

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за три месяца,
закончившихся 31 марта 2017 года*



СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	4
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	5
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	7
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	7
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	11
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	15
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	15
ДОХОДЫ	19
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	22
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	24
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	24
ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	25
ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	25
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	25
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	26
ЛИКВИДНОСТЬ	27
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	31
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	33
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	35
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	36
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	36
СЕЗОННОСТЬ/ ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	38

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 31 марта 2017 года и за три месяца по вышеуказанную дату следует рассматривать в сочетании с неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

Рост внутреннего валового продукта в течение 2013-2016 годов ежегодно составлял в среднем 3,1% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 0,2% ежегодно. Рост ВВП по итогам 1 квартала 2017 года составил 3,1%, а индекс физического объема промышленности 105,8%. Кроме того, Республика Казахстан имеет низкий уровень государственного долга, и темпа инфляции (за 2013-2016 годы темп инфляции в среднем составлял 8,6%).

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, уровень инфляции за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года составил 2,3%, против 3,0% в 1 квартале 2016 года.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2012 по 2016 годы и за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2017 года:

	За год, закончившийся 31 декабря					За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016	2017
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	91 444	89 641	91 632	90 847	92 312	24 515	26 260
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	90 248	91 973	93 919	90 796	94 077	24 591	27 086

Обзор

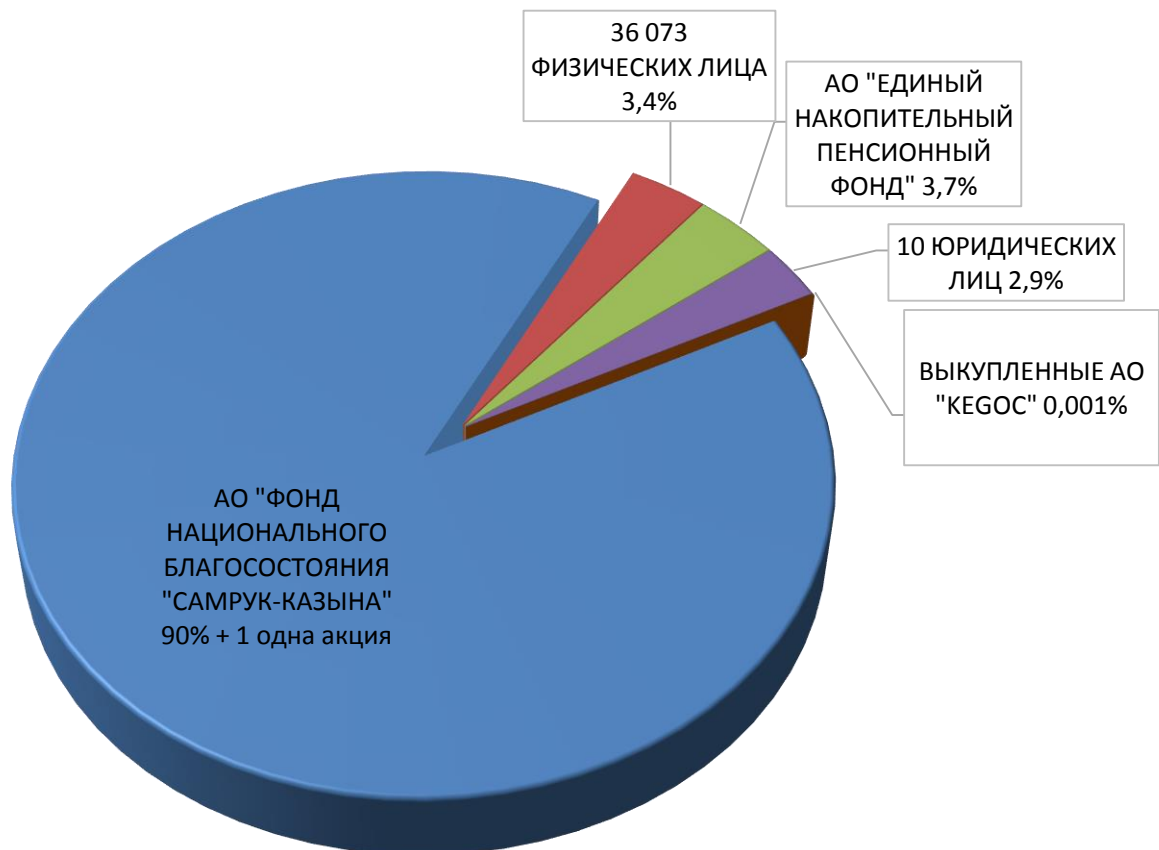
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации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

Компания была образована в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Республики Казахстан. Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук простых акций KEGOC (90% плюс одна акция), 25 998 609 штук простых акций KEGOC принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций KEGOC выкуплены Компанией.

Уставный капитал KEGOC по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 374 356 981 тыс. тенге.

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 апреля 2017 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 марта 2017 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 120 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 258 субъектов оптового рынка, заключивших договора на оказание системных услуг. КЕГОС владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 24 998 км и 78 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Характеристика электросетевого хозяйства

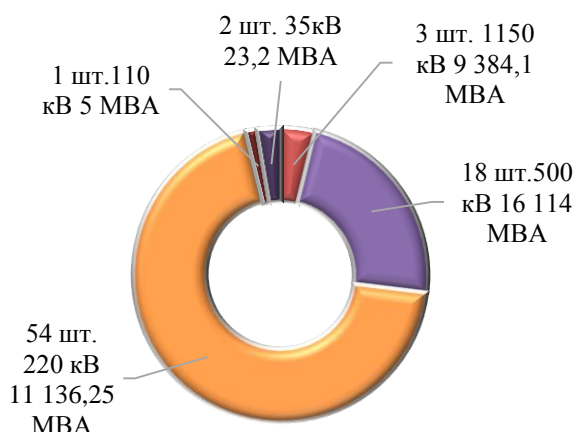
По состоянию на 31 марта 2017 года на балансе филиалов МЭС находится 78 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 663 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384 МВА;
- 500 кВ - 18 шт. мощностью 16 114 МВА;
- 220 кВ - 54 шт. мощностью 11 136 МВА;
- 110 кВ - 1 шт. мощностью 5 МВА;
- 35 кВ - 2 шт. мощностью 23 МВА.

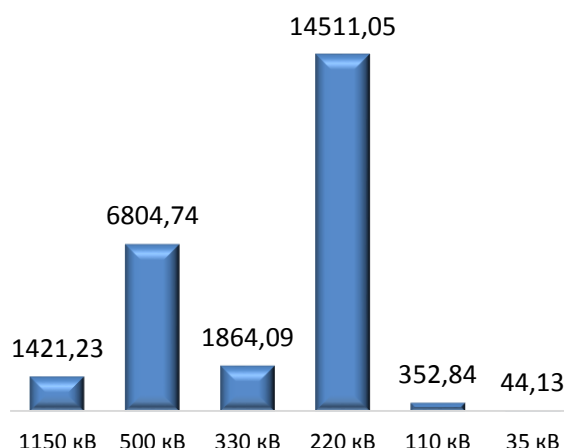
Общая протяженность линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 24 998 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421 км;
- ВЛ 500 кВ – 6805 км;
- ВЛ 330 кВ – 1864 км;
- ВЛ 220 кВ – 14511 км;
- ВЛ 110 кВ – 353 км;
- ВЛ 35 кВ – 44 км.

Кол-во и мощность подстанций КЕГОС на 31.03.2017 года



Протяженность ВЛ КЕГОС на 31.03.2017 года



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

Миссия Компании - обеспечение надежного функционирования и эффективного развития ЕЭС Республики Казахстан в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья.

