

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За год, закончившийся 31 декабря 2016 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	26
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 декабря 2016 года и за год по вышеуказанную дату 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

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 2016 года составил 1,0%, а индекс физического объема промышленности 98,9%. 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 в 2016 году составил 8,5%, против 13,6% в 2015 году.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2016 годы:

	За год, закончившийся 31 декабря					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	90 847	92 312
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	90 796	94 077

Обзор

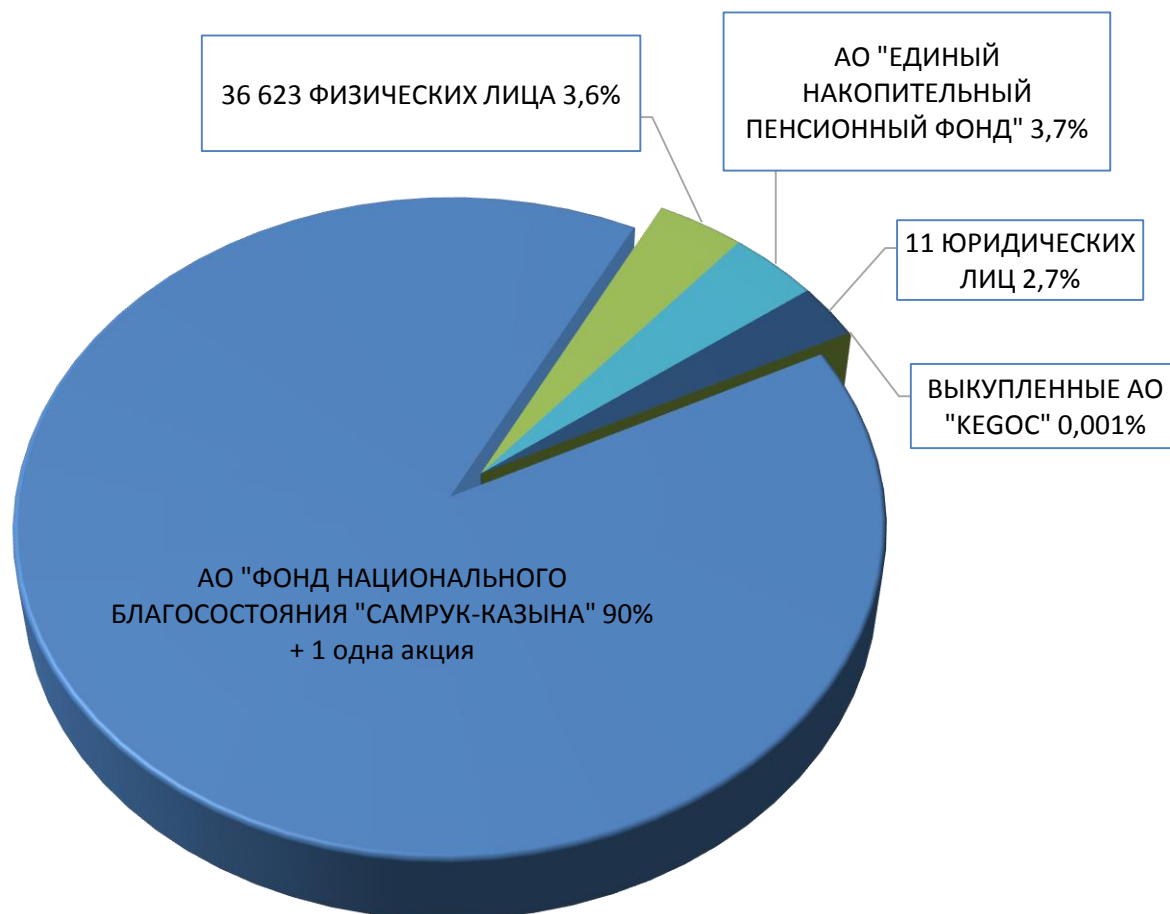
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации 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 декабря 2016 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 362 084 070 тыс. тенге.

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 января 2017 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2016 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 118 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

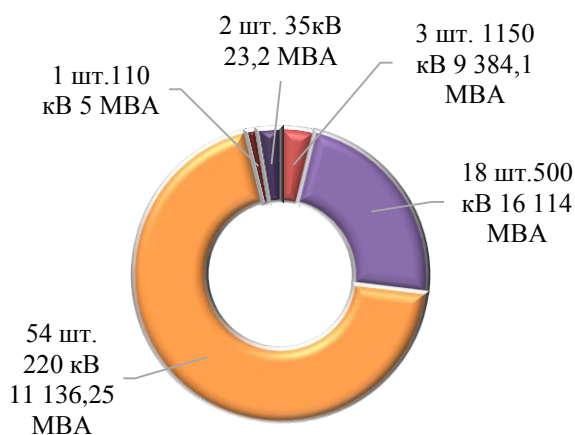
По состоянию на 31 декабря 2016 года на балансе филиалов МЭС находится 78 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 663 МВА, в том числе:

- 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;
- 35кВ - 2 шт. мощностью 23 МВА.

