размере 294 000 штук по стоимости одной акции 12 500 тенге. Акции, находящиеся в свободном обращении, отсутствуют.

Единственным акционером АО «АлЭС» является АО «Самрук-Энерго».

В 2019 году дивиденды по простым акциям Общества не выплачивались в связи с признанием убытка по итогам 2018 года.

2.7 СТРУКТУРА АКТИВОВ

Неоднозначная динамика изменения долгосрочных активов связана с реализацией инвестиционной программы и соответственного изменения балансовой стоимости основных средств. Увеличение уровня дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов обусловило рост краткосрочных активов в 2018 году.

Показатель, млн. тенге	2017 год	2018 год	2019 год	2019 год к 2018 году
Долгосрочные активы	85 191	80 022	81 039	101%
Краткосрочные активы	15 138	17 152	19 126	112%
Итого	100 329	97 174	100 165	103%

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

3 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

АО «АлЭС» позиционируется как компания, обладающая высокоэффективным бизнесом по производству электрической и тепловой энергии в городе Алматы и Алматинском регионе.

Основным приоритетом Общества является обеспечение повышения качества предоставляемых услуг, поэтапное техническое перевооружение, внедрение передовых технологий, направленных на энергосбережение и повышение энергоэффективности производства.

Инвестиционная деятельность АО «АлЭС» направлена на реконструкцию, модернизацию, строительство новых производственных мощностей для обеспечения бесперебойного энергоснабжения, в целях удовлетворения потребностей в электрической и тепловой энергии, а также снижение негативного воздействия производственной деятельности на экологическую обстановку г. Алматы и Алматинского региона

В 2019 году Обществом реализовано ряд мероприятий, направленных на реконструкцию и поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, в частности:

Разработана предпроектная документация (предТЭО) таких инвестиционных проектов как «Реконструкция ТЭЦ-3» и «Строительство железнодорожного подъездного пути от станции Аксенгир до станции ТЭЦ-2»;

Принят на баланс объект «Тепловые выводы и коллекторная ТЭЦ-2 АО «АлЭС» в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «АлТС».

Завершена реконструкция комбинированной системы золошлакоудаления ТЭЦ-2 (5 этап);

Произведен капитальный ремонт основного и вспомогательного котельного, турбинного и электротехнического оборудования;

Приняты меры для поддержания в рабочем состоянии административных активов.

Общие инвестиции на развитие в 2019 году составили 7 078,6 млн. тенге без НДС, в том числе на реализацию инвестиционных проектов 35,2 млн. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности 6 991,0 млн. тенге и на поддержание в рабочем состоянии административных активов 52,5 млн. тенге.

По поручению Главы государства, АО «АлЭС» реализуется проект «Газификация Алматинского энергокомплекса. Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду».

Целью проекта является рассмотрение вариантов по переводу Алматинской ТЭЦ-2 на сжигание газа или установки современного газоочистного оборудования с доведением выбросов золы до уровня Европейских стандартов, для снижения

негативного экологического влияния станции на экологическую обстановку города Алматы.

В 2019 году заключен договор на разработку технико-экономического обоснования проекта «Газификация Алматинского энергокомплекса. Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду», с рассмотрением возможных вариантов дальнейшего развития ТЭЦ-2, которые будут представлены общественности на рассмотрение.

В рамках Плана развития Общества на 2020-2024 годы, Общество планирует реализацию следующих крупных инвестиционных проектов:

Продолжение работ по модернизации Алматинской ТЭЦ-2

Реконструкция тепловой магистрали Алматинской ТЭЦ-2–ЗТК

Реконструкция и расширение золоотвалов ТЭЦ-2, ТЭЦ-3

Строительство контррегулирующей Кербулакской ГЭС на реке Или

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА И СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

4. ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА И СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