Советом директоров АО «KEGOC» 23 декабря 2016 года утверждены изменения в Долгосрочную стратегию развития АО «KEGOC» до 2025 года (далее – Стратегия). Основными изменениями и дополнениями в Стратегию являются преобразование семи целей Стратегии в три цели, уточнение задач по достижению целей, актуализация КПД достижения целей. Таким образом, стратегическими целями АО «KEGOC» являются:

1. Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана;
2. Обеспечение устойчивого финансового положения Компании и денежных потоков для акционеров и развития;
3. Устойчивое развитие.

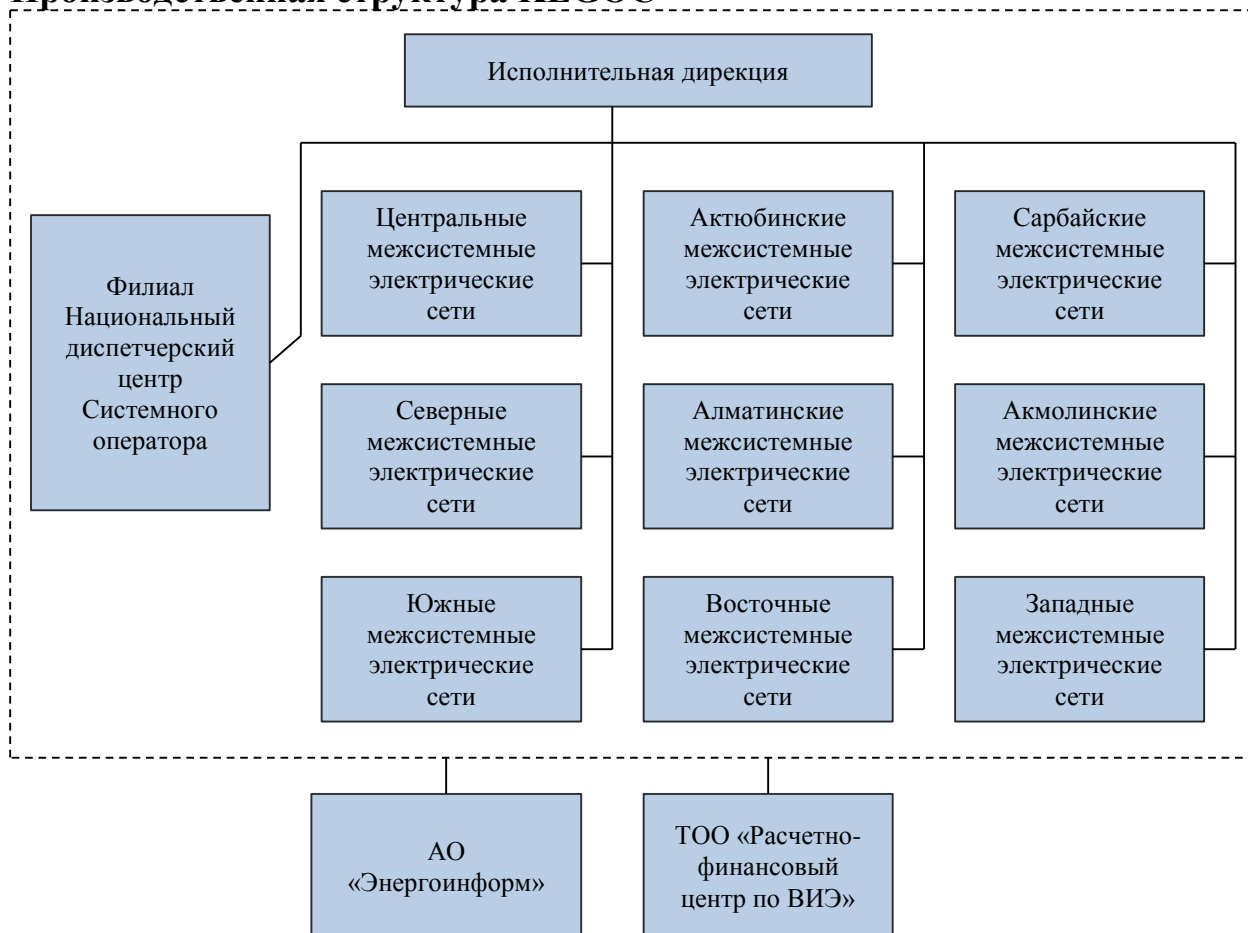
Основными источниками дохода KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии. За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года, Компания получила доход в сумме 38 006 060 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 23 932 699 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 5 710 208 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 3 944 752 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

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

Наши операционные сегменты

Компания определила только один хозяйственный сегмент представленный передачей электроэнергии, технической диспетчеризацией отпуска в сеть и потребления электроэнергии и организацией балансирования производства/потребления электрической энергии, который определяется как отчетный сегмент.

Производственная структура KEGOC



Информация о дочерних компаниях

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

АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

Миссия: Обеспечение надежного функционирования и эффективного развития информационно-телекоммуникационного комплекса ЕЭС РК с применением лучших мировых практик и инновационных технологий.

Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- Обеспечение надежного функционирования информационно-телекоммуникационного комплекса (далее – ИТК) АО «KEGOC» и субъектов ЕЭС РК;

- Внедрение интеллектуальных решений в систему управления энергорынком РК;

- Развитие инфраструктурных комплексов субъектов энергорынка РК;

- Диверсификация источников роста стоимости Общества.

Основным потребителем услуг АО «Энергоинформ» является Системный оператор Единой электроэнергетической системы Казахстана - АО «KEGOC».

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 1 квартала 2017 года составила 845 185 тыс. тенге. Расходы составили 714 900 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 квартала 2017 года составил 130 285 тыс. тенге.

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

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

Основной вид деятельности РФЦ — централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии.

Уставный капитал ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 1 квартала 2017 года составила 3 056 561 тыс. тенге, а всего расходы – 3 019 543 тыс. тенге. Прибыль по итогам 1 квартала 2017 года составила 40 019 тыс. тенге.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28.09.1996 г. № 1188 «О некоторых мерах по структурной перестройке управления электроэнергетической системой Республики Казахстан».

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

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23.02.2006 г. № 117 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 28 января 2006 года N 50» государственный пакет акций (100%) передан в оплату

размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

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

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

Правительство Республики Казахстан имеет высокую степень участия и влияния на деятельность группы, т.к. АО «KEGOC» является системным оператором по управлению Единой национальной электрической сетью. В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» Правительство Республики Казахстан разрабатывает основные направления государственной политики в области электроэнергетики.

Программа трансформации бизнеса

В своем послании «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» Президент Республики Казахстан Нурсултан Назарбаев поставил перед страной задачу войти к 2050 году в число 30 самых развитых государств мира.

Для достижения поставленной цели государству необходимо значительно увеличить объем инвестиций в экономику и повысить производительность труда, капитала и ресурсов.

АО «Самрук-Қазына» владеет рядом крупнейших активов Республики Казахстан и играет важную роль в обеспечении необходимых условий для достижения целей Стратегии.

Показатели эффективности инвестиционной и операционной деятельности Фонда и его портфельных компаний не достаточны для создания условий по достижению целей государственной Стратегии.

Для обеспечения необходимого повышения эффективности инвестиционной и операционной деятельности Фонд разработал программу масштабных преобразований своей деятельности и деятельности контролируемых портфельных компаний.

Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»

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

Реализация Программы трансформации бизнеса разделена на четыре стадии:

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

1. «Диагностика и дизайн», в рамках которой определены инициативы, направленные на повышение эффективности деятельности компании;

2. «Планирование» - все выявленные инициативы сгруппированы в проекты, которые отражены в Портфеле проектов;

3. «Реализация» - непосредственное внедрение проектов.

В 2016 году Компания завершила реализацию Стадии 1 Программы трансформации бизнеса «Диагностика и дизайн», в рамках которой выполнены следующие результаты:

- проведен анализ действующих стратегий и даны рекомендации по их совершенствованию;

- по итогам реинжиниринга и детализации процессов разработаны целевые бизнес-процессы;

- разработана и утверждена структура дерева КПД;

- Советом директоров утверждена целевая организационная структура компании;

- разработана концепция развития ИТ, ИБ и управления данными;

- разработаны стратегии по развитию ИТ и управлению данными;

- проведена работа по повышению жизнеспособности компании.

12 декабря 2016 года проведено расширенное заседание Совета по модернизации, в рамках которого утверждены следующие документы:

- Дорожная карта Программы трансформации бизнеса на 2017 год,

- Прогнозируемые финансовые показатели на 2015-2020 годы,

- Планы личного участия СЕО-1.

Вместе с тем, Компания завершила разработку результатов второй Стадии Программы «Планирование», закрытие которой планируется в мае т.г. на очередном заседании Совета по модернизации.

В настоящее время Компания завершила работу по запуску последней, решающей стадии Программы, предусматривающей реализацию проектов Портфеля проектов, направленных на повышение эффективности деятельности компании.

За отчетный квартал в рамках начальных мероприятий по реализации задач третьей Стадии Программы в компании издан приказ «О старте проектов» в котором по каждому проекту определены Спонсоры проектов из числа СЕО-1, проектные команды.

Утвержден Управляющий комитет, в состав которого вошли руководство компании, Главный директор по трансформации бизнеса компании (далее-СВТО)

и представитель Центральной команды трансформации Фонда (далее-СТТ Фонда).

По проектам Портфеля проектов проведены установочные совещания с привлечением всех заинтересованных лиц включая сотрудников структурных подразделений, дочерних организаций, филиалов МЭС.

На первом заседании Управляющего комитета были утверждены уставы проектов. Разработаны базовые и ресурсные планы, матрицы контроля качества по каждому проекту.

В настоящее время ведется работа по привлечению консультантов.

С более подробной информацией о Программе трансформации бизнеса АО «KEGOC» и ходе ее реализации можно ознакомиться на сайте www.kegoc.kz.

Расходы связанные с реализацией Программы трансформации бизнеса

За 1 квартал 2017 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 108 694 тыс. тенге.

В целом ожидается, что по итогам реализации Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» выгоды составят 31 449 000 тыс. тенге при затратах в 9 537 000 тыс. тенге.

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2017 году составят порядка 2 375 000 тыс. тенге.

Тарифная политика

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

- передаче электроэнергии по сетям Национальной электрической сети;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии;
- организации балансирования производства-потребления электроэнергии.

1 января 2008 года в Республике Казахстане введен балансирующий рынок электрической энергии, в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике». Согласно данному закону Компания несет ответственность за работу балансирующего рынка электрической энергии. С 2008 года такая деятельность осуществляется в имитационном режиме без фактических финансовых расчетов за купленную/проданную на балансирующем рынке электрическую энергию. С 2009 года услуга по организации балансирования производства-потребления электрической энергии отнесена к сфере естественных монополий. В 2009 году Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Республики Казахстан (далее – КРЕМиЗК) разработал и утвердил Методику расчета тарифа на услуги по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Тариф на данную услугу был установлен в размере 0,018 тенге/кВтч с 18 мая 2009 года. Данная Методология расчета тарифа была изменена в 2010 году и включает разницу между расходами и доходами от покупки и продажи электрической энергии для компенсации почасовых отклонений на границе Казахстан - Россия. В настоящее время

действует Методика, утвержденная приказом КРЕМиЗК от 3 декабря 2013 года № 372-ОД.

20 ноября 2009 года Правительство Казахстана и Правительство России подписали соглашение о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России. В соответствии с указанным межправительственным соглашением Компания в 2010 году заключила договоры с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Российская Федерация), о покупке и продаже электрической энергии, чтобы компенсировать почасовые объемы отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового на границе Казахстан - Россия. Данные договоры заключены сроком на один год и подлежат продлению по взаимному соглашению сторон.

В рамках договоров Компания по мере необходимости покупает электрическую энергию из России в периоды пикового потребления для покрытия дефицита в энергосистеме Казахстана. А в период непикового потребления Компания продает избыточную электрическую энергию в Россию. В связи с тем, что цена электрической энергии в период пикового потребления выше, чем цена на электрическую энергию в период непикового потребления, Компания несет определенные затраты, которые компенсируются за счет тарифа на организацию балансирования производства-потребления электрической энергии, посредством включения данных расходов в категорию обоснованных затрат.

В соответствии с межправительственным соглашением о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России, финансовый результат (разница) покупки и продажи почасовых объемов отклонений является справедливой платой за физическое урегулирование единой электроэнергетической системой России отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового.

Тарифы Компании устанавливаются по методу "затраты плюс фиксированная прибыль", в соответствии с которым Компания в целях тарифообразования на определенный период времени исходит из соответствующих оценок операционных и финансовых расходов и справедливой нормы доходности капитала.

Тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг

допустимая выручка = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

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

допустимый уровень прибыли = РБА * КЗА * норма доходности

где:

- РБА (регулируемая база задействованных активов) - регулируемая стоимость активов, находящихся в собственности Субъекта естественной монополии (СЕМ) и используемых при производстве и предоставлении услуг, на которые СЕМ имеет право получать прибыль;

- *КЗА (коэффициент задействованности активов) - показатель в процентном выражении, характеризующий фактическое использование (задействованность) основных средств СЕМ при производстве и предоставлении услуг, отнесенных к сфере естественной монополии, от их технологической мощности;*

В 2010 году КРЕМиЗК внес изменения в Методику расчета тарифа на услуги по передаче электрической энергии по сетям Компании, в целях установления процедуры расчета единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании. С вводом единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании, в соответствии с вышеуказанной методикой и приказом КРЕМиЗК, зональные тарифы были отменены с 1 августа 2010 года. Введение единого тарифа улучшило работу Компании, обеспечило равный доступ к НЭС для всех ее потребителей, создало прозрачность в ценообразовании.

В 2013 году, АО «KEGOC» перешло к утверждению предельных уровней тарифов. Принципы расчета предельных уровней тарифов аналогичны расчету ежегодных тарифов за исключением того, что предельные уровни тарифов утверждаются сроком на несколько последовательных лет. Предельные уровни тарифов позволяют Компании планировать свои возможности на длительные периоды, а акционеры имеют возможность получить более полную информацию о Компании.

Согласно положениям действующих законодательных актов, регулирующих деятельность субъектов естественной монополии, АО «KEGOC» 30.04.2015г. (письмо №14-01-13/2887) направило заявку на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги на пятилетний период. КРЕМиЗК приказом от 21.09.2015г. №388-ОД утвердил предельные уровни тарифов и тарифные сметы на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2016-2020 годы в следующих размерах:

	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
	тенге/кВтч (без НДС)				
Передача электрической энергии по электрическим сетям	2,080	2,246	2,496	2,823	2,797
Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,231	0,234	0,249	0,306	0,306
Организация балансирования производства-потребления электрической энергии	0,084	0,086	0,091	0,098	0,098

По итогам 2015 года в КРЕМиЗК был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМиЗК приказом от 21 июня 2016 года №166-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC»:

- 1) с введением в действие с 1 июля 2016 года по 31 декабря 2016 года по: передаче электрической энергии в размере 2,079 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч; технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,230 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч.

