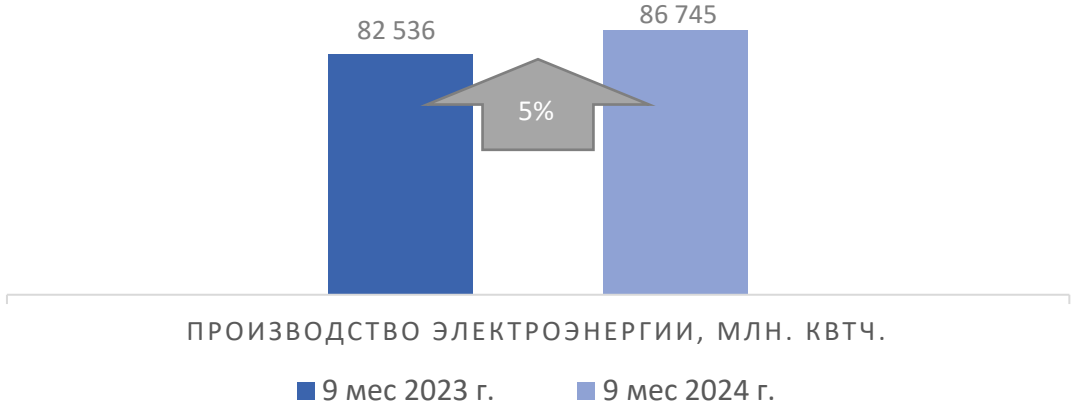
Результаты деятельности АО «Самрук-Энерго» за 9 месяцев 2024 года

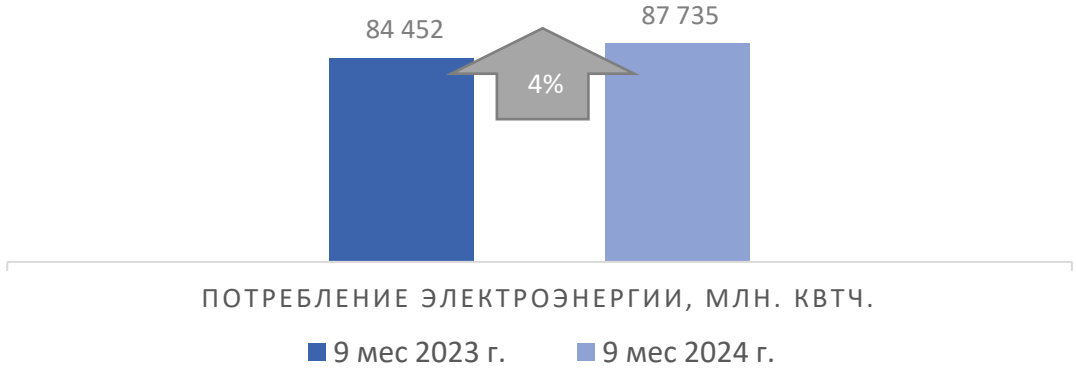
г. Астана 2024 г.

Основные внешние факторы, повлиявшие на финансовые результаты АО «Самрук-Энерго»

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ



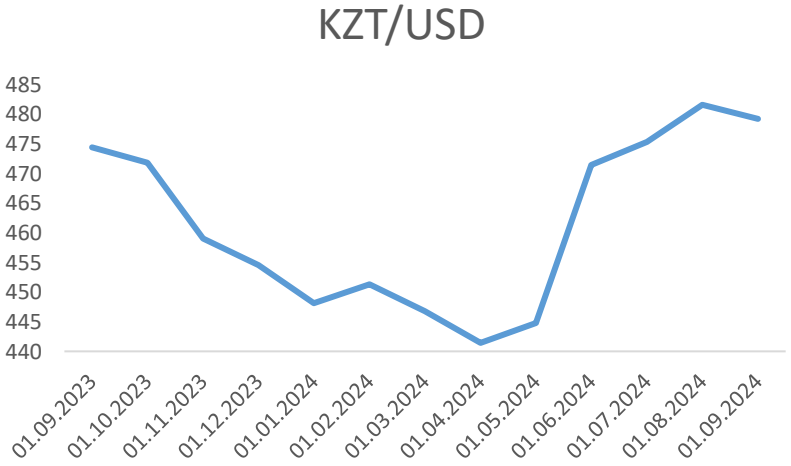
ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЦЕЛОМ ПО КАЗАХСТАНУ

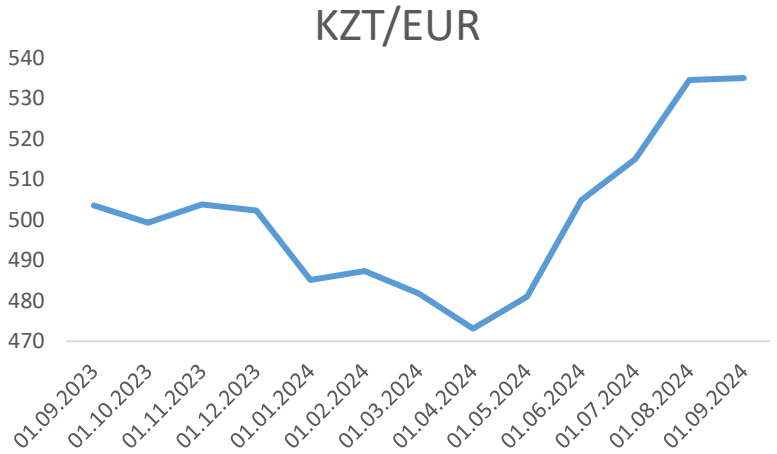


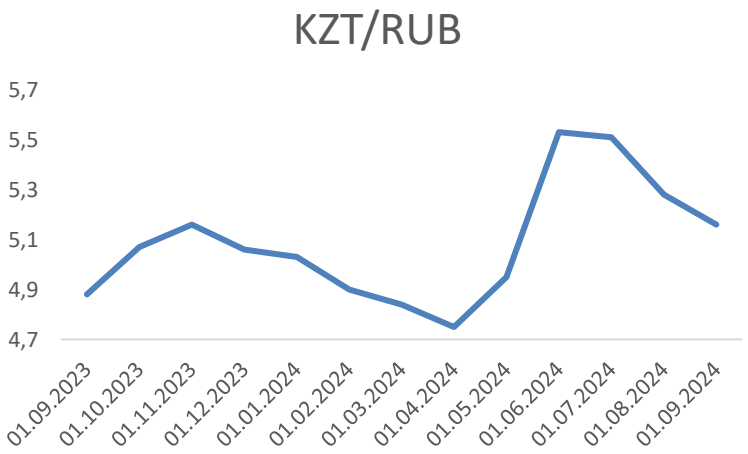
	30.09.2023 года	30.09.2024 года	%
KZT/USD	474,47	479,23	**101%**