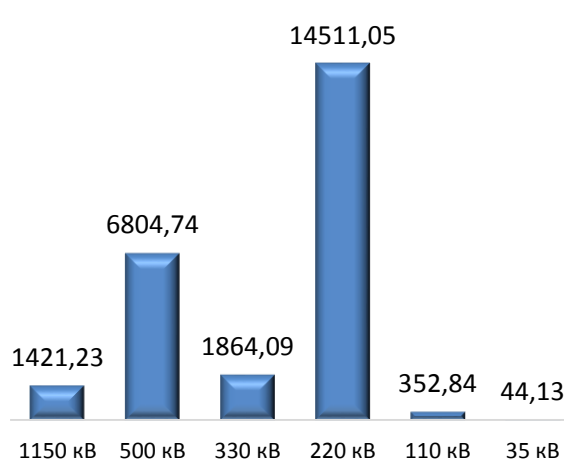
Общая протяженность линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 24 998 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- 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 31.12.2016 года



Протяженность ВЛ КЕГОС на 31.12.2016 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.

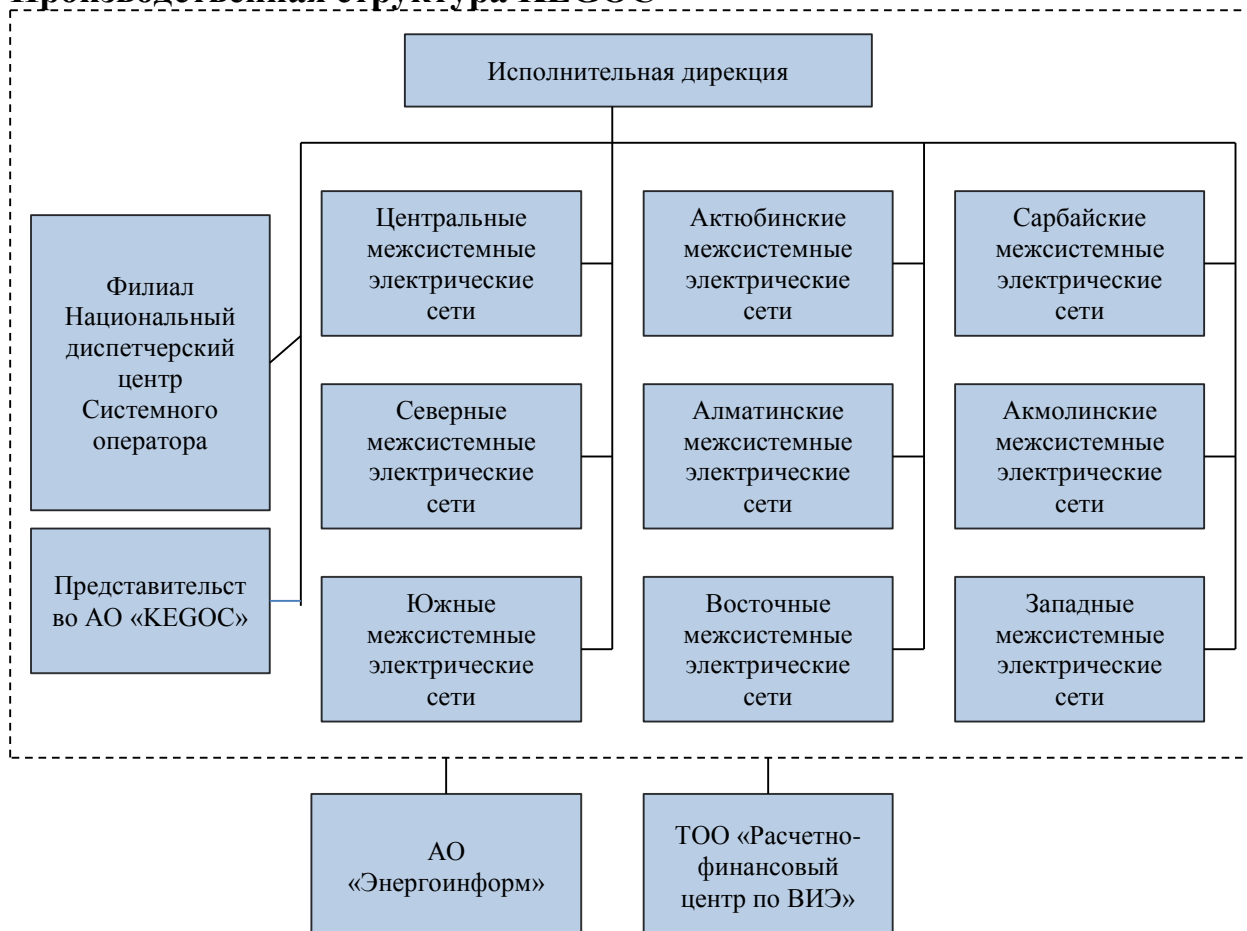
Основными источниками дохода KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Компания получила доход в сумме 130 001 433 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 79 309 212 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 19 761 623 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 13 538 986 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 КЕГОС