2) с введением в действие с 1 января 2017 года по 30 июня 2017 года по: передаче электрической энергии в размере 2,245 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч; технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,233 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч.

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

За 1 квартал 2017 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребители	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Гаразский металлургический завод»	01.01.2017-31.10.2017	0,99	869
АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат»	09.01.2017-31.10.2017	0,96	4 347
ТОО «Tau Ken Temir»	20.01.2017-30.11.2017	0,95	7 672
Всего:			12 888

Кроме того, в соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», в 1 квартале 2017 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 116 млн. кВтч.

Результаты деятельности

Описание ключевых статей исторических и объединенных отчетов о прибылях и убытках

Ниже представлено краткое описание ключевых статей консолидированного отчета о прибылях и убытках по непрерывной деятельности Компании:

Доход от передачи электроэнергии.

Доход от передачи электроэнергии признается на основе фактических объемов электроэнергии, переданной в течение отчетного периода.

Доход от услуг по технической диспетчеризации.

Доход от услуг по технической диспетчеризации признается на основе объемов предоставленных услуг за отчетный период.

Доход от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

Доход от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии признается на основе фактических объемов, переданной в течение отчетного периода, электроэнергии для балансировки.

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

Доход от продажи электроэнергии из Республики Казахстан в Российскую Федерацию в обеспечение параллельной работы ЕЭС России и ЕЭС Казахстана для целей компенсации величины отклонений фактических почасовых межгосударственных сальдо перетоков электроэнергии ЕЭС Казахстана на границе с ЕЭС России от плановых, возникающих при перемещении электроэнергии в сечениях «Россия - Северный Казахстан + Актюбинск» и «Россия - Западный Казахстан» в рамках Договора о параллельной работе энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации от 23 апреля 2010 года № 400.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности.

Доход от реализации услуг по регулированию (частоты) мощности энергосистемой Республики Казахстан нерезидентам (смежной энергосистеме) по поддержанию согласованного суточного графика на границе ОЭС Центральной Азии – ЕЭС Казахстана при параллельной работе.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Доход от реализации электроэнергии с целью урегулирования внеплановых перетоков электроэнергии на границе ОЭС Центральной Азии – ЕЭС Казахстана при параллельной работе.

Доход от резервирования мощности.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности оказанных субъектам оптового рынка для покрытия аварийного дефицита электрической мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Доход от обслуживания электросетевого оборудования сторонних организаций установленного на ПС Компании в целях подключения к НЭС.

Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии).

Основной вид деятельности Центра по поддержке возобновляемых источников энергии - централизованная покупка и продажа электроэнергии, полученной из возобновляемых источников.

Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ».

Основные виды деятельности АО «Энергоинформ» включают:

1. оказание услуг по эксплуатационному обслуживанию оборудования электрических сетей;
2. консалтинговые услуги в сфере информационно-телекоммуникационной области и ИТ (информационные технологии);
3. оказание услуг, выполнение работ и поставка товаров в сфере информационно-телекоммуникационных технологий, системной интеграции и информационных систем управления;
4. предоставление услуг в области связи;
5. реализация товарно-материальных запасов.

Доходы (Расходы) по курсовой разнице.

Доходы (расходы) по курсовой разнице представляют собой положительные (отрицательные) чистые курсовые разницы от операций в валютах отличных от функциональной валюты Компании за отчетный период, кроме курсовой разницы относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенных для будущего использования в производственных целях.

Себестоимость реализации.

Себестоимость реализации включает стоимость услуг и материалов, непосредственно связанных с осуществлением основной деятельности, включая расходы на персонал, участвующий в деятельности, износ и расходы на содержание производственных активов, плату за технологический расход электроэнергии, материалы и топливо, расходы по эксплуатации и другое.

Общие и административные расходы.

Общие и административные расходы включают износ непроизводственных активов, амортизацию, расходы на персонал, участвующий в выполнении корпоративных обязанностей, а также затраты на содержание органов управления.

Прочие доходы и расходы от основной деятельности.

Прочие доходы или расходы включают доходы и себестоимость реализованной покупной электроэнергии, доходы от резервирования мощностей, обслуживания электросетевых активов, штрафы и пени, а также убытки от выбытия основных средств.

Финансовые доходы и финансовые расходы.

Процентный доход в основном относится к процентному доходу, полученному от банковских депозитов. Процентные и аналогичные им расходы относятся к процентным и амортизированным операционным издержкам, начисленным по кредитам и займам.

Корпоративный подоходный налог.

Корпоративный подоходный налог – это общая сумма, включенная в расчет прибыли или убытка за период, в отношении текущего и отсроченного налогов. Текущий налог представляет собой сумму корпоративного подоходного налога к уплате (к возмещению) в отношении налогооблагаемой прибыли /(убытка) за период. Отсроченный налог представляет собой сумму корпоративного подоходного налога к уплате/ (к возмещению) в будущих периодах в отношении увеличивающих/ (уменьшающих) налоговую базу временной разницы и неиспользованных налоговых убытков.

Нижеприведенная таблица представляет результаты КЕГОС за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 и 2016 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение	
	2017 г.	2016 г.	абсолютное значение	%
Доходы	38 006 060	32 479 064	5 526 996	17
Себестоимость оказанных услуг	(20 140 196)	(18 754 464)	(1 385 732)	7
Валовая прибыль	17 865 864	13 724 600	4 141 264	30
Общие и административные расходы	(3 549 611)	(2 633 550)	(916 061)	35
<i>в том числе:</i>				
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(1 777 803)	(1 244 381)	(533 422)	43
<i>Начисление резерва по сомнительной задолженности</i>	(498 162)	(51 616)	(446 546)	865
Расходы по реализации	(52 221)	(47 483)	(4 738)	10
(Убыток от) /доход от обесценения	(15 802)	93 838	(109 640)	-
Операционная прибыль	14 248 230	11 137 405	3 110 825	28
Финансовый доход	715 582	1 587 805	(872 223)	(55)
Финансовые расходы	(927 652)	(1 338 906)	411 254	(31)
Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто	2 631 130	(3 387 550)	6 018 680	-
Доля в (убытке) ассоциированных компаний	(13 202)	(27 059)	13 857	(51)
Прочие доходы	43 875	134 618	(90 743)	(67)
Прочие расходы	(32 268)	(39 039)	6 771	(17)
Расходы от обесценения средств, размещенных в банках	(668 873)	0	(668 873)	100
Прибыль до налогообложения	15 996 822	8 067 274	7 929 548	98
Расходы по налогу на прибыль	(3 723 911)	(1 616 702)	(2 107 209)	130
Прибыль за период	12 272 911	6 450 572	5 822 339	90