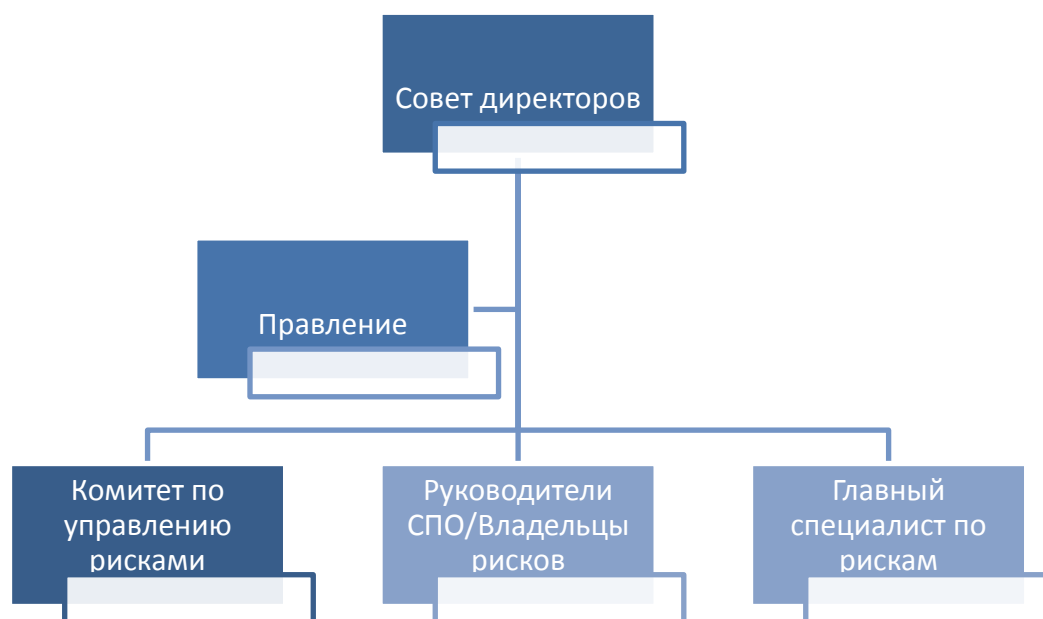
Общество осознает важность процесса управления рисками как ключевого компонента системы корпоративного управления, направленного на своевременную идентификацию и управление потенциальными рисками, которые могут негативно повлиять на финансовую устойчивость и репутацию Общества.

Целью управления рисками Общества является обеспечение разумной уверенности в стратегической и оперативной устойчивости бизнеса.

Управление рисками в Обществе происходит в контексте определенных целей, задач, поставленных перед Обществом, которые вытекают из утвержденных стратегий и плана развития. Совет директоров играет ключевую роль в осуществлении надзора за функционированием системы управления рисками в Обществе.

В Обществе обеспечивается постоянная информированность всех участников процесса управления рисками о существующих рисках, а также принятых мероприятиях по их минимизации посредством отчетов главного специалиста по рискам с описанием и анализом ключевых рисков.

4.1. СТРУКТУРА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



В соответствии с Политикой управления рисками Общество выделяет стратегические, операционные и финансовые риски.

4.2 ОСНОВНЫЕ РИСКИ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕАЛИЗАЦИЮ БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ

	Существенные риски	Факторы риска (причины возникновения риска)	Мероприятия по управлению рисками
СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ			
1	Несчастные случаи на производстве, повлекшие ущерб здоровью и жизни работников в процессе исполнения служебных обязанностей (травматизм производственног о персонала)	<p>Внешние риск-факторы: стихийные бедствия (землетрясения, пожары, наводнения, ограбления, аварии, эпидемии), которые невозможно предвидеть; некачественная установка и обслуживание оборудования привлеченными подрядными организациями</p> <p>Внутренние риск-факторы: недостаток знаний сотрудников в области соблюдения правил ОТ и ТБ (незнание или недостаток практического опыта); несвоевременное обеспечение средствами индивидуальной защиты, конструктивные недостатки оборудования, механизмов, инструментов, оградительных или предохранительных устройств, или их отсутствие.</p>	<p>1.Проведение проверок знаний персонала по ОТ и ТБ.</p> <p>2.Проведение инструктажей персонала по ОТ и ТБ.</p> <p>3.Проверка соответствия режима ОТ и ТБ нормативным требованиям: наличие соответствующих приказов, инструкций, перечней, аттестаций и т.д.</p> <p>4.Организация комплексных и внезапных проверок рабочих мест на соответствие требованиям ОТ и ТБ.</p> <p>5.Обеспечение персонала и рабочих мест средствами защиты, медицинскими аптечками.</p> <p>6.Обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей</p>
2	Снижение объемов производства электроэнергии.	<p>Внешние риск-факторы: снижение поставок топлива, снижение запасов гидроресурсов</p> <p>Внутренние риск-факторы: снижение запасов топлива; аварии; некачественный ремонт оборудования; высокий износ основных средств</p>	<p>1.Правильное планирование объемов производства.</p> <p>2.Выполнение планов по выработке электрической энергии.</p> <p>3.Своевременный анализ факторов, влияющих на невыполнение планов по выработке электрической энергии.</p> <p>4.Проведение ремонтов в установленные сроки.</p> <p>5.Модернизация и реконструкция оборудования.</p>