Информация о дочерних компаниях

КЕГОС 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 «КЕГОС». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «КЕГОС» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 31 декабря 2016 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 2016 года составила 3 826 026 тыс. тенге. Расходы составили 3 579 840 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 12 месяцев 2016 года, составил 246 186 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 декабря 2016 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 2016 года составила 10 820 824 тыс. тенге, а всего расходы – 10 590 753 тыс. тенге. Прибыль по итогам 12 месяцев 2016 года, составила 230 071 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.

Сегодня компания завершает реализацию второй Стадии Программы «Планирование». В ходе ее реализации все инициативы, выработанные по итогам реализации первой стадии программы «Диагностика и дизайн» сгруппированы в Портфеле проектов 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.

В настоящее время Компания проводит работу по запуску последней, решающей стадии программы, предусматривающей реализацию проектов Портфеля проектов, направленные на повышение эффективности деятельности компании.

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 2016 год расходы на Программу трансформации бизнеса составили 982 039 тыс. тенге вместо запланированных 1 276 112 тыс. тенге. Данная экономия образовалась за счет эффективного управления финансовыми и человеческими ресурсами Программы.

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 2 137 876 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 потоков 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.

В соответствии с Приказом КРЕМиЗК от 16 мая 2014 года №105-ОД с 1 ноября 2014 по 31 октября 2015 года действовали следующие тарифы на регулируемые услуги Компании:

- по передаче электрической энергии в размере 1,954* тенге/кВтч (без НДС);
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,182 тенге/кВтч (без НДС);
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере 0,083 тенге/кВтч (без НДС).

При этом, регулируемая база задействованных активов (РБА) на 2014 год составляла 236 068,4 млн. тенге, на 2015 год – 262 886,9 млн. тенге.

**В связи со снижением отпускной цены на электрическую энергию ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова с 8,8 до 8,65 тенге/кВтч, АО «KEGOC» принято решение о снижении тарифа на услугу по передаче электрической энергий с 1,954 до 1,943 тенге/кВтч (без учета НДС), с вводом в действие с 1 апреля 2015 года.*

Срок действия предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» был продлен до 31 декабря 2015 года приказом КРЕМиЗК от 9 сентября 2015 года №367-ОД.

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 результате действия временного компенсирующего тарифа убыток в виде недополученного дохода на период действия ориентировочно составит 142,6 млн. тенге.

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 2016 год 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 «Казфосфат»	01.02.2016-31.12.2016	0,99	23 637
ТОО «Tau Ken Temir»	08.02.2016-31.09.2016	0,84	77 531
	18.12.2016-31.12.2016	0,95	
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	11.03.2016-31.12.2016	0,7125	1 111 088
ТОО «Теміржолэнерго»	01.03.2016-31.03.2016	0,98	10 373
ТОО «Таразский металлургический завод»	01.05.2016-31.12.2016	0,942	14 803
ТОО «Казцинк»	01.05.2016-30.06.2016	0,96	32 520
АО «ТЭМК»	01.05.2016-31.12.2016	0,973	9 173
АО «АСIG»	27.05.2016-31.12.2016	0,743	13 035
Всего:			1 292 160