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 1 квартал 2017 года составили 41 396 647 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 38 006 060 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 1 квартал 2017 года составили 29 123 736 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 1 квартал 2017 года составили 38 006 060 тыс. тенге, что выше уровня 1 квартала 2016 года на 17% или 5 526 996 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 и 2016 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение	
	2017 г.	2016 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	23 919 811	19 476 020	4 443 791	23
Услуги по технической диспетчеризации	5 710 208	5 105 052	605 156	12
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	3 944 752	3 528 885	415 867	12
Доход от реализации покупной электроэнергии	3 060 883	2 446 934	613 949	25
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	868 323	804 259	64 064	8
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	207 734	769 555	(561 821)	(73)
Доход от оказания иных услуг	294 349	348 359	(54 010)	(16)
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>214 544</i>	<i>237 621</i>	<i>(23 076)</i>	<i>(10)</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>61 059</i>	<i>54 236</i>	<i>6 823</i>	<i>13</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>18 746</i>	<i>56 503</i>	<i>(37 756)</i>	<i>(67)</i>
Итого доходы от реализации	38 006 060	32 479 064	5 526 996	17

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 1 квартал 2017 и 2016 года:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2017	2016	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	23 919 811	19 476 020	22,8
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	10 777	9 521	13,2
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>10 656</i>	<i>9 361</i>	<i>13,8</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,245	2,080	7,9

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 4 443 791 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (доходы увеличились

на 1 749 048 тыс. тенге), и ростом объемов услуг по передаче электроэнергии (доходы увеличились на 2 694 743 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 1 квартал 2017 года составил 10,8 млрд. кВтч. В сравнении с фактическим показателем за аналогичный период 2016 года произошёл рост на 1,3 млрд. кВтч или на 13,2%, что обусловлено увеличением экспорта электрической энергии на 0,7 млрд. кВтч, а также ростом услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 0,6 млрд. кВтч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2017	2016	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	5 710 208	5 105 052	11,9
Объём услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	24 507	22 100	10,9
Средний тариф	тенге/кВтч	0,233	0,231	0,9

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 605 156 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (доходы увеличились на 49 015 тыс. тенге) и повышением объемов оказываемых услуг (доходы увеличились на 556 141 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 1 квартал 2017 года составил 24,5 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2016 года произошёл рост на 2,4 млрд. кВтч или на 10,9%, что обусловлено увеличением генерации электрической энергии энергопроизводящими организациями.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2017	2016	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	3 944 752	3 528 885	11,8
Объём услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	45 982	42 111	9,2
Средний тариф	тенге/кВтч	0,084	0,086	2,4

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 415 867 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 91 480 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (доходы увеличились на 324 387 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 1 квартал 2017 года составил 45,9 млрд. кВтч. В сравнении с 2016 годом произошёл рост на 3,9 млрд. кВтч или на 9,2%, что обусловлено общим увеличением производства и потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Доход от реализации покупной электроэнергии за 1 квартал 2017 года составил 3 060 883 тыс. тенге и увеличился на 25,1% или 613 949 тыс. тенге по сравнению с 2 446 934 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года, в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (на 597 441 тыс. тенге) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) в Республике Казахстан.

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2017 года увеличился на 7,9%, или 64 064 тыс. тенге, до 868 323 тыс. тенге, по сравнению с 804 259 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года. Главной причиной роста дохода стало увеличение средневзвешенной цены с 3,97 до 4,69 тенге/ кВт*ч (или на 133 681 тыс. тенге), при этом снизились объемы продажи электроэнергии из РК в РФ на 17,5 млн. кВт*ч (или на 69 617 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «Узбекэнерго») за 1 квартал 2017 года (207 734 тыс. тенге) по сравнению с 1 кварталом 2016 года (769 555 тыс. тенге) ниже на 73% или 561 821 тыс. тенге. Такое отклонение связано с тем, что в марте 2016 года был начислен доход 769 555 тыс. тенге за услуги по регулированию мощности, оказанные АО «KEGOC» для АО «Узбекэнерго» в период с января по декабрь 2015 года в объеме 929 МВт на основании заключенного договора. При этом, доход от реализации услуг по регулированию мощности для АО «Узбекэнерго», оказанных в период с января по март 2016 года, был начислен в ноябре 2016 года после подписания АО «Узбекэнерго» договора на 2016 год.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период доход составил 214 544 тыс. тенге, что ниже аналогичного периода 2016 года на 23 076 тыс. тенге или 9,7%. Снижение связано с уменьшением платы за резервирование мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 61 059 тыс. тенге, что на 6 823 тыс. тенге или 12,6% выше показателя 1 квартала 2016 года. Основной причиной роста является увеличение объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 18 746 тыс. тенге, что на 37 756 тыс. тенге или 66,8% ниже аналогичного периода 2016 года, в связи с поздним заключением договоров на

обслуживание ячеек, в соответствии с процедурами заключения сделок со связанными сторонами.

Себестоимость реализации.

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года и 2016 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2017 года		2016 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Технологический расход электрической энергии	5 701 114	28	4 896 255	26
Износ и амортизация	5 547 308	27	5 286 278	28
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 986 439	15	2 749 978	15
Себестоимость покупной электроэнергии	2 975 465	15	2 443 360	13
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 596 207	8	2 165 138	12
Прочие расходы	1 333 663	7	1 213 455	6
Итого себестоимость реализации	20 140 196	100%	18 754 464	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 7,4%, или 1 385 732 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 квартал 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года произошли следующие основные изменения:

- Технологический расход электрической энергии увеличился на 804 859 тыс. тенге (16,4%);
- Расходы по износу и амортизации увеличились на 261 030 тыс. тенге (4,9%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 236 461 тыс. тенге (8,6%);
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 532 105 тыс. тенге (21,8%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 568 931 тыс. тенге (26,3%)

Технологический расход электрической энергии

За 1 квартал 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 годом затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились на 16,4% или 804 859 тыс. тенге. Увеличение затрат сложилось за счет увеличения объемов на компенсацию технологического расхода на 197 151 тыс. кВтч.

Износ и амортизация

За 1 квартал 2017 года расходы по износу и амортизации увеличились на 4,9% или на 261 030 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2016 года в основном по причине роста амортизируемой базы основных средств.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2017 года составили 2 986 439 тыс. тенге и увеличились на 236 461 тыс. тенге или на 8,6% по сравнению с 1 кварталом 2016 года в основном по причине повышения должностных окладов/тарифных ставок производственного персонала на 6% с 1 октября 2016 года.

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за 1 квартал 2017 года составила 2 975 465 тыс. тенге и увеличилась на 532 105 тыс. тенге или на 21,8% по сравнению с 1 кварталом 2016 года (2 443 360 тыс. тенге) по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по возобновляемым источникам энергии (далее - ВИЭ) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии.

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2017 года уменьшились на 26,3% или 568 931 тыс. тенге, до 1 596 207 тыс. тенге, по сравнению с 2 165 138 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года. Снижение затрат связано:

- с уменьшением средневзвешенной цены с 10,69 тенге/кВт*ч в 1 квартале 2016 года до 8,63 тенге/кВт*ч в 1 квартале 2017 года (или на 381 516 тыс. тенге). Это обусловлено снижением средневзвешенной цены по договору с ПАО «Интер РАО» с 2,2 рублей в 1 квартале 2016 года до 1,6 рублей в 1 квартале 2017 года, и при этом, увеличением средневзвешенного курса российского рубля с 4,8 тенге/рубли в 1 квартале 2016 года до 5,5 тенге/рубли в 1 квартале 2017 года;

- со снижением объема покупки электроэнергии на 17,5 млн. кВт*ч (или на 187 415 тыс. тенге) с 202,5 млн. кВт*ч в 1 квартале 2016 года до 185 млн. кВт*ч в 1 квартале 2017 года, что обусловлено предпринятыми АО «KEGOC» системными мерами по улучшению режимов работы ЕЭС Казахстана.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 и 2016 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2017 года		2016 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	1 777 803	50	1 244 381	47
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	744 920	21	852 583	33
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	498 162	14	51616	2
Износ и амортизация	154 214	4	132 129	5
Прочие общие и административные расходы	374 512	11	352 841	13
Итого общие и административные расходы	3 549 611	100,00%	2 633 550	100,00%

Общие и административные расходы увеличились на 34,8%, или 916 061 тыс. тенге.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) увеличились на 533 422 тыс. тенге (42,9%) в основном по причине роста расходов по налогу на имущество в связи с отменой с 29 июля 2016 года приказа Председателя Комитета технического регулирования и метрологии Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан от 07 ноября 2014 года №231-од «Об утверждении национального классификатора» (Национальный классификатор Республики Казахстан НК РК 12-2014 «Классификатор основных фондов»).