	30.09.2023 года	30.09.2024 года	%
KZT/EUR	503,51	534,96	**106%**

	30.09.2023 года	30.09.2024 года	%
KZT/RUB	4,88	5,16	**106%**







Существенные события и изменения в бизнесе

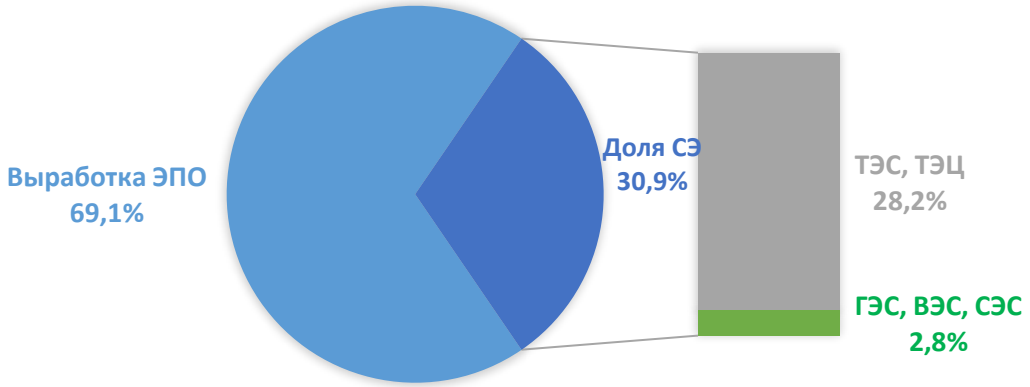
Дата (01.01.2024-30.09.2024)	Событие
16 января 2024 г.	Заключено прелистинговое соглашение с Биржей МФЦА по Программе управления ликвидностью, что позволит группе СЭ производить выпуски облигаций на AIX в оперативные сроки и с льготными комиссиями
25 января 2024 г.	Подписано Дополнительное соглашение №2 к Кредитному договору от 14.01.2011 г. №С.Э./45-И заключенному между АО «Самрук-Казына» и АО «Самрук-Энерго», предусматривающее пролонгацию срока займа до 25.12.2026г. с изменением процентной ставки начиная с 26.01.2024 г. равной средневзвешенной инфляции в РК за 10 лет, предшествующих году, на который приходится дата выплаты начисленного вознаграждения
15 февраля 2024г.	Приняты изменения в Правила организации и проведения аукционных торгов на строительство вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок с маневренным режимом генерации, в части увеличения срока предоставления актов ввода в эксплуатацию по проекту АТЭЦ-3 и ПГУ Туркестан с 36 до 48 месяцев
16 февраля 2024 г.	Произведено частичное досрочное погашение займа АО «Самрук-Энерго» перед ТОО «Богатырь Комир» на сумму 1,5 млрд. тенге
1 марта 2024г.	Приняты изменения в Правила допуска на рассмотрение, рассмотрения и отбора инвестиционных программ, позволяющие в течение года подавать заявку в Совет рынка на рассмотрение инвест. программ (ранее заявки принимались 1 раз в год до 1 февраля)
1 апреля 2024г.	Решением Правительства РК, исключена деятельность нерегулируемых энергоснабжающих организаций, с передачей потребителей ЭСО гарантирующим поставщикам
8 апреля 2024г.	Приняты изменения в Правила рынка электрической мощности, в рамках которых, обеспечен возврат средств с рынка мощности в размере 900 млн тенге (понижающий коэффициент к3)
22 апреля 2024г.	Приняты изменения в Правила функционирования БРЭ, согласно которым будет применяться поправочный коэффициент (1,3) для субъектов оптового рынка при отклонении более 20% от утвержденного суточного графика
25 апреля 2024 г.	Решением Единственного акционера принято решение направить на выплату дивидендов сумму в размере 20,6 млрд. тенге
02 мая 2024 г.	Размещено 375 500 и 260 000 акций СЭ путем приобретения в счет оплаты 100% доли участия ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» и ТОО «АЭС Усть Каменогорская ГЭС» с оценочной стоимостью 36,224 млрд. тенге и 23,5 млрд. тенге соответственно от Единственного акционера
23 мая 2024 г.	АО «Самрук-Энерго» приобрело купонные облигации АО «Самрук-Казына» на сумму в размере 5 млрд. тенге
Май-июнь 2024 г.	Путем поэтапного включения ДЗО в мае-июне 2024 года запущен механизм физического кэш-пулинга, что позволяет повысить эффективность управления денежными средствами группы, увеличить финансовые доходы и оптимизировать расходы по банковскому обслуживанию
19 июня 2024г.	Главой государства подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам поддержки использования возобновляемых источников энергии и электроэнергетики» В рамках ЗРК приняты изменения, в части включения затрат по теплофикационному оборудованию и вознаграждений по соответствующим займам в тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности (по проекту модернизации Алматинской ТЭЦ-2)
21 июня 2024 г.	Получено решение от АО «Народный Банк Казахстана» о финансировании проекта строительства III тракта подачи топлива на станции ТОО «ЭГРЭС-1», что позволит в бесперебойном режиме выводить на ремонт действующие тракты подачи топлива (I/II)
30 июня 2024 г.	Успешное прохождение ОЗП 2023-2024 гг. (снижено количество технологических нарушений с 187 до 165)
30 июня 2024 г.	За первое полугодие выполнен 41 % объема запланированных годовых ремонтов. Ремонтная кампания проходит в соответствии с графиком
02 июля 2024 г.	АО «АлЭС» освоило первый транш от Европейского Банка Реконструкции и Развития в рамках реализации инвестиционного проекта «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду», на сумму 21,2 млрд. тенге

