

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	25
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	25
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	25
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 30 сентября 2016 года и за девять месяцев по вышеуказанную дату следует рассматривать в сочетании с неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

Рост внутреннего валового продукта в течение 2013-2015 годов ежегодно составлял в среднем 3,7% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 0,4% ежегодно. Рост ВВП по итогам 9 месяцев 2016 года составил 0,4%, а индекс физического объема промышленности 98,0%. Кроме того, Республика Казахстан имеет низкий уровень государственного долга, и темпа инфляции (за 2013-2015 годы темп инфляции в среднем составлял 8,6%).

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, уровень инфляции в 2015 году составил 13,6%. А за 9 месяцев 2016 года - 5,6%.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2015 годы и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015, 2016 гг.:

	За год, закончившийся 31 декабря					За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2016
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	90 847	66 256	66 238
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	90 796	66 306	67 327

Обзор

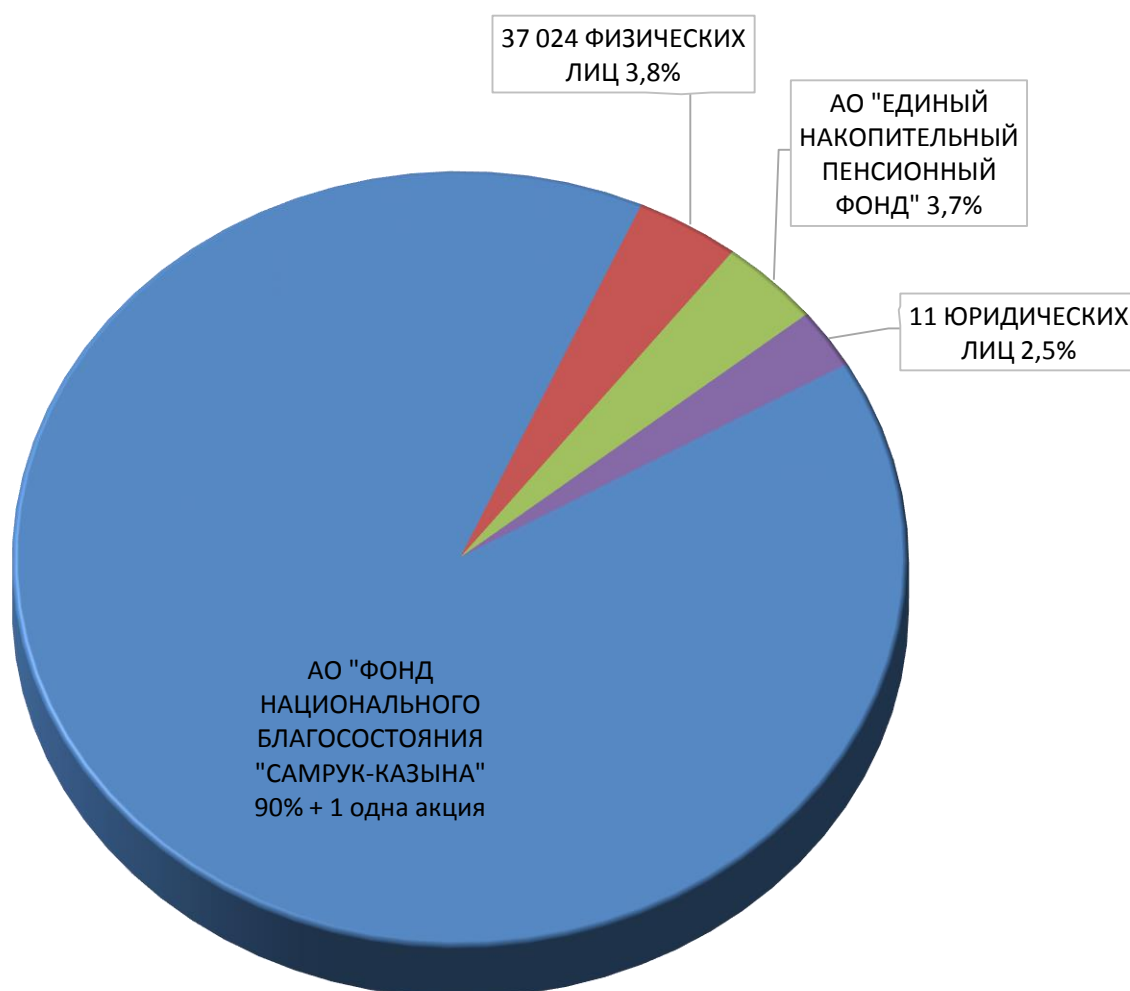
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации 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 (90% плюс одна акция) простых акций KEGOC.