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

Уменьшение затрат на оплату труда и прочих отчислений, связанных с оплатой труда, составило 107 663 тыс. тенге или 12,6% (при сравнении с 1 кварталом 2016 года) по следующим основным причинам:

- сокращения численности работников филиала «НДЦ СО» в г. Астана, а также прекращение деятельности Представительства АО «КЕГОС» в г. Алматы;
- восстановления в 1 квартале 2017 года резерва на выплату премии по итогам работы за год, начисленного в декабре 2016 года.

При этом, с 1 октября 2016 года произведено повышение должностных окладов административных работников на 10%.

Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов

Расходы на резерв по сомнительной задолженности в 1 квартале 2017 года составили 498 162 тыс. тенге в основном по причине нарушения графика погашения задолженности со стороны АО «Узбекэнерго», тогда как в 1 квартале 2016 года АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности. В текущем

году Компания ожидает оплату задолженности со стороны АО «Узбекэнерго» в соответствии с графиком погашения, после чего начисленный резерв будет восстановлен.

Расходы по реализации

По итогам 1 квартала 2017 года расходы по реализации сложились в сумме 52 221 тыс. тенге и увеличились на 10% или 4 738 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом 2016 года. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, занятого реализацией услуг.

Финансовые доходы

За 1 квартал 2017 года финансовые доходы составили 715 582 тыс. тенге и уменьшились на 54,9% или 872 223 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2016 года в основном по причине снижения процентных доходов от операций с депозитами.

Финансовые расходы

Финансовые расходы сложились в сумме 927 652 тыс. тенге и уменьшились по сравнению с аналогичным периодом 2016 года на 30,7% или 411 254 тыс. тенге главным образом в связи с снижением процентных расходов по займам, номинированным в иностранной валюте вследствие укрепления курса тенге по отношению к основным иностранным валютам.

Положительная курсовая разница, нетто

По итогам 1 квартала 2017 года нетто доход от курсовой разницы составил 2 631 130 тыс. тенге против убытка в размере 3 387 550 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года. Основными причинами дохода от курсовой разницы являются эффективное управление денежными средствами, а также укрепление курса тенге по отношению к основным иностранным валютам в течение 1 квартала 2017 года.

Расходы по подоходному налогу

За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года прибыль до налогообложения составила 15 996 822 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 3 723 911 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2017 г.	2016 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	21 611 322	23 097 146
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	1 044 515	(15 041 389)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(14 408 674)	(5 401 825)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(390 836)	36 239
Чистое изменение	8 247 163	2 653 932
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	32 055 378	9 030 762
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	39 911 705	11 720 933

По состоянию на 31 марта 2017 года денежные средства и их эквиваленты составили 39 911 705 тыс. тенге и увеличились на 7 856 327 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2016 года (32 055 378 тыс. тенге)

За 1 квартал 2017 года чистое изменение денежных средств и их эквивалентов составило положительное значение в размере 8 247 163 тыс. тенге по сравнению с 2 653 932 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности, составили 21 611 322 тыс. тенге за 1 квартал 2017 года и уменьшились на 1 485 824 тыс. тенге по сравнению с 23 097 146 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года в основном в связи с ростом:

- поступлений денежных средств от реализации услуг на 4 841 114 тыс. тенге;

- выбытия денежных средств по платежам поставщикам, по оплате труда и по подоходному налогу и другим платежам в бюджет на 5 994 991 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности за 1 квартал 2017 года составило 1 044 515 тыс. тенге, против чистого выбытия денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности в размере 15 041 389 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года, данное изменение сложилось в результате роста:

- денежных средств на резервных счетах на 11 385 824 тыс. тенге, а также увеличения нетто снятия денежных средств с депозитных счетов на сумму 12 764 513 тыс. тенге в связи с частичным погашением обязательств по займам;

- выбытия денежных средств, направленных на приобретение основных средств на сумму 6 813 555 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года, составило 14 408 674 тыс. тенге по сравнению с 5 401 825 тыс. тенге за аналогичный период 2016 года в основном в результате выплаты основного долга займу Европейского Банка Реконструкции и Развития, привлеченного в 2011 году в размере 151,9 млн. долларов США для реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ 220кВ ЦГПП – Осакаровка».

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	31 марта 2017	31 декабря 2016
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(85 017 027)	(95 143 995)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(16 537 030)	(27 334 944)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(47 370 386)	(47 368 104)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(7 460 667)	(5 251 917)
Денежные средства и их эквиваленты	39 911 705	32 055 378
Банковские депозиты ⁽²⁾	45 219 584	59 682 280
Чистый долг	(71 253 821)	(83 361 302)

(1) Обязательства включают в себя финансовые гарантии, кредиты и займы компании, которые отражают основную сумму обязательств.

(2) Банковские депозиты включают в себя краткосрочные депозиты в местных банках.

По состоянию на 31 марта 2017 года денежные средства и их эквиваленты составили 39 911 705 тыс. тенге, а банковские депозиты - 45 219 584 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты составляли 32 055 378 тыс. тенге, а банковские депозиты - 59 682 280 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 31 марта 2017 года равен 2,7.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 марта 2017		31 декабря 2016	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	81 793	25 660 818	105 597	35 194 418
Тенге		19 558 766		24 487 862
Всего в тыс. тенге		45 219 584		59 682 280

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 марта 2017 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети», «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.03.2017 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларов США	тыс. евро		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	12 038 735	38 180	-	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.00г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	15 464 744	48 973	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	41 217 308	-	123 010	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (c) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	12 269 909	39 135	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	20 563 361	66 005	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		101 554 057	192 293	123 010		

По состоянию на 31 марта 2017 года и на 31 декабря 2016 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию	
	на 31 марта 2017	на 31 декабря 2016
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	60 336 749	65 140 253
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	41 217 308	57 338 686
Итого	101 554 057	122 478 939
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(16 537 030)	(27 334 944)
	85 017 027	95 143 995

По состоянию на 31 марта 2017 года и 31 декабря 2016 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 492 752 тыс. тенге и 1 115 744 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2017 года и 31 декабря 2016 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 467 728 тыс. тенге и 553 726 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2017 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	8 430 724	8 106 306	16 537 030
1 до 2 лет	8 367 127	7 955 290	16 322 417
2 до 3 лет	8 602 425	7 955 290	16 557 715
3 до 4 лет	4 379 619	5 778 317	10 157 936
более 4 лет	30 556 854	11 422 105	41 978 959
Долгосрочная часть займа	51 906 025	33 111 002	85 017 027
Всего	60 336 749	41 217 308	101 554 057

По состоянию на 31 марта 2017 года и 31 декабря 2016 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 31 марта 2017		По состоянию на 31 декабря 2016	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	60 336 749	192 293	74 236 477	222 738
Займы в евро	41 217 308	123 010	48 242 462	136 889
Всего в тыс. тенге	101 554 057		122 478 939	

По состоянию 31 марта 2017 года и 31 декабря 2016 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 марта	По состоянию на 31 декабря
			2017	2016
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	12 038 735	12 735 227
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг	15 464 744	16 361 523
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	41 217 308	48 242 462
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 269 909	13 479 064
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	20 563 361	22 564 440
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	-	9 096 223
Всего			101 554 057	122 478 939

Облигации

Протокольным решением Правительства Республики Казахстан от 10 февраля 2016 года № 01-7.1 одобрено предоставление заемного финансирования на реализацию проекта в сумме 47,5 млрд. тенге из средств АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ), посредством выкупа облигаций АО «KEGOC».

