

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

*По состоянию на и за девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2018 года*



СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	3
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	5
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	6
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	6
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	11
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	15
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	15
ДОХОДЫ	16
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	19
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	21
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	22
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	22
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	22
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	23
ЛИКВИДНОСТЬ	24
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	28
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	30
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	32
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	33
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	34
СЕЗОННОСТЬ	34

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года следует рассматривать в сочетании с 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

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан рост внутреннего валового продукта в течение с 2013 по 2017 год ежегодно составлял в среднем 3,8% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 1,44% ежегодно. Рост ВВП по итогам 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, составил 4,1%, а индекс физического объема промышленности 104,8%. Средний темп инфляции (за 2013-2017 годы темп инфляции в среднем составлял 8,3%). Уровень инфляции за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, составил 3,3%, против 4,2% за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2013 по 2017 годы и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 и 2018 года:

	За год, закончившийся 31 декабря					За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2018
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	89 641	91 632	90 847	92 312	97 857	71 262	75 268
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	91 973	93 919	90 796	94 077	102 384	74516	78 861

Обзор

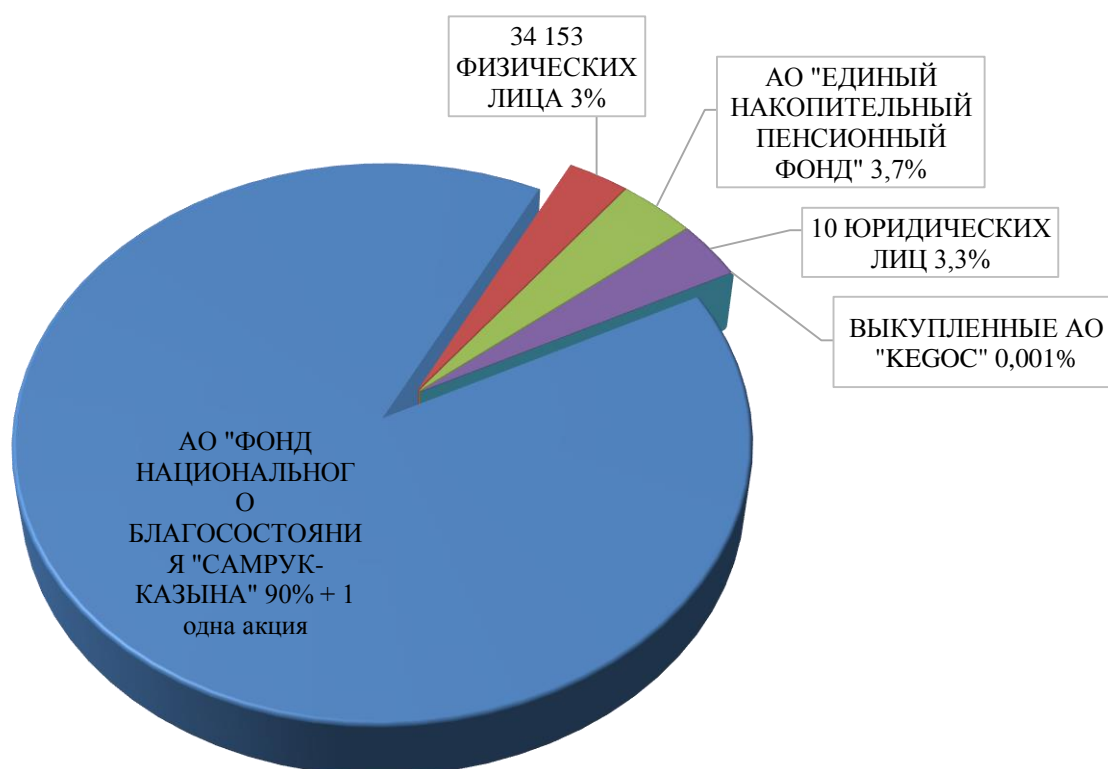
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации 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 КЕГОС (90% плюс одна акция), 25 998 609 штук простых акций КЕГОС принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций КЕГОС выкуплены Компанией.

По состоянию на 30 сентября 2018 года уставный и собственный капитал КЕГОС составил 126 799 554 тыс. тенге и 394 751 841 тыс. тенге соответственно.

Структура акционеров КЕГОС по состоянию на 1 октября 2018 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 сентября 2018 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 123 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 267 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. КЕГОС владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 25 597 км и 78 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 30 сентября 2018 года на балансе филиалов МЭС находится 78 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 660 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384 МВА;
- 500 кВ - 18 шт. мощностью 16 112 МВА;
- 220 кВ - 54 шт. мощностью 11 136 МВА;
- 110 кВ - 1 шт. мощностью 5 МВА;
- 35 кВ - 2 шт. мощностью 23 МВА.

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 25 597 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1 421 км;
- ВЛ 500 кВ – 7 403 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 864 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 511 км;
- ВЛ 110 кВ – 353 км;
- ВЛ 35 кВ – 44 км.