Существенные события и изменения в бизнесе

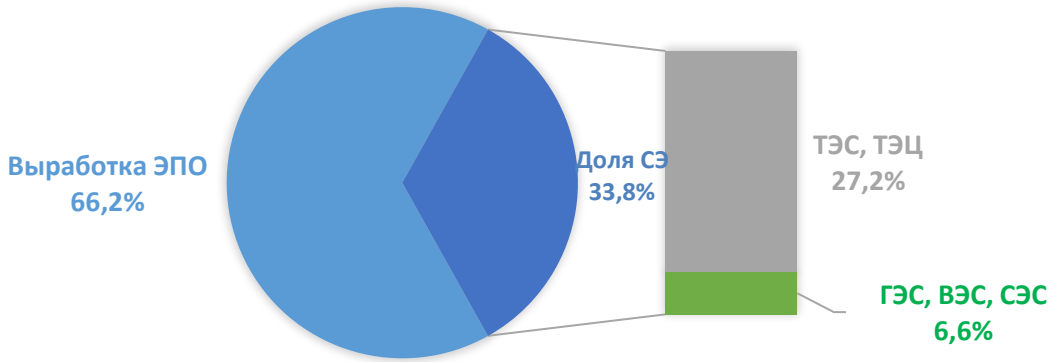
Дата (01.01.2024-30.09.2024)	Событие
08 июля 2024г.	Главой государства подписан ЗРК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам теплоэнергетики, электроэнергетики и регулируемых услуг», », в рамках которого приняты следующие поправки: 1) Обеспечить возврат инвестиций через механизм тендера на строительство новых угольных станций для проекта ГРЭС-3; 2) Осуществить дополнительную реализацию мощности в течение календарного года *(за счет увеличения договорного объема потребителями и по причине аварийно-выбывшей генерации через применение нового коэффициента к10);* 3) Отсрочить предоставление фин. обеспечения для ликвидации последствий эксплуатации станций с 2026г до 2029г. 4) Возможность заключения Инвест. Соглашений на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление в отношении вспомогательного оборудования действующих (существующих) электрических станций, действующих ЭПО
13 июля 2024 г.	Подписано кредитное соглашение между ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 79,8 млрд. тенге (финансирование проекта реконструкции и модернизации топливоподачи).
25-26 июля 2024 г.	Приказом ДКРЕМ по г.Алматы №64-ОД от 25.07.2024 и письмом ДКРЕМ по Алматинской области №92-ОД от 26.07.2024 утвержден тариф на передачу электрической энергии АЖК на 2024 год в 11,40 тенге/кВтч без НДС и на 2025 год 10,60 тенге/кВтч без НДС
30 июля 2024 г.	Зарегистрирована облигационная программа “Liquidity Management Programme” (LMP) на бирже Astana International Exchange (AIX) для группы эмитентов в лице КЦ Самрук-Энерго, АО «АлЭС», АО «СЭГРЭС-2», ТОО «ЭГРЭС-1» , АО «МГЭС». Программа действует до 30 июля 2044 года с общим лимитом для группы эмитентов в размере 250 000 000 000 (двести пятьдесят миллиардов) тенге
05 августа 2024 г.	Приказом ДКРЕМ по Павлодарской области был утвержден тариф на услугу по производству тепловой энергии ТОО «Energy Solutions Center» в размере 6 162,44 тенге/кВтч с вводом в действие с 1 сентября 2024 года.
28 августа 2024 г.	АО «СЭГРЭС-2» заключил EPC-договор с консорциумом в составе ТОО «KBI Energy Group», ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» и ООО «Фирма по наладке, совершенствованию технологии и эксплуатации электростанций и сетей ОРГРЭС» на проектирование, поставку и строительство энергоблоков №3 и №4, обшей стоимостью 1 279 млрд. тенге
29 августа 2024 г.	Подписан договор между ТОО «Кокшетауская ТЭЦ» и ООО «ИНТЕР РАО-Экспорт» на разработку проектно-сметной документации по проекту «Строительство теплоэлектроцентрали в городе Кокшетау»
03 сентября 2024г.	Утверждены Правила рассмотрения инвестиционных программ по модернизации, реконструкции и (или) расширению со строительством генерирующих установок с использованием газа в качестве альтернативного типа топлива, …» (проект ТЭЦ-2), в соответствие с которыми приняты следующие поправки: 1) Инвестиционные программы не подлежат изменению в период рассмотрения советом рынка (корректировка допускается в период принятия Минэнерго решения о заключении Инвестиционного соглашения через повторное прохождение Совета рынка) 2) Включение в индивидуальный тариф на мощность затрат по теплофикационному оборудованию и вознаграждениям по соответствующим займам
12 сентября 2024 г.	АО «СЭГРЭС-2» подписал с МЭ РК Инвестиционное соглашение на реализацию 3-го энергоблока (на технологических решениях РФ)
25 сентября 2024 г.	Частичное рефинансирование займа ТОО «ЭГРЭС-1» в НБК (Восстановление Блока 1) через выпуск долгосрочных облигаций на площадке AIX по облигационной программе (LMP) на сумму 34,7 млрд. тенге в целях оптимизации финансовых расходов
27 сентября 2024 г.	АО «СЭГРЭС-2» заключил индивидуальное соглашение о предоставлении кредитной линии в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 5 500 млн. тенге с целью реализации мероприятий связанных с заменой трубопровода ГЗУ и приобретением комплекта облопачивания рабочих колес РНД (4,5 ступеней)

Обзор основных производственных показателей (I)

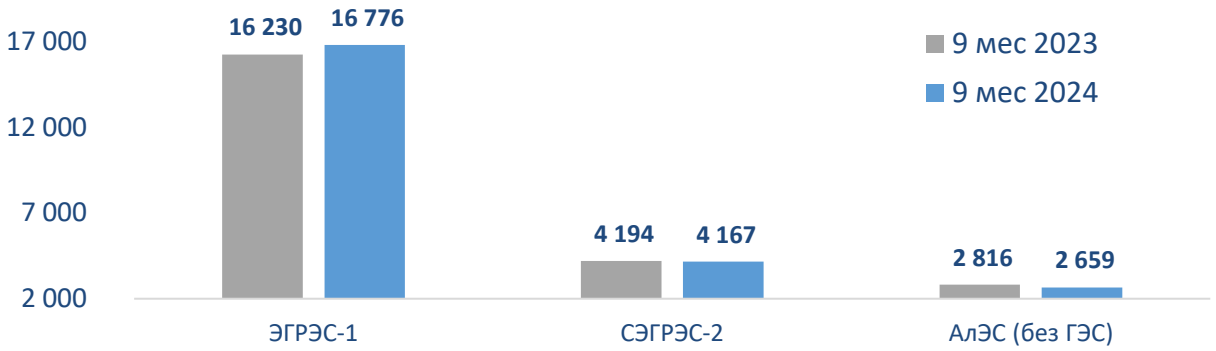
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2023 ГОДА



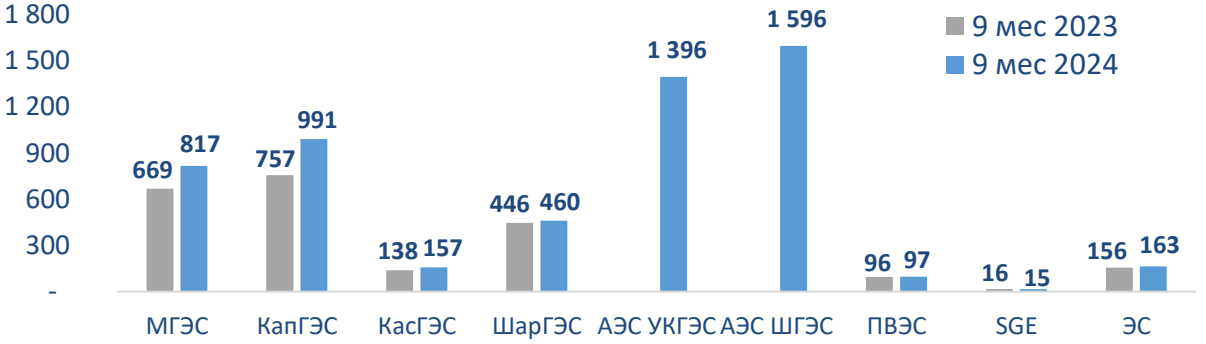
ДОЛЯ АО «САМРУК-ЭНЕРГО» В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ Э.Э. ПО РК ЗА 9 МЕС 2024 ГОДА



Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ТЭС, ТЭЦ



Объемы выработки э.э. (млн.кВтч) на ГЭС, ВЭС, СЭС

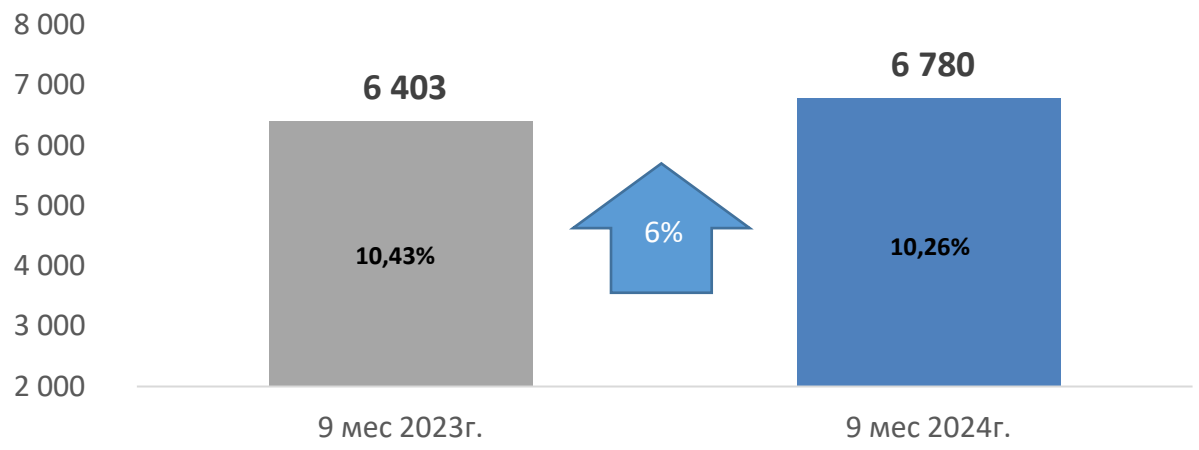


Комментарии:

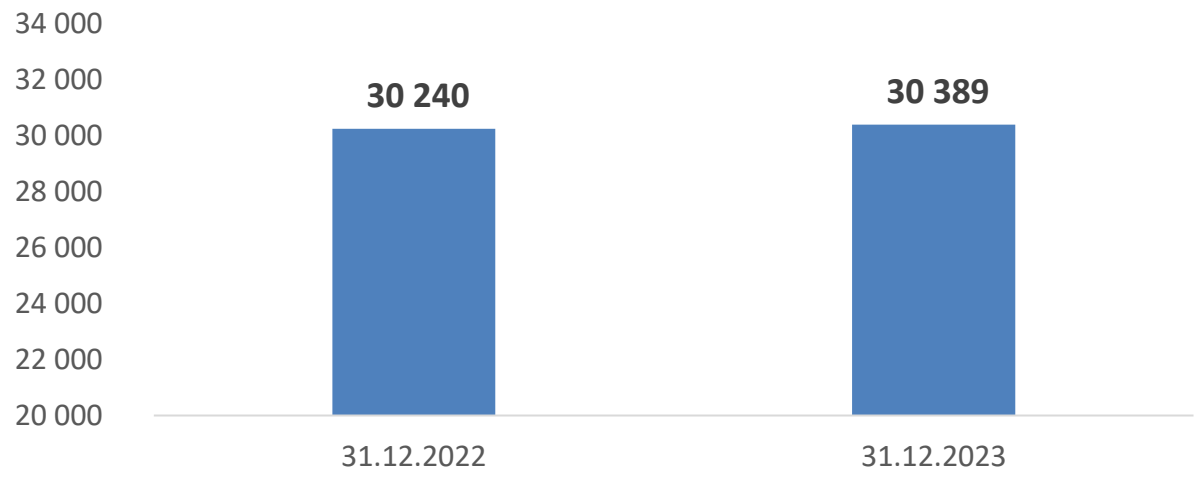
Выработка электроэнергии за 9 месяцев 2024 г. составила 29 295 млн. кВтч (увеличение к 9 месяцам 2023 г. на 3 778 млн. кВтч или 15%). Основное увеличение связано с включением в периметр консолидации АЭС УКГЭС (+1 396 млн.кВтч) и АЭС ШГЭС (+ 1 596 млн.кВтч). Также, наблюдается увеличение по ЭГРЭС-1 в размере 546 млн.кВтч по причине увеличения технической возможности станции, так как в период с января по май 2023 г. энергоблок 4 находился в вынужденом останове по причине ремонта ротора генератора, по МГЭС в размере 148 млн.кВтч в связи с увеличением приточности в реке Шарын Бестюбинского водохранилища, по АлЭС в размере 97 млн. кВтч, в основном по Капшагайской ГЭС в результате увеличения попусков по режиму, установленному Балкаш-Алакольской бассейновой инспекцией, по ШарГЭС на 14 млн. кВтч за счет увеличения приточности воды, по ЭС на 7 млн. кВтч в результате роста скорости ветра.

Обзор основных производственных показателей (II)