Под получаемые средства ЕНПФ произведен выпуск облигаций АО «KEGOC» без обеспечения в количестве 47 500 000 штук, общим объемом 47 500 000 000 тенге, номинальной стоимостью 1 000 тенге за одну облигацию.

Решением Листинговой комиссии АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее - KASE) от 26 мая 2016 года облигации АО «KEGOC» включены в официальный список KASE по категории «долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора» облигации KZP01Y15F281 АО «KEGOC».

Основные параметры выпущенных облигаций:

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP01Y15F281
ISIN:	KZ2C00003572
Торговый код KASE:	KEGCB1
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	
– зарегистрированный:	47 500,00
– размещенный:	–
Дата начала обращения:	26.05.16 г.
Последний день обращения:	25.05.31 г.
Дата начала погашения:	26.05.31 г.
Срок обращения:	15 лет (5 400 дней)
Купонная ставка*:	указана текущая ставка купонного вознаграждения, которая рассчитывается по формуле: $r = i + m$ где r – купонная ставка; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Комитетом по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала нового купонного периода; m – фиксированная маржа в размере 2,9% годовых. Значение верхнего предела инфляции устанавливается на уровне 16% (шестнадцать процентов), нижнего – 5% (пять процентов); Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за два рабочих дня до начала нового купонного периода. Компания доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте KASE.
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты начала выплаты купонов:	26 мая ежегодно

*18,60% годовых на первый купонный период

Специализированные торги по продаже купонных облигаций в объеме:

- 1) 3 936 071 штук проведены 30 июня 2016 года, привлечено денежных средств в размере 3 999 999,35 тыс. тенге;
- 2) 22 808 824 штук проведены 29 июля 2016 года, привлечено денежных средств в размере 23 499 999,79 тыс. тенге;
- 3) 20 755 105 штук проведены 15 августа 2016 года, привлечено денежных средств в размере 21 546 780,81 тыс. тенге.

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

Стратегические	а. Определение/Расчет
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения $(1-T)$ / $ACE * 100\%$, где T = ставка КПи, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которое показывает среднюю величину задействованного капитала Компании за отчетный период.
Маржа EBITDA	$EBITDA / \text{Доход от основной деятельности} 100\%$, где $EBITDA$ = себестоимость услуг без учета амортизации + общие и административные расходы без учета амортизации + расходы по реализации
Рентабельность деятельности	A/B , где A = Чистый доход; B = Общие расходы без учета корпоративного подоходного налога

Показатели финансовой устойчивости

Руководство Компании и Совет директоров осуществляют мониторинг результатов операционной деятельности Компании на основе ряда следующих ключевых показателей деятельности:

Показатель	Определение/Расчет
Чистый долг/EBITDA	A/B , где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов; B = доходы до вычета отчислений на уплату процентов и статей финансирования, не денежных расходов от обесценения и списания, налогов на прибыль, а также на амортизацию основных средств и нематериальных активов.
Покрытие процентов (IC)	$EBIT / \text{Расходы по процентным вознаграждениям}$, где $EBIT$ – чистый доход до расходов по налогам и процентному вознаграждению. Показатель рассчитывается за истекшие 12 месяцев.

Коэффициент финансового левереджа	A/B, где A = заемный капитал, B= собственный капитал
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы / текущие обязательства

Мониторинг данных КПД в Компании осуществляется с целью анализа финансовой устойчивости и ликвидности. В соответствии с политикой управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Казына» и кредитными соглашениями определены предельные значения, нарушение которых влечет за собой возникновение финансовых рисков и как следствие разработки плана мероприятий по их устранению.

КПД	1 квартал 2017 года		1 квартал 2016 года	
	консолидированно	неконсолидированно	консолидированно	неконсолидированно
ROACE	2,41	2,38	1,45	1,44
Маржа EBITDA	52,53	56,55	50,68	54,46
Рентабельность деятельности	38,57	41,91	14,31	14,94
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,11	1,17	1,59	1,62
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	11,27	11,12	-2,43	-2,52
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,42	0,42	0,49	0,49
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,70	2,78	2,63	2,66

На улучшение финансовых показателей оказало влияние увеличение дохода от основной деятельности за счет роста тарифов на регулируемые услуги с 1 января 2017 года, а также работа по оптимизации затрат.

Рост финансового результата по итогам 1 квартала 2017 года оказал позитивное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». Так, показатель ROACE составил 2,41 по сравнению с 1,44 по итогам 1 квартала 2016 года.

Показатель Чистый долг/EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года улучшился вследствие роста доходности основной деятельности, снижения курса доллара и ЕВРО, а также досрочного погашения займа, привлеченного для реализации проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка» и рефинансирования займа БРК.

Нормативы по коэффициентам финансового левереджа и текущей ликвидности не нарушены.

Действующие кредитные соглашения.

«Модернизация Национальной электрической сети»

В 1999 г. Компания открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», которые на 31 декабря 2016 года представлены следующим:

(а) 140.000 тыс. долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 лет, обеспечены гарантией Правительства Республики Казахстан. Заем подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 г. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 38 180 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 11 978 211 тыс.) и 38 180 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 725 012 тыс.), соответственно.

«Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана»

В 2005 г. для осуществления проекта 2 этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР на период 17 лет, из которых первые пять лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 48 973 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 15 364 435 тыс.) и 48 973 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 16 322 355 тыс.), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана, II этап»

В 2008 г. для осуществления проекта «Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап были открыты следующие кредитные линии:

(а) две кредитные линии на суммы 127 500 тыс. евро и 75 000 тыс. евро, предоставленные ЕБРР на период 15 лет, из которых первые четыре года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 103 511 тыс. евро (эквивалент в тенге 34 669 902 тыс.) и 112 137 тыс. евро (эквивалент в тенге 39 519 210 тыс.), соответственно.

(б) кредитная линия на сумму 47 500 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 12 лет, из которых первые четыре года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,55%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31

декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 19 499 тыс. евро (эквивалент в тенге 6 530 920 тыс.) и 22 749 тыс. евро (эквивалент в тенге 8 017 051 тыс.), соответственно.

(в) кредитная линия на сумму 5 000 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 9 лет, из которых первые четыре года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 2,75%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. остаток задолженности полностью погашен. На 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 603 тыс. евро (эквивалент в тенге 212 760 тыс.).

В ноябре 2013 года с ЕБРР заключено дополнительное соглашение, в соответствии с условиями которого, сумма второй кредитной линии была уменьшена с 75 000 тыс. евро до 53 443 тыс. евро.

В декабре 2014 г. неосвоенная часть кредитных линий от ЕБРР в размере 5 028 тыс. евро была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось.