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» 24 августа 2018 года утверждена Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы (далее – Стратегия 2018-2028). Стратегия приведена в соответствие с государственными программами, в Стратегии учтены основные программы, политики и планы. Таким образом, стратегическими целями АО «KEGOC» являются:

1. Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана;
2. Обеспечение эффективной деятельности АО «KEGOC»;
3. Совершенствование корпоративного управления и устойчивое развитие.

Основными источниками дохода KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии по национальной электрической сети, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии.

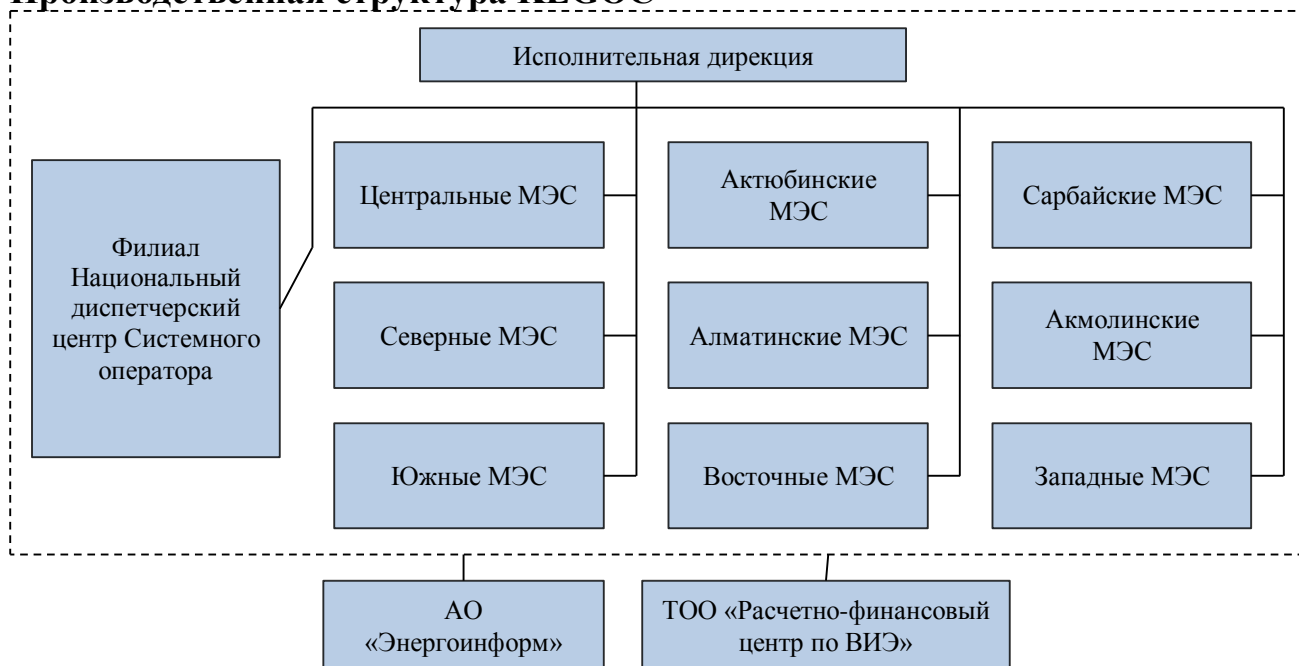
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, Компания получила доход в сумме 128 931 638 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 78 148 084 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 17 815 200 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 12 132 820 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

- реализации покупной электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии (ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии»);
- реализации покупной электрической энергии в целях компенсации внеплановых перетоков;
- продажи электрической энергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового;
- 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



*МЭС – Межсистемные электрические сети

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 30 сентября 2018 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 9 месяцев 2018 года составила 2 754 472 тыс. тенге. Расходы составили 2 396 054 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 9 месяцев 2018 года, составил 358 418 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 30 сентября 2018 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 9 месяцев 2018 года составила 16 548 876 тыс. тенге, а всего расходов 16 404 648 тыс. тенге. В результате чистая прибыль за 9 месяцев 2018 года составила 144 228 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 обеспечению 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.

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 (далее, Программа).

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.

С начала отчетного периода в рамках реализации проектов Программы на фазе «Концептуальный дизайн» разработаны внутренние нормативные документы, проектные решения, концептуальные проекты. На фазе «Реализация» проектные решения претворялись в жизнь путем внедрения автоматизированных систем. Проводились рабочие встречи, установочные совещания, актуализированы и утверждены уставы, базовые планы, ресурсные планы проектов.

В настоящее время в рамках реализации комплексного проекта «Внедрение процессов предприятия» завершаются работы по внедрению автоматизированной информационно-управляющей системы предприятия. 1 ноября 2018 года Система введена в опытную эксплуатацию.

Решением Совета директоров в августе 2018 г. Утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 2018-2021 годы, проект

«Внедрение системы мониторинга и управления на основе синхрофазорных технологий (WAMS/WACS)» внесен в Портфель проектов АО «KEGOC».