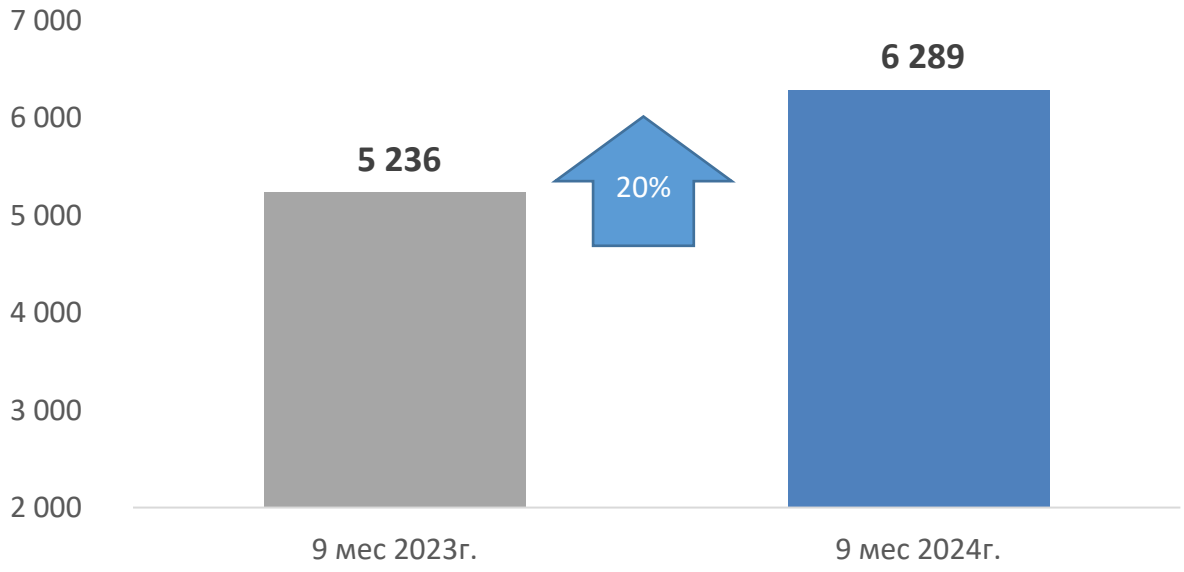
Объемы передачи электроэнергии (млн.кВт.ч) и потери в сетях (в%)



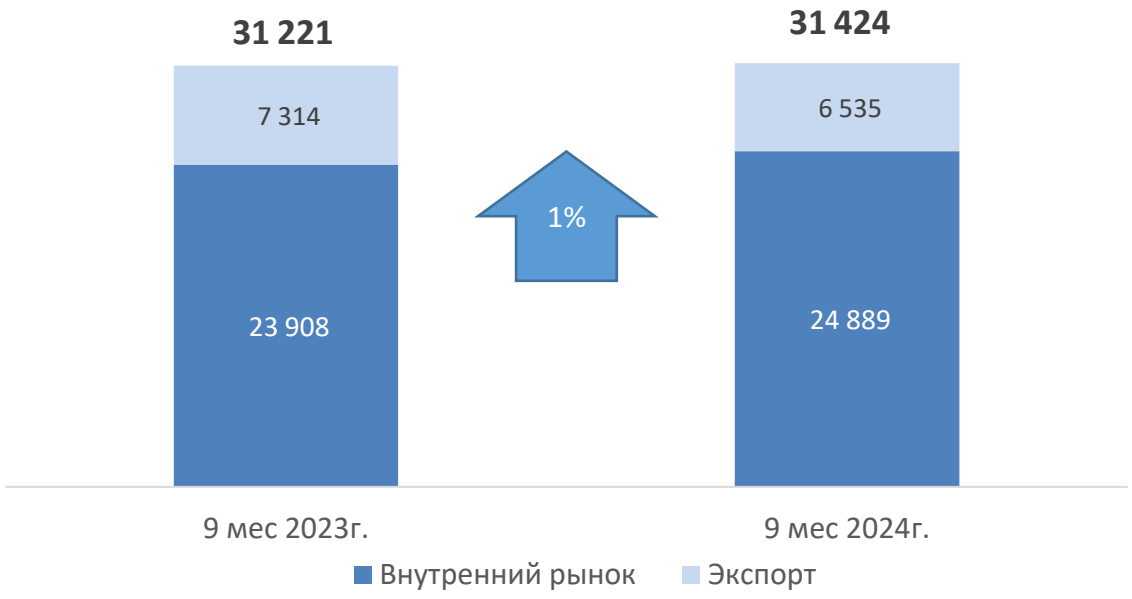
Протяженность линий электропередач (км.)



Объем сбыта электроэнергии ЭСО (млн кВтч)



Реализация угля Богатырь-Комир, (тыс. тонн)

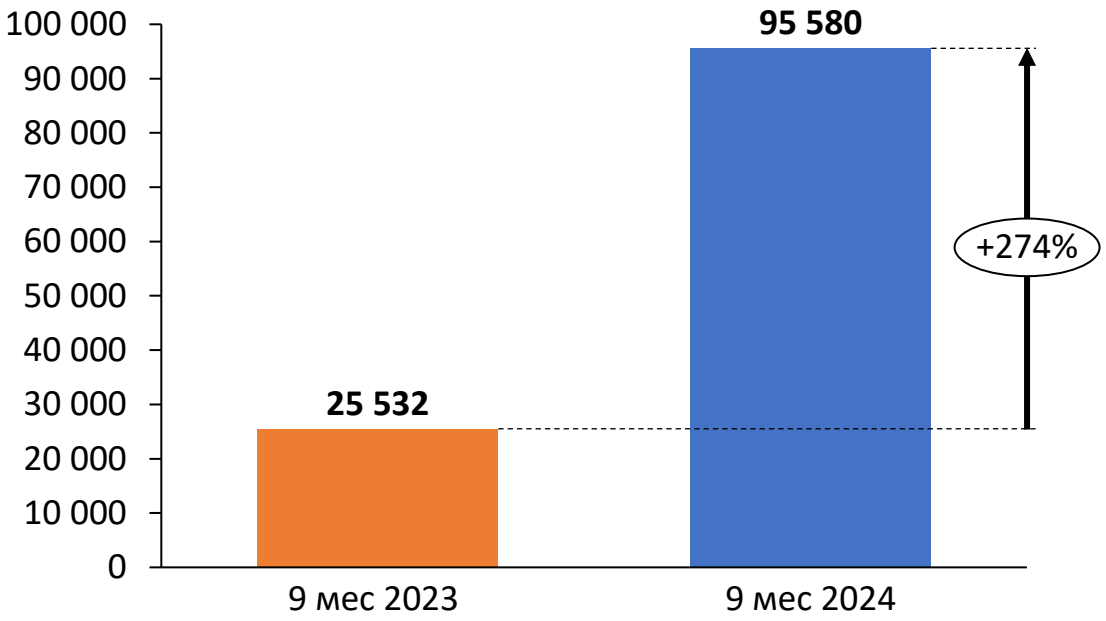


Значительные изменения в Отчете о Прибылях и Убытках

В миллионах тенге	9 мес 2024 г.	9 мес 2023 г.	Изменение	%
Продолжающаяся деятельность				
1 Выручка	413 930	323 998	89 932	28%
2 Себестоимость	(260 857)	(255 404)	(5 453)	2%
Валовая прибыль	**153 072**	**68 594**	**84 479**	123%
3 Общие и административные расходы	(12 864)	(10 605)	(2 259)	21%
Расходы по транспортировке и реализации	(6 488)	(6 350)	(138)	2%
4 **Прибыль/(убыток) от операционной деятельности**	**133 721**	**51 639**	**82 082**	159%