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 г. для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Компания получила кредитную линию на сумму 48 000 тыс. долларов США, предоставленную МБРР на 25 лет, из которых первые пять лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3 274 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 39 135 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 277 931 тыс.) и 40 254 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 416 087 тыс.), соответственно.

«Строительство ПС 500 кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,200 кВ»

В 2010 г. для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 лет, из которых первые пять лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле 2014 г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6 644 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 66 005 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 20 707 634 тыс.) и 67 789 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 22 593 244 тыс.), соответственно.

«Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка»

В 2011 г. для рефинансирования займов ЕБРР и БРК, полученных в 2004-2005 гг. в рамках реализации 1, 2, 3 этапов проекта «Строительство второй линии электропередачи 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», Компанией были открыты следующие кредитные линии ЕБРР в рамках проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка»:

(а) две кредитные линии на суммы 77 293 тыс. долларов США и 44 942 тыс. долларов США, предоставленные ЕБРР на период 15 лет. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс маржа 3,95%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. задолженность по вышеуказанным кредитным линиям полностью погашена. На 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 21 997 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 7 331 269 тыс.).

(б) кредитная линия на сумму 17 973 тыс. долларов США, предоставленная ЕБРР на период 12 лет. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс маржа 3,70%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена. На 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 2 776 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 925 255 тыс.).

В 2011 г. для осуществления проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка» были открыты кредитные линии на сумму 12 900 тыс. долларов США (A2, B1b) и 1 900 тыс. долларов США (B2b), предоставленные ЕБРР на период 12 лет, из которых первые три года являются льготным периодом. Проценты по займу определены по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс 3,95% (A2, B1b) и 3,70% (B2b), и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2017 г. задолженность по вышеуказанным кредитным линиям полностью погашена. На 31 декабря 2016 г. остаток задолженности по займу составляет 2 564 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 854 678 тыс.).

В мае 2014 года сумма неосвоенной части второго транша кредитной линии ЕБРР была уменьшена с 14 800 тыс. долларов США до 11 691 тыс. долларов США.

В декабре 2016 года было произведено частичное досрочное погашение в сумме 70 222 тыс. долларов США.

В январе 2017 года было произведено полное досрочное погашение остатка задолженности в сумме 27 337 тыс. долларов США.

Капитальные затраты

Хозяйственная деятельность является капиталоемкой, требующей значительных инвестиций в модернизацию существующего производства и его развития. Потребность в капитале складывается из следующего:

- капитальные затраты на обеспечение устойчивости бизнеса, которые являются капитальными затратами, нацеленными на поддержание и модернизацию существующей целостности и производственной мощности наших активов и связанных с ними денежных потоков, увеличивающих сроки полезной службы активов;

- капитальные затраты на расширение производства, которые представляют

собой капитальные затраты, нацеленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих, или новых активов путем строительства.

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности на сумму 200 100 тыс. тенге и 196 599 тыс. тенге за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года и 2016 года соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2017 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 2 797 579 тыс. тенге по сравнению с 1 554 377 тыс. тенге в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В течение 1 квартала 2017 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство линии 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) - Актогай - Талдыкорган - Алма (2 545 201 тыс. тенге).

Контрактные обязательства

В следующей таблице приводятся оценочные суммы исполнения текущих и будущих обязательств Компании по заключенным контрактам и кредитным соглашениям по состоянию на 31 марта 2017 года, включая как займы, так и финансовые обязательства, а также другие контрактные обязательства:

	Платежи к оплате по периодам			
	Итого	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
	(в тысячах тенге)			
Займы с плавающей процентной ставкой	101 554 057	16 537 030	53 196 005	31 821 022
Обязательства по выпущенным облигациям	54 831 053	7 460 667	-	47 370 386
Кредиторская задолженность	5 497 081	5 497 081	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	3 970 319	3 970 319	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	60 617 921	38 709 290	21 908 631	-
Итого	226 470 431	72 174 387	75 104 636	79 191 408

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

По состоянию на 31 марта 2017 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 226 470 431 тыс. тенге по консолидированному коммерческому долгу и другим непогашенным обязательствам (которые включают кредиторскую задолженность, полученные авансы, обязательства перед работниками, начисленную комиссию за неиспользованную часть займа от ЕБРР, обязательства по выпущенным облигациям, начисленные купонные вознаграждения и прочее). Компания выполнила свои коммерческие обязательства из текущих потоков денежных средств в тенге, и Компания ожидает продолжения выполнения своих обязательств в будущем. Способность Компании выполнять такие обязательства будет зависеть от накопления достаточных остатков денежных средств и в случае,

если коммерческие обязательства выражены в валюте, отличной от тенге, способности Компании переводить средства за пределы Казахстана, стабильного обменного курса между применяемой валютой и тенге, а также способности совершения сделки в валюте.

Основные факторы и риски, повлиявшие на финансовое положение и результаты деятельности АО «KEGOC»

В ходе осуществления своей деятельности Компания сталкивается с множеством рисков, связанных с неопределенностью включая, но не ограничиваясь, риском изменения процентной ставки, кредитным риском, риском потери ликвидности и валютным риском. Более полный перечень рисков, которым подвержена Компания изложен в Инвестиционном меморандуме Компании, размещенном на сайте Казахстанской фондовой биржи (www.kase.kz).

Риск процентной ставки

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

По состоянию на 31 марта 2017 года все займы Компании имели плавающую процентную ставку. Тем не менее, Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 45 219 584 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Процентные обязательства Компании состоят из выраженных в долларах США и Евро займов, общая сумма которых по состоянию на 31 марта 2017 года составляет 101 554 057 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 122 478 939 тыс. тенге), полученных по плавающей ставке процента.

Риск неплатежей энергосистем ОЭС Центральной Азии за внеплановые перетоки э/э и услуги по регулированию мощности (АО «Узбекэнерго»)

Риск возник вследствие неоплаты узбекской стороной задолженности за внеплановые перетоки э/э и за услуги по регулированию мощности.

Факторы риска: несвоевременная оплата электроэнергии и услуг клиентами; нарушение договорных обязательств.

По состоянию на 31 марта 2017 года торговая дебиторская задолженность от АО «Узбекэнерго» составила 24,5 млн. долларов США (31 декабря 2016 года: 37 млн. долларов США). В 2014 году Компания оценила, что средний фактический срок погашения дебиторской задолженности от АО «Узбекэнерго» составляет 1 год. Соответственно, Компания продисконтировала будущие денежные потоки от АО «Узбекэнерго».

В декабре 2015 года Компания пересмотрела ожидания в отношении возмещаемости задолженности от АО «Узбекэнерго» и восстановила резерв по сомнительной задолженности в размере 17 107 925 тысяч тенге в связи с тем, что АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности. Дополнительно, Компания произвела дисконтирование будущих потоков согласно предоставленному графику.

По состоянию на 31 марта 2017 года в связи с нарушением графика погашения Компания начислила резерв на непогашенную часть задолженности от АО «Узбекэнерго» в сумме 468 863 тыс. тенге.

В текущем году Компания ожидает оплату задолженности со стороны АО «Узбекэнерго» в соответствии с графиком погашения, после чего начисленный резерв будет восстановлен.

Валютный риск

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

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 марта 2017 года размещена сумма в долларах США в размере 82 млн. долларов США (25 660 818 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение 2 - 2,1 лет.

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

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение / (Уменьшение) обменного курса тенге на	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 марта 2017 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(297 392) / 297 392
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 220 127) / 1 220 127

Сезонность

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

Забалансовые соглашения

Компания не имеет забалансовых соглашений на дату составления настоящего анализа финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности АО «KEGOC».