Кроме того, в рамках реализации Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» осуществляются работы по выстраиванию внутренних коммуникаций в соответствии с утвержденным Планом коммуникаций с использованием всех информационных ресурсов и коммуникационных каналов для распространения информации. Для разъяснения имеющихся вопросов и популяризации Программы используется потенциал работников, задействованных в Программе.

В целом реализация программы обеспечит устойчивость Компании, оперативное реагирование на изменения внутренних и внешних факторов, а также позволит рационально использовать скрытые резервы, сконцентрировать ресурсы на направлениях бизнеса с высоким потенциалом повышения стоимости компании, обеспечит рост производительности труда и внедрение передовых управленческих практик и технологий.

Программа трансформации бизнеса выполняется согласно утвержденной Дорожной карте.

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 9 месяцев 2018 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 549 640 тыс. тенге.

Тарифная политика

Деятельность KEGOC регулируется 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. КРЕМЗК 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 2016 года в КРЕМЗКиПП был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМЗКиПП приказом от 19 июня 2017 года №131-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC»:

с введением в действие с 1 января 2018 года по 30 июня 2018 года по:

- передаче электрической энергии в размере 2,4957 тенге за кВтч;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,2489 тенге за кВтч.

По итогам 2017 года в КРЕМЗКиПП был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМЗКиПП приказом от 19 июня 2018 года №149-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «KEGOC»:

1) с введением в действие с 1 июля 2018 года по 31 декабря 2018 года по:

- передаче электрической энергии в размере 2,4928 тенге за кВтч;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,2482 тенге за кВтч.

2) с введением в действие с 1 января 2019 года по 30 июня 2019 года по:

- передаче электрической энергии в размере 2,8199 тенге за кВтч;
- технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,3052 тенге за кВтч.

Кроме того, письмом от 18.07.2018г. №35-17-20/8014 КРЕМЗКиПП МНЭ РК согласовал решение АО «KEGOC» о снижении с 1 августа 2018 года и до конца текущего года предельных уровней тарифов на услуги по технической диспетчеризации отпуска в сеть с 0,2482 до 0,237 тенге/кВтч, и по организации

балансирования производства-потребления электрической энергии с 0,091 до 0,088 тенге/кВтч.

Данное решение о снижении предельных уровней тарифов АО «KEGOC» было принято в рамках действующего законодательства, в целях достижения баланса интересов потребителей и субъекта естественной монополии, учитывая фактический рост объемов услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за прошедший период 2018 года.

В рамках реализации поставленной Президентом Республики Казахстан задачи по снижению тарифов, АО «KEGOC» прорабатывает возможные механизмы снижения предельных уровней тарифов на электрическую энергию для потребителей.

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 9 месяцев 2018 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребитель	Приказы КРЕМЗКиПП МНЭ РК	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Ferrum-Vtor»	от 12.12.2017 года № 304-ОД	01.01.2018-30.09.2018	0.94	10 156
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	от 22.12.2017 года № 312-ОД	01.01.2018-30.09.2018	0.71	2 719 475
ТОО «Tau - Ken Temir»	от 29.12.2017 года № 322-ОД	01.01.2018-30.09.2018	0.93	37 026
ТОО «Казфосфат»	от 30.01.2018 года № 21-ОД	01.02.2018-31.12.2018	0.932	220 481
ТОО «Таразский металлургический завод»	от 26.02.2018 года № 44-ОД	26.02.2018-30.06.2018	0.90	19 595
АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат»	от 26.02.2018 года № 45-ОД	26.02.2018-30.06.2018	0.85	30 294
ТОО «Shymkent Temir»	от 23.05.2018 года № 114-ОД	23.05.2018-31.12.2018	0.75	18 287
АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат»	от 30.07.2018 года № 187-ОД	01.08.2018-31.12.2018	0.85	11 681
ТОО «Таразский металлургический завод»	от 06.09.2018 года № 204-ОД	06.09.2018-31.12.2018	0.97	1 512
АО «ТНК «Казхром» (корректировка за декабрь 2017 г.)	от 14.03.2017г. №47-ОД	01.04.2017-31.12.2017	0.95	-67
Всего				3 068 440

Кроме того, в соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 9 месяцев 2018 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 639 млн. кВтч.

Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За девять месяцев, закончившийся 30 сентября		Изменение		
	2018 г.	2017 г.	абсолютное значение	%	
Доходы	128 931 638	111 716 956	▲	17 214 682	15
Себестоимость оказанных услуг	(74 143 159)	(63 778 134)	▲	(10 365 025)	16
Валовая прибыль	54 788 479	47 938 822	▲	6 849 657	14
Общие и административные расходы	(9 844 729)	(10 356 778)	▼	512 049	(5)
Расходы по реализации	(180 050)	(152 842)	▲	(27 208)	18
Доход /(убыток) от обесценения	159 988	(42 932)	▲	202 920	-
Операционная прибыль	44 923 688	37 386 270	▲	7 537 418	20
Финансовый доход	3 835 009	2 677 772	▲	1 157 237	43
Финансовые расходы	(2 788 771)	(3 237 499)	▼	448 728	(14)
Отрицательная курсовая разница, нетто	(3 417 951)	(5 543 193)	▼	2 125 242	(38)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	509 388	333 074	▲	176 314	53
Прочие доходы	216 505	416 506	▼	(200 001)	(48)
Прочие расходы	(160 274)	(123 547)	▲	(36 727)	30
Обесценение прочих финансовых активов	(3 044 980)	(1 934 340)	▲	(1 110 640)	57
Прибыль до налогообложения	40 072 614	29 975 043	▲	10 097 571	34
Расходы по налогу на прибыль	(8 265 646)	(7 260 486)	▲	(1 005 160)	14
Прибыль за период	31 806 968	22 714 557	▲	9 092 411	40

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 9 месяцев 2018 года составили 133 652 528 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 128 931 638 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 9 месяцев 2018 года составили 101 845 560 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 9 месяцев 2018 года составили 128 931 638 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2017 года на 15% или 17 214 682 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 года:

(в тысячах тенге)	За девять месяцев, закончившийся 30 сентября		Отклонение	
	2018 г.	2017 г.	абсолютное значение	%
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	78 148 084	68 924 687 ▲	9 223 397	13
Услуги по технической диспетчеризации	17 815 200	15 868 243 ▲	1 946 957	12
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	12 132 820	10 912 995 ▲	1 219 825	11
Доход от реализации покупной электроэнергии	16 430 084	11 513 575 ▲	4 916 509	43
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	3 012 630	3 141 814 ▼	(129 184)	(4)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	261 471	335 598 ▼	(74 127)	(22)
Доход от оказания иных услуг	1 131 349	1 020 044 ▲	111 305	11
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>692 932</i>	<i>606 791 ▲</i>	<i>86 141</i>	<i>14</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>219 801</i>	<i>232 153 ▼</i>	<i>(12 352)</i>	<i>(5)</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>218 616</i>	<i>181 100 ▲</i>	<i>37 516</i>	<i>21</i>
Итого доходы от реализации	128 931 638	111 716 956 ▲	17 214 682	15

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК в отчетном периоде:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2018	2017	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	78 148 084	68 924 687	13
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	33 194	31 255	6
<i>в т. ч. оплачиваемый объем</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>31 325</i>	<i>30 698</i>	<i>2</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,495	2,245	11

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 9 223 397 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (на 7 816 459 тыс. тенге), и повышением объемов услуг по передаче электроэнергии (доходы увеличились на 1 406 938 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 9 месяцев 2018 года составил 33,2 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 9 месяцев 2017 года произошёл рост на 1,9 млрд. кВтч или на 6,2%, что в обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 1,8 млрд. кВтч, а также ростом экспорта электрической энергии на 0,4 млрд. кВтч. При этом, произошло снижение межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,2 млрд. кВтч или на 13,7% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2018	2017	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	17 815 200	15 868 243	12
Объём услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	72 286	68 020	6
Средний тариф	тенге/кВтч	0,246	0,233	6

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 1 946 957 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 951 965 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 994 992 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 9 месяцев 2018 год составил 72,3 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2017 года произошёл рост на 4,3 млрд. кВтч или на 6,3%, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	Ед. изм.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2018	2017	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	12 132 820	10 912 995	11
Объём услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	134 841	127 322	6
Средний тариф	тенге/кВтч	0,091	0,086	6

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 985 746 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 453 633 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 532 113 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 9 месяцев 2018 год составил 134,8 млрд. кВтч. В сравнении с аналогичным периодом 2017 года произошёл рост на 7,5 млрд. кВтч или на 5,9%, 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, составил 16 430 084 тыс. тенге и увеличился на 4 916 509 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2017 года (11 513 575 тыс. тенге), в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (на 4 933 990 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 9 месяцев 2018 года уменьшился на 4%, или 129 184 тыс. тенге, до 3 012 630 тыс. тенге, по сравнению с 3 141 814 тыс. тенге за 9 месяцев 2017 года. Главной причиной снижения дохода стало уменьшение средневзвешенной цены с 4,08 до 3,73 тенге/ кВт*ч (или на 290 290 тыс. тенге) при увеличении объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 39 млн. кВт*ч (или на 161 106 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «Узбекэнерго») за 9 месяцев 2018 года (261 471 тыс. тенге) по сравнению с 9 месяцами 2017 года (335 598 тыс. тенге) ниже на 22% или 74 127 тыс. тенге, что обусловлено снижением объемов оказанных услуг на 115 МВт (или на 84 636 тыс. тенге) при увеличении средневзвешенной цены с 735,96 до 766,78 тенге/кВт (или на 10 508 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 320 (за 9 месяцев 2017 г.) до 333 тенге/доллар США (за 9 месяцев 2018 г.).