3	Снижение объемов производства тепловой энергии	<p>Внешние риск-факторы: снижение поставок топлива; неблагоприятные погодные условия; недостаточный уровень развития национальной энергетической конкуренции</p> <p>Внутренние риск-факторы: снижение запасов топлива; аварии; некачественный ремонт оборудования</p>	<p>1.Правильное планирование объемов производства.</p> <p>2.Выполнение планов по выработке тепловой энергии.</p> <p>3.Своевременный анализ факторов, влияющих на невыполнение планов по выработке тепловой энергии.</p> <p>4.Проведение ремонтов в установленные сроки.</p> <p>5.Модернизация и реконструкция оборудования.</p>
---	--	---	---

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

4	Недостаток ликвидности для осуществления операционной, инвестиционной, финансовой деятельности	<p>Внешние риск-факторы: ухудшение финансово-экономической ситуации в республике; ослабление нац. валюты; снижение выручки от реализации электро- и теплоэнергии; несвоевременная оплата потребителей за электро- и теплоэнергию; сезонность</p> <p>Внутренние риск-факторы: ошибки при планировании движения денежных средств; неэффективное управление денежными потоками; рост дебиторской и/или кредиторской задолженности; отсутствие контроля со стороны топ-менеджеров</p>	<p>1.Привлечение долгосрочного и краткосрочного финансирования.</p> <p>2.Своевременный контроль сроков оплаты выставленных счетов дебиторам.</p> <p>3.Проведение гэп-анализа</p> <p>4.Пролонгация действующих займов, снижение ставок вознаграждения.</p>
---	--	---	---

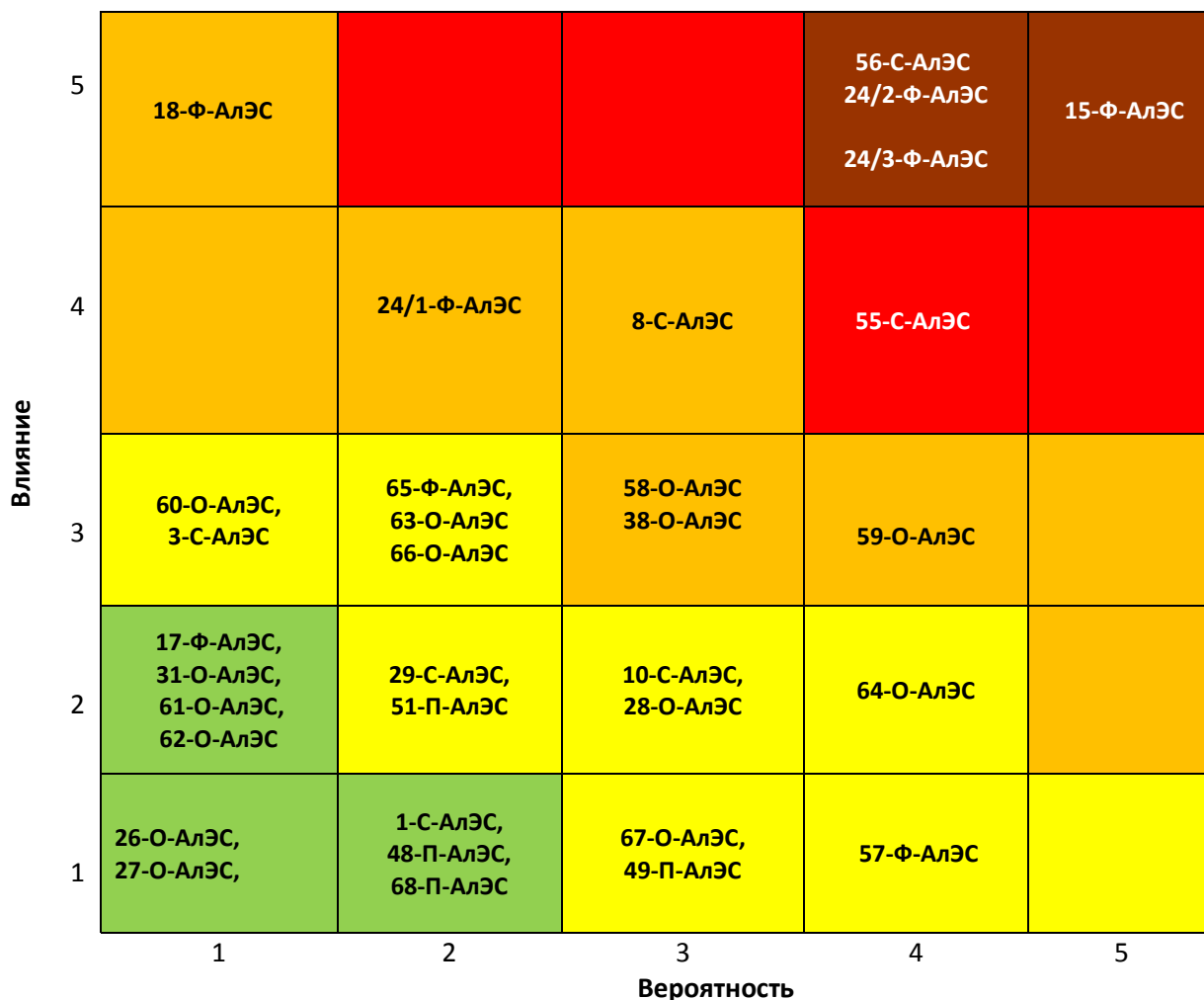
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