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 год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
Доходы	130 001 433	110 061 459	19 939 974	18
Себестоимость оказанных услуг	(79 388 774)	(75 542 604)	(3 846 170)	5
Валовая прибыль	50 612 659	34 518 855	16 093 804	47
Общие и административные расходы	(17 640 430)	(8 564 705)	(9 075 725)	106
<i>в том числе:</i>				
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(8 418 457)	(5 205 055)	(3 213 402)	62
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(4 602 616)	(2 786 540)	(1 816 076)	65
<i>Начисление резерва по сомнительной задолженности</i>	(1 290 214)	1 969 605	(3 259 819)	-
Расходы по реализации	(215 008)	(174 438)	(40 570)	23
Убыток/доход от обесценения	(79 820)	5 353	(85 173)	-
Операционная прибыль	32 677 401	25 785 065	6 892 336	27
Финансовый доход	6 535 086	3 876 505	2 658 581	69
Финансовые расходы	(6 057 909)	(4 788 997)	(1 268 912)	27
Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто	2 346 713	(35 739 224)	38 085 937	-
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных компаний	75 049	110 121	(35 072)	(32)
Убыток/ прибыль от выбытия долей в ассоциированных и совместных компаниях	(85 802)	214 488	(300 290)	-
Прочие доходы	1 413 198	872 252	540 946	62
Прочие расходы	(282 998)	(277 281)	(5 717)	2
Расходы от обесценения средств, размещенных в АО «Казинвестбанк»	(645 891)	0	(645 891)	100,00
Прибыль до налогообложения	35 974 847	(9 947 071)	45 921 918	-
Расходы по налогу на прибыль	(8 384 696)	2 167 498	(10 552 194)	-
Прибыль за период	27 590 151	(7 779 573)	35 369 724	-

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 2016 год составили 140 371 479 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 130 001 433 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 2016 год составили 112 781 328 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 2016 год составили 130 001 433 тыс. тенге, что выше уровня 2015 года на 18% или 19 939 974 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015 года:

	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	79 309 212	72 671 847	6 637 365	9
Услуги по технической диспетчеризации	19 761 623	15 071 222	4 690 401	31
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	13 538 986	13 017 269	521 717	4
Доход от реализации покупной электроэнергии	10 755 485	5 004 398	5 751 087	115
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	3 704 705	3 020 328	684 377	23
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	1 361 538	0	1 361 538	100
Доход от оказания иных услуг	1 569 884	1 276 395	293 489	23
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>885 165</i>	<i>764 120</i>	<i>121 045</i>	<i>16</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>453 720</i>	<i>308 475</i>	<i>145 245</i>	<i>47</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>230 999</i>	<i>203 800</i>	<i>27 199</i>	<i>13</i>
Итого доходы от реализации	130 001 433	110 061 459	19 939 974	18

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 2016 и 2015 года:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2016	2015	
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	79 309 212	72 671 847	9,1
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	39 213	37 897	3,5
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>38 139</i>	<i>37 342</i>	<i>2,1</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,079	1,946	6,9

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 6 637 365 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (доходы увеличились

на 5 086 738 тыс. тенге), и ростом объемов услуг по передаче электроэнергии (доходы увеличились на 1 550 627 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по сетям межрегионального уровня (далее – фактический объем по передаче) за 2016 год составил 39,2 млрд. кВтч. В сравнении с фактическим показателем за 2015 года произошёл рост на 1,3 млрд. кВтч или на 3,5%, что в основном обусловлено наличием экспорта электрической энергии в объеме 1,99 млрд. кВтч, отсутствовавшим в аналогичном периоде 2015 года.

Отмечаем, что за 1 полугодие 2016 года фактический объем по передаче был ниже аналогичного показателя 2015 года (1 полугодие 2016 г.: 18,5 млрд. кВтч, 1 полугодие 2015 г.: 18,8 млрд. кВтч), однако рост фактических объемов по передаче во 2 полугодии 2016 года оказал положительное влияние на результат всего 2016 года.

Фактический объем по передаче за 2 полугодие 2016 года составил 20,7 млрд. кВтч и увеличился на 1,6 млрд. кВтч или 8,4% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (2 полугодие 2015 г.: 19,1 млрд. кВтч). Причинами являются экспорт электрической энергии в объеме 1,05 млрд. кВтч (во 2 полугодии 2015 года экспорт не производился), увеличение межгосударственного транзита на 0,5 млрд. кВтч, а также рост объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,5 млрд. кВтч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2016	2015	
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	19 761 623	15 071 222	31,1
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	85 739	82 809	3,5
Средний тариф	тенге/кВтч	0,230	0,182	26,6