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 692 932 тыс. тенге, что выше аналогичного периода 2017 года на 86 141 тыс. тенге или 14%. Рост связан с увеличением платы за резервирование электрической мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ»

Составил 219 801 тыс. тенге, что на 12 352 тыс. тенге или 5% ниже показателя 9 месяцев 2017 года по причине снижения объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов

Составил 218 616 тыс. тенге, что на 37 516 тыс. тенге выше аналогичного периода 2017 года, в связи ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании ячеек оборудования, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Себестоимость реализации.

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2018 года		2017 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	16 883 636	23	16 672 070	26
Себестоимость покупной электроэнергии	16 202 663	22	11 183 163	17
Технологический расход электрической энергии	14 480 176	19	13 115 305	21
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	10 267 348	14	8 890 493	14
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	8 752 938	12	7 093 015	11
Расходы по эксплуатации и ремонту	4 150 967	6	3 648 903	6
Прочие расходы	3 405 431	4	3 175 185	5
Итого себестоимость реализации	74 143 159	100%	63 778 134	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 16,3%, или 10 365 025 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 9 месяцев 2018 года по сравнению с аналогичным периодом 2017 года произошли следующие основные изменения:

- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 5 019 500 тыс. тенге (44,9%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 1 364 871 тыс. тенге (10,4%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 1 376 855 тыс. тенге (15,5%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 1 659 923 тыс. тенге (23,4%);
- Расходы по эксплуатации электросетей увеличились на 502 064 тыс. тенге (13,8%).

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года составила 16 202 663 тыс. тенге и увеличилась на 5 019 500 тыс. тенге или на 44,9% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года (11 183 163 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.

Технологический расход электрической энергии

За 9 месяцев 2018 года затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2017 года на 10,4% или 1 364 871 тыс. тенге (9 месяцев 2018 г. – 14 480 176 тыс. тенге, 9 месяцев 2017 г. – 13 115 305 тыс. тенге). Увеличение расходов в основном обусловлено повышением цен покупки электроэнергии у производителей (рост составил 987 437 тыс. тенге), а также увеличением объемов технологического расхода электроэнергии на 58,5 млн. кВт*ч (увеличение составило 377 272 тыс. тенге) в связи с общим ростом объемов передачи электроэнергии.

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

Расходы на оплату труда за 9 месяцев 2018 года составили 10 267 348 тыс. тенге и увеличились на 1 376 855 тыс. тенге или на 15,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет повышения должностных окладов/тарифных ставок работников в среднем на 15% в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах) с 1 октября 2017 года.

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 9 месяцев 2018 года увеличились на 23,4% или 1 659 923 тыс. тенге, до 8 752 938 тыс. тенге, по сравнению с 7 093 015 тыс. тенге за 9 месяцев 2017 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение объемов покупки электроэнергии на 39 млн. кВт*ч (или на 363 716 тыс. тенге) до 808 млн. кВт*ч за 9 месяцев 2018 года по сравнению с 769 млн. кВт*ч за 9 месяцев 2017 года, что обусловлено сложившимся режимом параллельной работы энергосистем РК-РФ;

- увеличение средневзвешенной цены с 9,22 тенге/кВт*ч за 9 месяцев 2017 года до 10,83 тенге/кВт*ч за 9 месяцев 2018 года (или на 1 296 207 тыс. тенге), что обусловлено увеличением средневзвешенной цены по договору с ПАО «Интер РАО» с 1,71 за 9 месяцев 2017 года до 2,0 рублей/кВт*ч за 9 месяцев 2018 года. При этом средневзвешенный курс российского рубля уменьшился с 5,57 за 9 месяцев 2017 года до 5,48 тенге/рубли за 9 месяцев 2018 года.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2018 года		2017 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	5 062 355	51	5 213 562	50
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 846 967	29	2 403 768	23
Износ и амортизация	478 830	5	450 530	4
Консультационные услуги	304 252	3	119 181	1
Расходы по страхованию	47 388	1	151 065	2
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	-	-	789 884	8
Начисление резерва на устаревшие запасы	(79 273)	(1)	3 867	0,04
Прочие общие и административные расходы	1 184 210	12	1 224 921	12
Итого общие и административные расходы	9 844 729	100%	10 356 778	100%

Общие и административные расходы уменьшились на 4,9%, или 512 049 тыс. тенге.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) составили 5 062 355 тыс. тенге и снизились на 151 207 тыс. тенге (2,9%) по сравнению с аналогичным прошлым периодом в основном по причине начисления в 2017 году штрафных санкций 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

Увеличение затрат на оплату труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда, составило 443 199 тыс. тенге или 18,4%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данное повышение обусловлено следующими причинами:

- внедрение системы оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах) в Исполнительной дирекции с 1 июля 2017 года и в филиалах Компании с 1 октября 2017 года;

- сокращение в 2017 году резерва на выплату премии по итогам работы за год, начисленного в декабре 2016 года.