В миллионах тенге	9 мес 2024 г.	9 мес 2023 г.	Изменение	%
Доходы от финансирования	6 391	4 710	1 681	36%
Расходы на финансирование	(22 143)	(18 223)	(3 920)	22%
Прочий неоперационный доход/расход	1 043	2 285	(1 242)	-54%
Убыток от обесценения, нетто	(3 269)	(12 784)	9 515	-74% 5
Доля в прибыли СП АК, нетто	3 458	8 788	(5 330)	-61% 6
Курсовая разница, нетто	48	60	(13)	-21%
Прибыль/(убыток) до учёта КПН	**119 248**	**36 475**	**82 773**	227%
Расходы по подоходному налогу	(23 422)	(10 843)	(12 580)	116%
Чистый убыток от продолжающейся деятельности	**95 826**	**25 633**	**70 193**	274%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-		
Чистая прибыль (убыток) за период	**95 826**	**25 633**	**70 193**	274%
Чистая прибыль (убыток), приходящаяся на:				
Акционера материнской компании	95 580	25 532	70 048	274%
Неконтрольную долю участия	246	101	145	145%
	95 826	**25 633**	**70 193**	274%

Чистая прибыль, млн.тенге



Комментарии:

1 Основные факторы изменения выручки указаны в слайде №8;

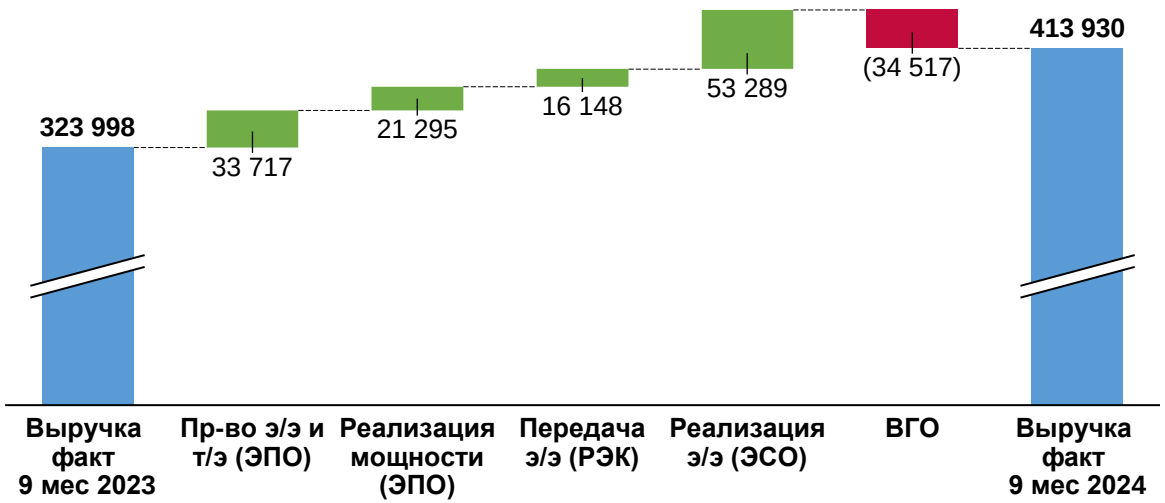
2 3 4 Изменение себестоимости, ОАР и операционной прибыли детально указано на слайдах №9;

5 Основное уменьшение по КЦ в связи с начислением резерва по обесценению займа выданного ТОО «EWP» в 2023 году.

6 Уменьшение доли прибыли в СП описано на слайде №10.

Анализ отклонения выручки за январь-сентябрь 2024 от факта аналогичного периода

Выручка за 9 мес. 2024 г. составила 413 930 млн тенге, увеличение по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 89 932 млн тенге или 28%.



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ:

Производство э/э и т/э:

- **+12 641 млн т** объемы реализации э/э и т/э
- **+21 076 млн т** тарифы на э/э и т/э
- **+10 966 млн т** объемы реализации мощности
- **+10 328 млн т** тарифы на мощность

Передача и распределение э/э:

- **+2 812 млн т** объемы передачи э/э
- **+13 336 млн т** тарифы на передачу э/э

Реализация э/э:

- **+24 245 млн т** объемы сбыта э/э
- **+29 044 млн т** тарифы по сбыту э/э

Влияние ВГО:

- **-34 517 млн т** ВГО

Основные изменения произошли по следующим видам выручки:

+12 641 млн тенге – увеличение выручки за счет увеличения объемов реализации э/э и т.э. ЭПО:

- **АЭС ШГЭС** на 6 973 млн. тенге. Увеличение связано с включением в периметр доходов Общества объемов э/э;
- **АЭС УКГЭС** на 4 851 млн. тенге. Увеличение связано с включением в периметр доходов Общества объемов э/э;
- **МГЭС** на 2 895 млн. тенге. Рост объемов реализации э/э на 214 млн. кВтч;
- **ЭТЭЦ** на 372 млн. тенге. Увеличение связано с включением в периметр доходов Общества объема т/э;
- **АлЭС** на 228 млн. тенге. Увеличение за счет роста объемов реализации э/э на 32 млн.кВтч, при этом наблюдается уменьшение за счет снижения объема реализации т/э на (53) тыс. Гкал;
- **ПВЭС** увеличение на 64 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 1,5 млн. кВтч;
- **СГЭ** увеличение на 40 млн. тенге. Увеличение произошло в результате роста реализации объема э/э на 1,6 тыс. млн.кВтч ;
- **ЭГРЭС-1** на (2 732) млн. тенге. Снижение объемов реализации э/э на (348) млн.кВтч. при одновременном росте выручки на 2 млн тг за счет увеличения объема реализации т/э на 10 тыс. Гкал;
- **ШарГЭС** на (49) млн. тенге. Снижение объемов на (4) млн. кВтч.

+21 076 млн. тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на ЭПО:

- **АлЭС** на 17 654 млн.тенге. Увеличение за счет роста тарифа э/э на 30% в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 13,71 до 17,81 тенге/кВтч), а также за счет роста тарифа реализации т/э на 26% (с 4 043 до 5 080 тенге/Гкал);
- **ЭГРЭС-1** на 3 359 млн.тенге. Увеличение на 3 360 млн тенге за счет увеличения тарифа э/э на 16%, при этом уменьшение на (1,4) млн тенге за счет снижения тарифа реализации т/э на (8%);
- **ПВЭС** на 495 млн. тенге. Увеличение тарифа с 43,36 до 48,47 тенге/кВтч (рост на 12%) связано с индексацией тарифов на ВИЭ;
- **МГЭС** на 239 млн. тенге. Увеличение тарифа э/э на 2% в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 13,52 до 13,78 тенге/кВтч);
- **СГЭ** на 54 млн. тенге. Увеличение тарифа с 25,67 до 28,89 тенге/кВтч в связи с индексацией;
- **ШарГЭС** уменьшение на (725) млн.тенге. Снижение тарифа э/э на (14%) в сравнении с аналогичным периодом 2023 г. (с 11,41 до 9,84 тенге/кВтч).