5	Перерасход топлива на выработку тепловой и электрической энергии	<p>Внутренние факторы: Износ оборудования, используемого в данном процессе.</p> <p>Низкая квалификация сотрудников.</p> <p>Изменение объемов и условий выработки электрической и тепловой энергии.</p> <p>Невыполнение планов по ремонту оборудования.</p>	<p>1.Своевременное проведение капитальных ремонтов.</p> <p>2.Модернизация оборудования.</p> <p>3.Соблюдение производственной дисциплины.</p> <p>4.Эксплуатация оборудования в строгом соответствии с режимными картами.</p>
---	--	---	---

6	Экологический риск	<p>Внешние риск-факторы: ужесточение законодательных требований, изменение нормативной базы в сфере экологического регулирования и сроков предоставления документации (классификации отходов)</p> <p>Внутренние риск-факторы: несоблюдение норм экологической политики и национального плана распределения квот на выбросы парниковых газов; превышение допустимых выбросов и сбросов; несвоевременное оформление разрешительных документов в области охраны окружающей среды; ввод в эксплуатацию новых источников выбросов загрязняющих веществ; износ оборудования, использование непроектного топлива; увеличение объемов производства электро- и теплоэнергии.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.Своевременное проведение капитального ремонта. 2.Закуп качественного топливного сырья в соответствии с критериями входного контроля. 3.Проведение природоохранных мероприятий. 4.Мониторинг выполнения природоохранных мероприятий. 5.Своевременное заключение договоров на разработку проектной документации. 6.Своевременные разработка и согласование проектной документации.
7	Аварии и катастрофы отрасли производства электроэнергии (Технологические отказы оборудования)	<p>Внешние риск факторы: природные стихийные бедствия; умысел третьих лиц, в том числе террористические нападения.</p> <p>Внутренние риск факторы: умысел работников; низкие квалификационные требования к охранной организации; отсутствующий или несоответствующий пропускной и внутриобъектный режим; несоблюдение режима эксплуатации производственного оборудования, ухудшение технического состояния</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.Своевременное проведение плановых ремонтов и тех. обслуживания оборудования. 2.Проведение квалификационных проверок знаний персонала. 3.Проведение периодических инструктажей. 4.Повышение квалификации персонала. 5.Проведение противоаварийных тренировок. 6.Организация комплексных и внезапных проверок рабочих мест.

	оборудования, несвоевременное (неполное) проведение планово-предупредительных работ, несоблюдение персоналом правил технической эксплуатации.	7.Проведение анализа причин технологического отказа оборудования.
--	---	---

4.3 КАРТА ПРИСУЩИХ РИСКОВ



В категорию критических рисков вошли следующие риски: отсутствие возможности получения индивидуального тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, неконкурентоспособность тарифа на электрическую энергию, отсутствие возможности повышения уровня тарифов на тепловую энергию, снижение объема производства тепловой энергии в результате невыполнения плана производства и недостаток ликвидности для осуществления операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.

В 2019 году произошел рост риска аварий и катастроф отрасли производства электроэнергии (технологические отказы оборудования) в связи с увеличением количества технологических нарушений (128 - в 2019 году и 114 - в 2018 году) по сравнению с аналогичным показателем прошлого года, по причине невыполнения в