Консультационные услуги

Расходы на консультационные услуги за 9 месяцев 2018 года составили 304 252 тыс. тенге и увеличились на 185 071 тыс. тенге в сравнении с аналогичным прошлым периодом. Основной причиной изменения данного показателя является рост консультационных расходов в рамках реализации Программы трансформации бизнеса на 145 020 тыс. тенге.

Расходы по страхованию

Расходы на страхование за 9 месяцев 2018 года составили 47 388 тыс. тенге и уменьшились на 68,6% или 103 677 тыс. тенге в сравнении с аналогичным прошлым периодом. Основной причиной изменения данного показателя является заключение договора медицинского страхования во втором полугодии 2018 года.

Расходы по реализации

По итогам 9 месяцев 2018 года расходы по реализации сложились в сумме 180 050 тыс. тенге и увеличились на 17,8% или 27 208 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, занятого реализацией услуг.

Отрицательная курсовая разница, нетто

По итогам 9 месяцев 2018 года нетто расход от курсовой разницы составил 3 417 951 тыс. тенге. Основной причиной убытка от курсовой разницы является снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро.

Расходы по подоходному налогу

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года прибыль до налогообложения, составила 40 072 614 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 8 265 646 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018 г.	2017 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	47 341 810	48 594 613
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(49 833 523)	(22 490 838)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(15 781 082)	(3 641 229)
Чистое изменение	(18 272 795)	22 462 546
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	102 073	209 284
Эффект от применения МСФО 9 по денежным средствам и их эквивалентам	(43 225)	-
Начисление резерва на обесценение по МСФО 9 по денежным средствам и их эквивалентам	30 394	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	47 577 783	32 055 378
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	29 394 230	54 727 208

По состоянию на 30 сентября 2018 года денежные средства и их эквиваленты составили 29 394 230 тыс. тенге и снизились на 18 183 553 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2017 года (47 577 783 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 9 месяцев 2018 года составил 36 917 067 тыс. тенге что ниже аналогичного периода прошлого года на 1 252 803 тыс. в основном за счет увеличения выплат по подоходному налогу по причине роста доходов.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 9 месяцев 2018 года составило 49 833 523 тыс. тенге и увеличилось на 27 342 685 тыс. тенге по сравнению с аналогичным прошлым периодом, данное изменение сложилось в результате:

- приобретения облигаций АО «ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 25 543 322 тыс. тенге с целью диверсификации вложений из-за финансовой нестабильности в банковском секторе.

- уменьшение нетто снятия средств с депозитных счетов на 2 614 687 тыс. тенге (1 107 003 тыс. тенге за 1 полугодие 2018 года, 3 721 690 тыс. тенге за 1 полугодие 2017 года)

- пополнения счетов, обслуживающих займы за 9 месяцев 2018 года на сумму 914 073 тыс. тенге против снятия с счетов, обслуживающих займы за аналогичный прошлый период 2017 года в сумме 12 296 830 тыс. тенге, изменение составило 13 210 903 тыс. тенге;

- снижением выбытия денежных средств, направленных на приобретение основных средств на сумму 15 530 889 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, составило 15 781 082 тыс. тенге и увеличилось на 12 139 853 тыс. тенге по сравнению с аналогичным прошлым периодом (3 641 229 тыс. тенге за 9 месяцев 2018 года), данное изменение сложилось в результате досрочного погашения займа Европейского Банка Реконструкции и Развития в размере 32 598 251 тыс. тенге, а также поступления денежных средств в размере 36 300 000 тыс. тенге от выпуска облигаций в течение 9 месяцев 2017 года.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	30 сентября 2018	31 декабря 2017
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(63 607 978)	(64 229 182)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(10 329 250)	(9 502 895)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(83 657 311)	(83 649 023)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(1 925 372)	(4 407 719)
Денежные средства и их эквиваленты	29 394 230	47 577 783
Банковские депозиты ⁽²⁾	25 743 300	22 466 094
Облигации АО "Самрук Казына"	25 211 100	-
Начисленные вознаграждения по облигациям АО "Самрук Казына"	73 667	-
Чистый долг	(79 097 614)	(91 744 942)

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

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

По состоянию на 30 сентября 2018 года денежные средства и их эквиваленты составили 29 394 230 тыс. тенге, банковские депозиты 25 743 300 тыс. тенге, а облигации АО «Самрук Казына» и начисленные вознаграждения по ним 25 284 767 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты составляли 47 577 783 тыс. тенге, а банковские депозиты - 22 466 094 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 30 сентября 2018 года равен 1,8.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	30 сентября 2018		31 декабря 2017	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	54 272	19 704 377	41 907	13 926 861
Тенге		6 038 923		8 539 233
Всего в тыс. тенге		25 743 300		22 466 094