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 4 690 401 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (доходы увеличились на 4 157 191 тыс. тенге) и повышением объемов оказываемых услуг (доходы увеличились на 533 210 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 2016 год составил 85,7 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2015 года произошёл рост на 2,9 млрд. кВтч или на 3,5%, что обусловлено увеличением генерации электрической энергии энергопроизводящими организациями.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		%, изм.
		2016	2015	
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	13 538 986	13 017 269	4,0
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	161 616	157 038	2,9
Средний тариф	тенге/кВтч	0,084	0,083	1,0

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 521 717 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 142 245 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (доходы увеличились на 379 472 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 2016 год составил 161,6 млрд. кВтч. В сравнении с 2015 годом произошёл рост на 4,6 млрд. кВтч или на 2,9%, 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 2016 год составил 10 755 485 тыс. тенге и увеличился на 115% или 5 751 087 тыс. тенге по сравнению с 5 004 398 тыс. тенге за 2015 год, в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (на 5 673 746 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 2016 год увеличился на 22,66%, или 684 377 тыс. тенге, до 3 704 705 тыс. тенге, по сравнению с 3 020 328 тыс. тенге за 2015 год. Главной причиной роста дохода стало увеличение средневзвешенной цены с 3,05 до 4,33 тенге/кВт*ч (или на 1 095 596 тыс. тенге), при этом снизились объемы продажи электроэнергии из РК в РФ на 134,7 млн. кВт*ч (или на 411 219 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам составил 1 361 538 тыс. тенге за 2016 год. В течение 2015 года данный показатель был равен нулю. Основные причины изменений:

- в марте 2016 года начислен доход 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;

- в ноябре и декабре 2016 года начислен доход за услуги по регулированию мощности, оказанные АО «KEGOC» для АО «Узбекэнерго» в период с января по декабрь 2016 года в объеме 771 МВт на основании заключенного договора.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 885 165 тыс. тенге, что выше аналогичного периода 2015 года на 121 045 тыс. тенге или 15,84%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 453 720 тыс. тенге, что на 142 245 тыс. тенге или 47,08% выше показателя 2015 года. Основной причиной роста является увеличение объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 230 999 тыс. тенге, что на 27 199 тыс. тенге или 13,35% выше аналогичного периода 2015 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 2015 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	22 117 467	28	21 774 524	29
Технологический расход электрической энергии	16 079 993	20	20 172 090	27
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	13 347 751	17	11 446 146	15
Себестоимость покупной электроэнергии	10 460 213	13	4 891 579	6
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	8 428 757	11	8 291 914	11
Прочие расходы	8 954 593	11	8 966 351	12
Итого себестоимость реализации	79 388 774	100%	75 542 604	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 5,1%, или 3 846 170 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 2016 год по сравнению с 2015 годом произошли следующие основные изменения:

- Расходы по износу и амортизации увеличились на 342 943 тыс. тенге (1,6%);
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 4 092 097 тыс. тенге (20,3%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 1 901 605 тыс. тенге (16,6%);
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 5 568 634 тыс. тенге (113,8%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 136 843 тыс. тенге (1,7%)

Износ и амортизация

За 2016 года расходы по износу и амортизации увеличились на 1,6% или на 342 943 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в основном по причине роста амортизируемой базы основных средств.

Технологический расход электрической энергии

При сравнении 2016 года с 2015 годом затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 20,3% или 4 092 097 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения средней цены покупки электроэнергии с 8,61 тенге/кВтч до 6,41 тенге/кВтч. В 2016 году относительные объемы технологического расхода составили 6,1%, что не превышает норматив в размере 6,2%, утвержденный приказом КРЕМиЗК от 21.09.2015г. №388-ОД.

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

Расходы на оплату труда за 2016 год составили 13 347 751 тыс. тенге и увеличились на 1 901 605 тыс. тенге или на 16,6% по сравнению с 2015 годом в основном по следующим причинам:

- с 1 октября 2016 года произошло повышение должностных окладов/тарифных ставок производственного персонала на 6%;
- в связи с положительными финансовыми результатами, полученными в течение 2016 года начислены премии производственному персоналу по итогам каждого квартала и по году, тогда как в 2015 году премия за 3 и 4 кварталы не выплачивалась (в связи с отрицательным финансовым результатом).