+10 966 млн.тенге – увеличение выручки за счет роста объемов реализации мощности на ЭПО:

- **АЭС ШГЭС** на 5 495 млн.тенге. Увеличение связано с включением периметр доходов Общества объемов мощности;
- **АЭС УКГЭС** на 3 139 млн.тенге. Увеличение связано с включением периметр доходов Общества объемов мощности;
- **ЭГРЭС-1** на 2 351 млн. тенге. Рост объемов услуг по поддержанию мощности с 1 383,7 МВт*мес до 1 826,5 МВт*мес;
- **АлЭС** на 195 млн. тенге. Увеличение объемов услуг по поддержанию мощности с 821,6 МВт*мес до 848,5 МВт*мес;
- **МГЭС** снижение на (214) млн.тенге. Снижение за счет сокращения объемов услуг по поддержанию мощности с 294,7 МВт*мес до 285,4 МВт*мес.

+10 328 млн.тенге – увеличение выручки за счет изменения тарифов на мощность на ЭПО:

- **ЭГРЭС-1** на 7 483 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа мощности с 590 до 1 045 тыс.тенге/МВт*мес;
- **АлЭС** на 2 845 млн.тенге. Увеличение в результате роста средневзвешенного тарифа мощности с 806 до 1 178 тыс.тенге/МВт*мес;

+16 148 млн тенге – увеличение выручки за счет роста тарифа и объемов на передачу э/э на РЭК АЖК:

+2 812 млн. тенге. Увеличение объема передачи э/э на 6%;

+13 336 млн. тенге. Увеличение тарифа с 7,46 тенге/кВтч до 9,42 тенге/кВтч (рост 26%).

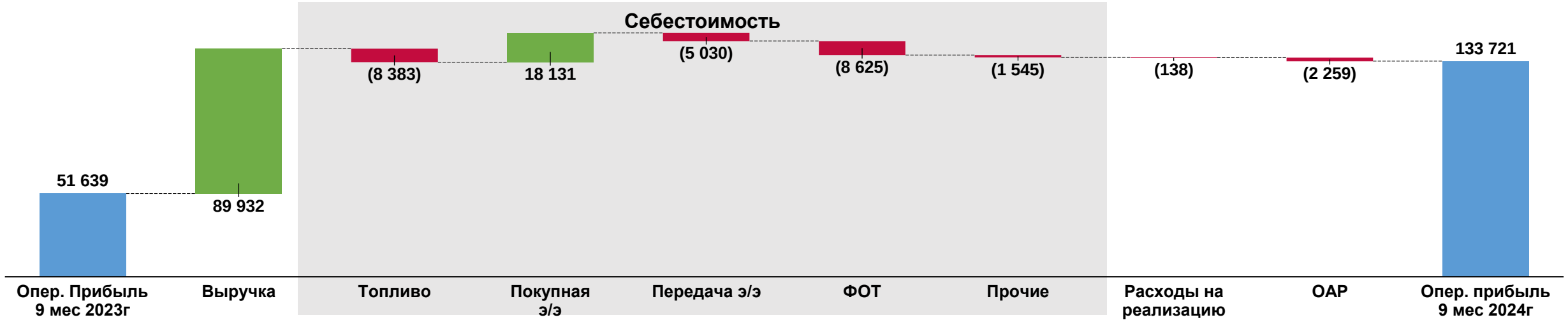
+53 289 млн. тенге – увеличение выручки за счет роста объемов и тарифа на реализацию ЭСО АЭС:

+24 245 млн. тенге. Увеличение объемов реализации э/э на 1 053 млн. Квтч;

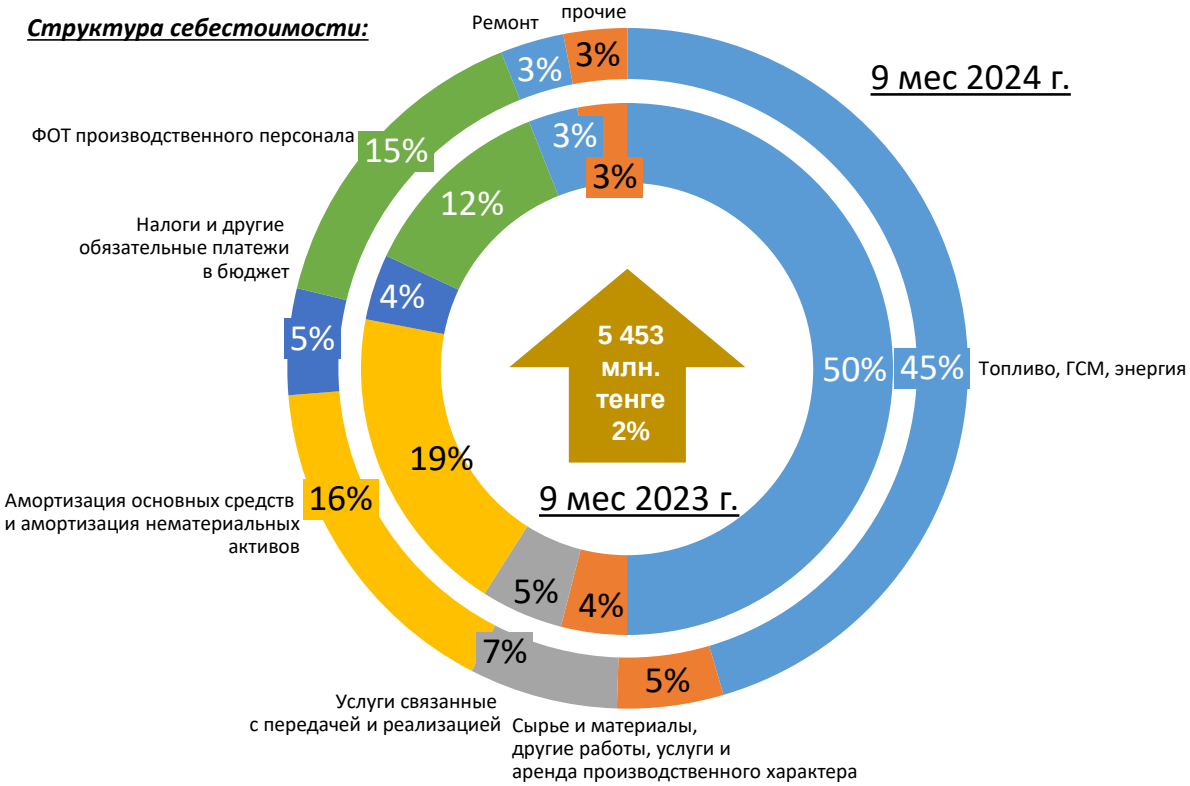
+29 044 млн. тенге. Увеличение тарифа на сбыт с 23,02 тенге/кВтч до 27,64 тенге/кВтч (рост 20%).