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 сентября 2018 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 30.09.2018 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	7 291 083	19 905	-	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	13 509 477	36 740	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	18 181 514	-	43 130	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (с) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	12 991 291	35 781	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	21 963 863	60 653	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		73 937 228	153 079	43 130		

По состоянию на 30 сентября 2018 года и на 31 декабря 2017 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию	
	на 30 сентября 2018 (тыс. тенге)	на 31 декабря 2017 (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	55 755 714	56 378 222
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	18 181 514	17 353 855
Итого	73 937 228	73 732 077
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(10 329 250)	(9 502 895)
	63 607 978	64 229 182

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 531 687 тыс. тенге и 657 683 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 326 362 тыс. тенге и 339 820 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 года информация по срокам погашения займов была следующей

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	10 240 692	88 558	10 329 250
1 до 2 лет	7 548 166		7 548 166
2 до 3 лет	5 068 397	7 261 454	12 329 851
3 до 4 лет	5 068 397	7 261 453	12 329 850
более 4 лет	27 830 062	3 570 049	31 400 111
Долгосрочная часть займа	45 515 022	18 092 956	63 607 978
Всего	55 755 714	18 181 514	73 937 228

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 30 сентября 2018		По состоянию на 31 декабря 2017	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	55 755 714	153 079	56 378 222	169 226
Займы в евро	18 181 514	43 130	17 353 855	43 130
Всего в тыс. тенге	73 937 228		73 732 077	

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 30 сентября 2018	По состоянию на 31 декабря 2017
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	7 291 083	8 706 152
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	13 509 477	13 607 664
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	18 181 514	17 353 855
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	12 991 291	12 701 477
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	21 963 863	21 362 929
Всего			73 937 228	73 732 077

Облигации

По состоянию на 30 сентября 2018 года и на 31 декабря 2017 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию	
	на 30 сентября 2018 (тыс. тенге)	на 31 декабря 2017 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	83 800 000	83 800 000
Начисленное купонное вознаграждение	1 925 372	4 407 719
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(95 652)	(101 305)
Минус: затраты по сделке	(47 037)	(49 672)
Итого	85.582.683	88 056 742
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(1 925 372)	(4 407 719)
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	83.657.311	83 649 023

В целях привлечения заемного финансирования на реализацию проекта «Строительство линии 500кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма» Обществом в соответствии с решением Совета директоров 4 мая 2016 года зарегистрирована первая облигационная программа АО «KEGOC» на сумму 83,8 млрд. тенге. В пределах данной облигационной программы Общество осуществило два выпуска облигаций с различными условиями выпуска, определяемых проспектами выпуска.

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP01Y15F281
ISIN:	KZ2C00003572
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	47 500,00
Дата начала обращения:	26.05.16 г.
Последний день обращения:	25.05.31 г.
Дата начала погашения:	26.05.31 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	Плавающая, зависящая от уровня инфляции в Казахстане, плюс кредитный риск 290 б.п. При этом коридор инфляции 5-16 процентов.
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты выплаты купонов:	26 мая ежегодно

Исходя из оставшейся потребности, Компания осуществила второй выпуск облигаций объемом 36,3 млрд. тенге (регистрация Национальным Банком Республики Казахстан от 03 июля 2017 года).

В результате торгов 24,8% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ, 63,8% – другими институциональными инвесторами, 2,7 % – брокерско-дилерскими компаниями, 8,7% – прочими юридическими лицами.

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP02Y15F289
ISIN:	KZ2C00003978
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	36 300,00
Дата начала обращения:	29.08.17 г.
Последний день обращения:	28.08.32 г.
Дата начала погашения:	29.08.32 г.
Срок обращения:	15 лет
Купонная ставка:	11,5% годовых (фиксированная)
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты выплаты купонов:	29 августа ежегодно

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 КПН, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которое показывает среднюю величину задействованного капитала Компании за отчетный период.
Маржа EBITDA	EBITDA/Доход от основной деятельности 100%, где EBITDA = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации
Рентабельность деятельности	A/B, где A = Чистый доход; B = Общие расходы без учета корпоративного подоходного налога
ROIC	A/B*100, где A = NOPLAT – (выручка - себестоимость - общие и административные расходы - расходы по реализации) * (1-ставка корпоративного подоходного налога) B = среднее значение (за период) инвестированного капитала IC

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;

	В = доходы до вычета отчислений на уплату процентов и статей финансирования, не денежных расходов от обесценения и списания, налогов на прибыль, а также на амортизацию основных средств и нематериальных активов.
Долг/ЕБИТДА	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, B = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации за истекшие 12 месяцев
Долг/Капитал	A/B, где A = заемный капитал, B= собственный капитал
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению	A/B, где A = Доход от основной деятельности - себестоимость услуг без учета амортизации - общие и административные расходы без учета амортизации - расходы по реализации без учета амортизации за истекшие 12 месяцев, B = расходы по вознаграждению с учетом капитализируемого вознаграждения за истекшие 12 месяцев

Мониторинг данных КПД 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	За 12 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018 г.	2017 г.
ROACE, %	8,03	5,56
ROIC, %	7,68	5,65
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,29	1,02
	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018 г.	2017 г.
Маржа ЕБИТДА, %	47,85	48,83
Рентабельность деятельности, %	31,61	22,47
	На 30 сентября 2018 г.	На 30 сентября 2017 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,84	3,71
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»		
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,99	2,73
Долг/Капитал, не более 1,00	0,40	0,48
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	7,11	7,11

По сравнению с аналогичным периодом 2017 года произошло улучшение показателей вследствие увеличения объемов оказываемых услуг, роста тарифов на регулируемые услуги, досрочного погашения займов, погашения дебиторской задолженности АО «Узбекэнерго».