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за 2016 год составила 10 460 213 тыс. тенге и увеличилась на 5 568 634 тыс. тенге или на 113,8% по сравнению с 2015 годом (4 891 579 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 2016 год увеличились на 1,6% или 136 843 тыс. тенге, до 8 428 757 тыс. тенге, по сравнению с 8 291 914 тыс. тенге за 2015 год. Рост затрат обусловлен увеличением средневзвешенного курса российского рубля с 3,56 тенге/рубли в 2015 году до 5,14 тенге/рубли в 2016 году при уменьшении средневзвешенной цены за кВт*ч с 2,31 рублей в 2015 году до 1,98 рублей в 2016 году (или на 1 265 790 тыс. тенге), доля расходов в российских рублях составляет порядка 94%. При этом, объем покупки электроэнергии снизился на 135 млн. кВт*ч (или на 1 128 947 тыс. тенге), что обусловлено предпринятыми АО «KEGOC» системными

мерами по улучшению режимов работы ЕЭС Казахстана, в т.ч. путем задействования казахстанских электростанций к регулированию мощности, а также проведенной работой по снижению дисбалансов на границе с энергосистемой ОЭС Центральной Азии.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	8 418 457	48	5 205 055	61
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	4 602 616	26	2 788 241	33
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	1 290 214	7	(1 969 605)	(23)
Консультационные услуги	840 873	5	212 567	2
Износ и амортизация	545 037	3	584 225	7
Прочие общие и административные расходы	1 943 233	11	1 744 222	20
Итого общие и административные расходы	17 640 430	100,00%	8 564 705	100,00%

Общие и административные расходы увеличились на 106%, или 9 075 725 тыс. тенге.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) увеличились на 3 213 402 тыс. тенге в основном по причине перерасчета налога на имущество за 2015-2016 годы 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 прочих отчислений, связанных с оплатой труда, составило 1 814 375 тыс. тенге в основном по следующим причинам:

- с 1 октября 2016 года произошло повышение должностных окладов/тарифных ставок административного персонала 10%;
- в связи с положительными финансовыми результатами, полученными в течение 2016 года начислены премии административному персоналу по итогам каждого квартала и года, тогда как в 2015 году премия за 3 и 4 кварталы не выплачивалась (в связи с отрицательным финансовым результатом);
- по причине создания нового структурного подразделения по реализации программы трансформации бизнеса (Центр по трансформации бизнеса), основной состав которого сформирован в апреле 2015 года (увеличение составило 139 068 тыс. тенге).

Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов

Расходы на резерв по сомнительной задолженности в 2016 году составили 1 290 214 тыс. тенге в основном по причине нарушения графика погашения задолженности со стороны АО «Узбекэнерго», тогда как в 2015 году АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности и по итогам 2015 резерв по сомнительной задолженности был восстановлен. В 2017 году Компания ожидает своевременную оплату задолженности со стороны АО «Узбекэнерго», после чего начисленный резерв будет восстановлен.

Расходы по реализации

По итогам 2016 года расходы по реализации сложились в сумме 215 008 тыс. тенге и увеличились на 23,3% или 40 570 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом 2015 года. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, занятого реализацией услуг, такие как повышение должностных окладов/тарифных ставок, начисление резерва на выплату премии по итогам 2016 года.

Финансовые доходы

За 2016 года финансовые доходы составили 6 535 086 тыс. тенге и увеличились на 68,6% или 2 658 581 тыс. тенге по сравнению с 2015 годом в основном по причине роста процентных доходов по депозитам номинированных в долларах США (вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу).

Финансовые расходы

Финансовые расходы сложились в сумме 6 057 909 тыс. тенге и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 26,5% или 1 268 912 тыс. тенге главным образом в связи с ростом процентных расходов по займам, номинированным в иностранной валюте вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу.

Положительная курсовая разница, нетто

По итогам 2016 года нетто доход от курсовой разницы составил 2 346 713 тыс. тенге против убытка в размере 35 739 224 тыс. тенге за 2015 год. Основными причинами дохода от курсовой разницы являются эффективное управление денежными средствами, а также укрепление курса тенге по отношению к основным иностранным валютам в конце 2016 года.

Расходы по подоходному налогу

За 2016 год прибыль до налогообложения составила 35 972 120 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 8 384 696 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016 г.	2015 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	66 300 354	49 975 540
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(38 631 497)	(32 870 873)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(4 610 894)	(23 052 531)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(33 347)	1 016 503
Чистое изменение	23 057 963	(5 947 864)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 030 762	13 962 123
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	32 055 378	9 030 762

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 32 055 378 тыс. тенге и увеличились на 23 024 616 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2015 года (9 030 762 тыс. тенге)