-34 517 млн. тенге – увеличение внутригруппового объема приобретения услуг по передачи э.э. АЭС у АЖК

Анализ операционной эффективности



Структура себестоимости:



Основные изменения операционной прибыли произошли по следующим факторам:

89 932 млн.тенге - Выручка (смотрите слайд №8)

(5 453) млн. тенге – Себестоимость, в том числе:

(8 383) млн. тенге - Топливо: Увеличение расходов в основном по углю по ЭГРЭС-1 и АлЭС в связи с увеличением цены угля, по мазуту в связи с ростом цены и ростом выработки электроэнергии по ЭГРЭС-1;

18 131 млн. тенге - Покупная э/э: Снижение за счет за счет исключения расходов на покупки э/э по ВИЭ в связи с вводом Единого закупщика (до 1 июля 2023 года объемы э/э ВИЭ реализовались энергопроизводящим организациям, с 01 июля 2023 года данные объемы реализуются в РФЦ);

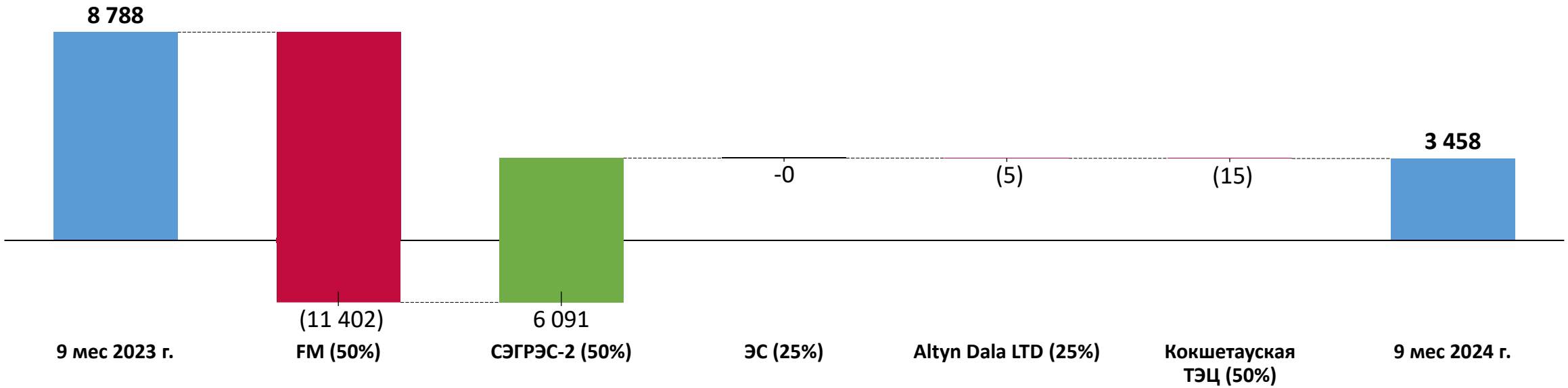
(5 030) млн. тенге – Передача э/э: увеличение в основном в связи с вводом ЕЗ и балансирующего рынка э/э появился новый вид затрат - услуга по пользованию национальной электрической сетью АО «KEGOC» вместо услуг по передаче э/э по сетям АО «KEGOC», данные расходы за отчетный период 2024 года выше расходов услуг на передачу э.э. ввиду большего объема услуг пользованием НЭС по сравнению с объемами передачи по э/э за аналогичный период 2023 года.

(8 625) млн. тенге – ФОТ: рост связан с индексацией заработной платы работников ДЗО. Также, рост расходов связан с включением АЭС ШГЭС, АЭС УКГЭС и ЭТЭЦ в периметр консолидации с 2024 года.

(1 545) млн. тенге – Прочие: Увеличение в основном по воде на технологические нужды за счет АлЭС и ЭГРЭС-1 в связи с ростом расходов по воде в результате увеличения цены. Также увеличение за счет роста расходов на ремонт и на товары и услуги производственного характера.

(2 259) млн. тенге – ОАР: Увеличение связано с индексацией расходов, а также включением расходов АЭС УКГЭС, АЭС ШГЭС и ЭТЭЦ в периметр Общества.

Доля прибыли/убытка совместных и ассоциированных предприятий



Доли прибыли/убытка совместных и ассоциированных предприятий за 9 месяцев 2024 года составила 3 458 млн. тенге, уменьшение по отношению к аналогичному периоду на 5 330 млн. тенге.

<u>Основные изменения произошли по:</u>

FM (50%) *- Уменьшение прибыли по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года составило (11 402) млн. тенге в основном за счет уменьшения операционной прибыли в результате снижения доходов от основной деятельности (снижение объема экспорта) и роста операционных затрат, а также за счет увеличения расходов от финансирования и прочих расходов от неосновной деятельности (в том числе убыток от обесценения прочих активов*

СЭГРЭС-2 (50%) – *Увеличение прибыли по СЭГРЭС-2 по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года составило 6 091 млн. тенге в связи с увеличением операционной прибыли на 3 670 млн. тенге в результате увеличения доходов от основной деятельности и снижения операционных расходов, а также увеличением прочих доходов на 119 млн. тенге и снижением прочих расходов от неосновной деятельности на 3 105 млн. тенге. При этом негативно повлияло снижение доходов от финансирования на (752) млн. тенге*

Показатель текущей ликвидности

Показатель	3 кв.2023 (факт)	2023г (факт)	1 кв 2024 г (факт)	2 кв. 2024 г (факт)	3 кв. 2024 г (факт)
Коэффициент текущей ликвидности	0,98	1,04	1,37	1,4	1,68

Доступный лимит заимствования Корпоративного Центра по действующим возобновляемым кредитным линиям на 01.10.2024 составляет - 74 млрд. тенге в АО "Народный Банк Казахстана“- 50 млрд. тенге, АО «Bereke Bank» 14 млрд. тенге и АО «Jusan Bank» - 10 млрд. тенге.

Также с 2019 года активно и эффективно используется механизм cash-pooling, цель которого централизованное и эффективное управление денежными потоками Группы. С 10 мая 2024 года, внедрен физический cash-pooling в Обществе.

Для нивелирования негативного влияния на финансовые показатели, Обществом проведена работа по минимизации валютного риска путем конвертации и рефинансирования валютных займов в тенге.

Проведены переговоры с действующими банками-кредиторами по утверждению новых условий финансирования ДЗО и открытию бесперебойного доступа к кредитному лимиту.

Финансовая устойчивость подтверждена международным рейтинговым агентством Фитч Рейтингз (октябрь 2024 года, "BB+" прогноз «Стабильный»).

С учетом вышеизложенного, риск появления кассового разрыва полностью нивелирован.