Так, показатель ROACE за 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, составил **8,03** по сравнению с **5,56** по итогам 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, улучшение обусловлено ростом чистого дохода, а также снижением затрат по вознаграждению, вследствие частичного досрочного

погашения займа, привлеченного для реализации проекта «Модернизация НЭС, 2 этап».

Нормативы по коэффициентам финансовой устойчивости, установленным АО «Самрук-Казына» не нарушены.

Действующие кредитные соглашения.

«Модернизация Национальной Электрической Сети»

В 1999 году Группа открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», на сумму 140 000 тыс. долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 (двадцать) лет, обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Заём подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 года. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года остаток задолженности по займу составляет 19.905 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 7 226 908 тыс.) и 26 170 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 8 697 076 тыс.), соответственно.

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

В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта составила меньшую сумму чем ожидалось. По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года остаток задолженности по займу составляет 36 740 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 339 143 тыс.) и 40 818 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 564 953 тыс.), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

- (а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тыс. евро и 75 000 тыс. евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 сентября 2018

года и 31 декабря 2017 года остаток задолженности по займу составляет 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 18 153 635 тыс.) и 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 17 175 458 тыс.), соответственно.

- (б) Кредитная линия на сумму 47 500 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (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 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.
- (в) Кредитная линия на сумму 5.000 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (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 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

В ноябре 2013 года с ЕБРР было 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 года 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.

В августе 2017 года Компания досрочно осуществила две полугодовые выплаты основного долга по займу в размере 23 751 тыс. евро (эквивалент в тенге 9 405 550 тыс.), которые по графику должны были быть выплачены в феврале и августе 2018 года.

В ноябре 2017 года Компания досрочно осуществила четыре полугодовые выплаты основного долга по займу в размере 44 253 тыс. евро (эквивалент в тенге 17 410 008 тыс.), которые по графику должны были быть выплачены в феврале и августе 2019 и 2020 гг.

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тыс. долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет 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 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3 274 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года остаток задолженности по займу составляет 35 781 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 990 966 тыс.) и 38 017 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 634 253 тыс.), соответственно.

«Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ»

В 2010 году 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 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спред 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6 644 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года остаток задолженности по займу составляет 60 653 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 22 021 251 тыс.) и 64 221 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 21 342 474 тыс.), соответственно.

Капитальные затраты

Хозяйственная деятельность является капиталоемкой, требующей значительных инвестиций в модернизацию существующего производства и его развитие. 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, направленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих активов и развитие 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 **3 178 270** тыс. тенге и **2 225 209** тыс. тенге за 9 месяцев 2018 и 2017 года, соответственно.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 13 256 179 тыс. тенге по сравнению с 19 051 490 тыс. тенге за аналогичный период 2017 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В течение 9 месяцев 2018 года Компания реализовывала крупные инвестиционные проекты - Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана (1 771 372 тыс. тенге), строительство линии 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) - Актогай - Талдыкорган - Алма (10 692 117 тыс. тенге), Модернизация НЭС II этап (755 083 тыс. тенге), Реабилитация НЭС (2 595 тыс.

тенге) и Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана (35 012 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 30 сентября 2018 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	73 937 228	10 329 250	39 440 664	24 167 314
Обязательства по выпущенным облигациям	85 582 683	1 925 372	-	83 657 311
Кредиторская задолженность	20 213 615	20 213 615	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	4 307 580	4 307 580	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	25 072 279	25 072 279	-	-
Итого	209 113 385	61 848 096	39 440 664	107 824 625

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

По состоянию на 30 сентября 2018 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 209 113 385 тыс. тенге по консолидированному коммерческому долгу и другим непогашенным обязательствам (которые включают кредиторскую задолженность, полученные авансы, обязательства перед работниками, обязательства по займам, 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 зависит от накопления денежных средств и в случае, если коммерческие обязательства выражены в валюте, отличной от тенге, зависит от 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 30 сентября 2018 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (159 519 911 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. 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 30 сентября 2018 года составляет 25 743 300 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

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 30 сентября 2018 года размещена сумма в долларах США в размере 54,3 млн. долларов США (19 704 377 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 1-2 года.

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 30 сентября 2018 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(871 387) / 871 387
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(431 956) / 431 956

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.