За 2016 год чистое изменение денежных средств и их эквивалентов составило положительное значение в размере 23 077 789 тыс. тенге против отрицательного значения в размере 5 947 864 тыс. тенге за 2015 год. Одной из основных причин данного изменения является уменьшения чистого выбытия денежных средств от финансовой деятельности за 2016 года по сравнению с 2015 годом.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности, составили 66 300 353 тыс. тенге за 2016 год и увеличились на 16 324 814 тыс. тенге по сравнению с 49 975 540 тыс. тенге за 2015 год в основном в связи с ростом:

- поступлений денежных средств от реализации услуг на 26 012 706 тыс. тенге;
- выбытия денежных средств по платежам поставщикам и по подоходному налогу и другим платежам в бюджет на 9 890 207 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 2016 год составило 38 631 496 тыс. тенге и увеличилось на 5 760 624 тыс. тенге по сравнению с 32 870 873 тыс. тенге за 2015 год, данное увеличение сложилось вследствие роста:

- выбытия денежных средств, направленных на приобретение основных средств на сумму 10 050 216 тыс. тенге в основном на реализацию проекта «Строительство ВЛ 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) – Актогай – Талдыкорган – Алма»;
- выбытия денежных средств с резервных счетов в размере 13 682 155 тыс. тенге, а также нетто снятия денежных средств с депозитных счетов на сумму 18 882 901 тыс. тенге в связи с частичным погашением обязательств по займам.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составило 4 610 894 тыс. тенге по сравнению с 23 052 531 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном в результате следующих факторов:

- в рамках первого выпуска облигаций первой облигационной программы в течение 2016 года Компанией привлечены денежные средства в размере 49 046 780 тыс. тенге;

- за 2016 год расходы на выплату основного долга по долгосрочным займам увеличились на 30 757 030 тыс. тенге по сравнению аналогичным периодом 2015 года в основном по причине досрочного погашения займа Европейского Банка Реконструкции и Развития в сумме 70 222 тыс. долларов США, привлеченного в 2011 году, а также ростом курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга КЕГОС:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(95 143 995)	(149 139 660)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(27 334 944)	(22 090 879)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(47 368 104)	-
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(5 251 917)	-
Денежные средства и их эквиваленты	32 055 378	9 030 762
Банковские депозиты ⁽²⁾	59 682 280	70 610 042
Чистый долг	(83 361 302)	(91 589 735)

(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 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 32 055 378 тыс. тенге, а банковские депозиты - 59 682 280 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 9 030 762 тыс. тенге, а банковские депозиты - 70 610 042 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 31 декабря 2016 года равен 2,2.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	105 597	35 194 418	201 075	68 367 375
Тенге		24 487 862		2 242 667
Всего в тыс. тенге		59 682 280		70 610 042

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2016 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» и «Реконструкция ВЛ220 кВ ЦГПП-Осакаровка».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2016 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларов США	тыс. евро		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	12 735 227	38 211	-	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	16 361 523	49 091	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	48 242 462	-	136 889	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	13 479 064	40 442	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	22 564 440	67 702	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	9 096 223	27 292	-	2 раза в год до Кредит А и В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		122 478 939	222 738	136 889		

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 31 декабря	
	2016	2015
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	65 140 253	74 153 611
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	57 338 686	97 076 928
Итого	122 478 939	171 230 539
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(27 334 944)	(22 090 879)
	95 143 995	149 139 660

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 1 115 744 тыс. тенге и 1 223 400 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 553 726 тыс. тенге и 813 886 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	9 018 205	18 316 739	27 334 944
1 до 2 лет	8 888 789	8 370 465	17 259 253
2 до 3 лет	9 138 757	8 370 465	17 509 222
3 до 4 лет	4 652 673	7 225 171	11 877 845
более 4 лет	33 441 829	15 055 846	48 497 675
Долгосрочная часть займа	56 122 048	39 021 947	95 143 995
Всего	65 140 253	57 338 686	122 478 939

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 31 декабря 2016		По состоянию на 31 декабря 2015	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	74 236 477	222 738	110 952 763	326 322
Займы в евро	48 242 462	136 889	60 277 776	162 273
Всего в тыс. тенге	122 478 939		171 230 539	

По состоянию 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 декабря	По состоянию на 31 декабря
			2016	2015
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	12 735 227	16 852 765
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	16 361 523	19 437 838
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	48 242 462	60 277 776
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	13 479 064	14 484 442
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	22 564 440	23 378 565
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	9 096 223	36 799 153
Всего			122 478 939	171 230 539

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	2016 год		2015 год	
	консолидированно	неконсолидированно	консолидированно	неконсолидированно
ROACE	6,00	5,92	-1,03	-1,09
Маржа EBITDA	42,63	46,07	43,74	45,50
Рентабельность деятельности	18,06	19,12	-4,38	-4,68
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,55	1,59	1,87	1,91
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	8,44	8,33	-1,92	-2,02
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,48	0,48	0,50	0,50
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,20	2,22	2,61	2,67

На улучшение финансовых показателей оказало влияние увеличение дохода от основной деятельности за счет роста тарифов на регулируемые услуги с 1 января 2016 года, работа по оптимизации затрат, в том числе за счет снижения цены покупки электроэнергии для компенсации технологического расхода (с 8,28 до 6,41 тенге/кВтч), по повышению доходности депозитного портфеля.

В результате рост финансового результата по итогам 2016 года оказал позитивное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». Так, показатель ROACE составил 6,00 по сравнению с отрицательным значением по итогам 2015 года.

Показатель Чистый долг/EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года улучшился вследствие роста доходности основной деятельности и увеличения размера денежных средств на текущих и депозитных счетах.

Нормативы по коэффициентам финансового левереджа и текущей ликвидности не нарушены.

Действующие кредитные соглашения.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 38 180 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 725 012 тыс.) и 49 540 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 16 844 095 тыс.), соответственно.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 48 973 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 16 322 355 тыс.) и 57 129 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 19 424 481 тыс.), соответственно.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 112 137 тыс. евро (эквивалент в тенге 39 519 210 тыс.) и 129 389 тыс. евро (эквивалент в тенге 48 062 645 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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 22 749 тыс. евро (эквивалент в тенге 8 017 051 тыс.) и 29 248 тыс. евро (эквивалент в тенге 10 864 522 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 декабря 2016 г. и

31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 603 тыс. евро (эквивалент в тенге 212 760 тыс.) и 1 811 тыс. евро (эквивалент в тенге 672 763 тыс.), соответственно.

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 оказалась меньше ожидаемой.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 40 254 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 416 087тыс.) и 42 490 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 446 957 тыс.), соответственно.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 67 789 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 22 593 244 тыс.) и 69 572 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 661 306 тыс.), соответственно.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 21 997 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 7 331 269 тыс.) и 86 763 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 29 500 398 тыс.), соответственно.

(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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 2 776 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 925 255 тыс.) и 11 431 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 886 802 тыс.), соответственно.

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 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 2 564 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 854 678 тыс.) и 10 168 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 457 056 тыс.) тенге соответственно.

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.

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 активов Компании 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 2 681 225 тыс. тенге и 4 818 079 тыс. тенге за 2016 год и 2015 год соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 44 095 568 тыс. тенге по сравнению с 24 573 164 тыс. тенге за 2015 год, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы Компании. В течение 2016 года Компания реализовывала два основных инвестиционных проекта - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (14 738 373 тыс. тенге) и строительство линии 500 кВ ШГЭС(Семей)-Актогай-Талдыкорган-Алма (26 633 800 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 декабря 2016 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	122 478 939	27 334 944	57 378 872	37 765 123
Обязательства по выпущенным облигациям	52 620 021	5 251 917	-	47 368 104
Кредиторская задолженность	16 981 635	16 981 635	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	4 061 436	4 061 436	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	45 623 560	31 541 309	14 082 251	-
Итого	241 765 591	85 171 241	71 461 123	85 133 227

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 241 765 591 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 декабря 2016 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 декабря 2016 года составляет 59 682 280 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 декабря 2016 года составляет 122 478 939 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 171 230 539 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 электроэнергетики и услуг клиентами; нарушение договорных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года торговая дебиторская задолженность от АО «Узбекэнерго» составила 37 млн. долларов США (31 декабря 2015 года: 58,7 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.

В связи с тем, что график предполагал погашение задолженности в октябре 2016 года, по состоянию на 30 сентября 2016 года дисконт по дебиторской задолженности был полностью амортизирован (на 31 декабря 2015 года: 675 571 тыс. тенге). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Компания признала амортизацию дисконта в сумме 685 493 тыс. тенге в составе финансовых доходов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года в связи с нарушением графика погашения Компания начислила резерв на непогашенную часть задолженности от АО «Узбекэнерго» в сумме 1 262 310 тыс. тенге.

Учитывая информацию о погашении дебиторской задолженности после отчетной даты, Компания ожидает в 2017 году своевременную оплату задолженности со стороны АО «Узбекэнерго», 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 декабря 2016 года размещена сумма в долларах США в размере 106 млн. долларов США (35 194 418 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 декабря 2016 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(333 614) / 333 614
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 358 608) / 1 358 608

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».