Уставный капитал KEGOC по состоянию на 30 сентября 2016 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 30 сентября 2016 года составляет 363 392 088 тыс. тенге.

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 октября 2016 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 сентября 2016 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 116 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 24 893,46 км и 77 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Характеристика электросетевого хозяйства

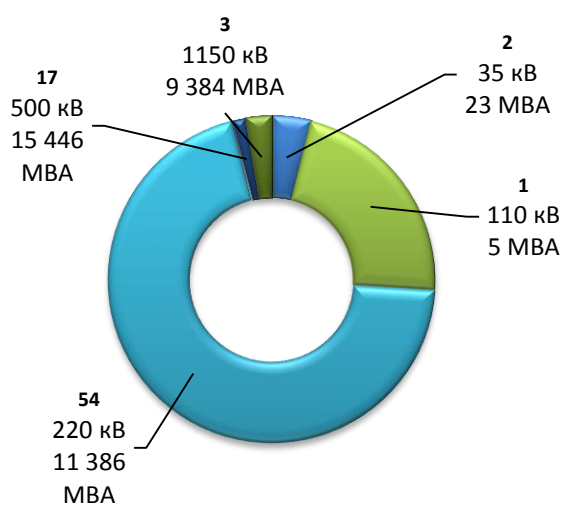
По состоянию на 30 сентября 2016 года на балансе филиалов МЭС находится 77 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 244,55 МВА, в том числе:

- 1150 кВ - 3 шт. мощностью 9 384,1 МВА;
- 500 кВ - 17 шт. мощностью 15 446 МВА;
- 220 кВ - 54 шт. мощностью 11 386,25 МВА;
- 110 кВ - 1 шт. мощностью 5 МВА;
- 35кВ - 2 шт. мощностью 23,2 МВА.

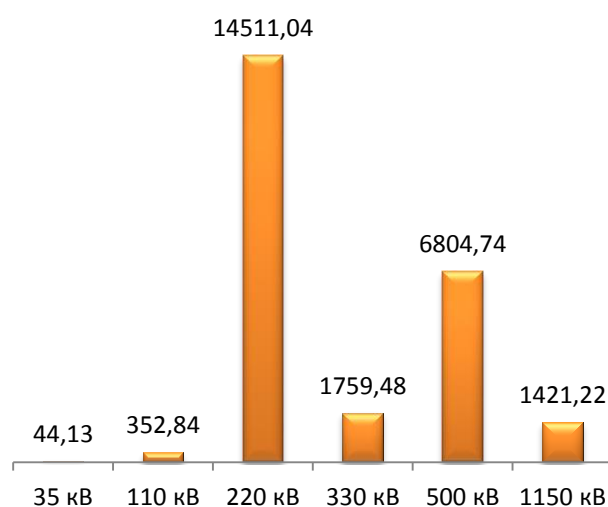
Общая протяженность линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 24 893,46 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1421,225 км;
- ВЛ 500 кВ – 6804,744 км;
- ВЛ 330 кВ – 1759,482 км;
- ВЛ 220 кВ – 14511,038 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км.

Кол-во и мощность подстанций КЕГОС на 30.09.2016 года



Протяженность ВЛ КЕГОС на 30.09.2016 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 заключается в обеспечении надежного функционирования и эффективного развития ЕЭС Республики Казахстан в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья.

Цели верхнего уровня:

1. Обеспечение надежного функционирования НЭС Республики Казахстана в соответствии с потребностями Государства;
2. Развитие НЭС в интересах роста бизнеса Компании и в соответствии с потребностями экономики Республики Казахстан;
3. Повышение эффективности деятельности Компании;
4. Обеспечение роста акционерной стоимости Компании;
5. Совершенствование и повышение эффективности электроэнергетического рынка в Республике Казахстан;
6. Развитие практики корпоративного управления и обеспечение устойчивого развития;
7. Достижение устойчивых партнерских взаимоотношений с электроэнергетическими компаниями сопредельных стран.

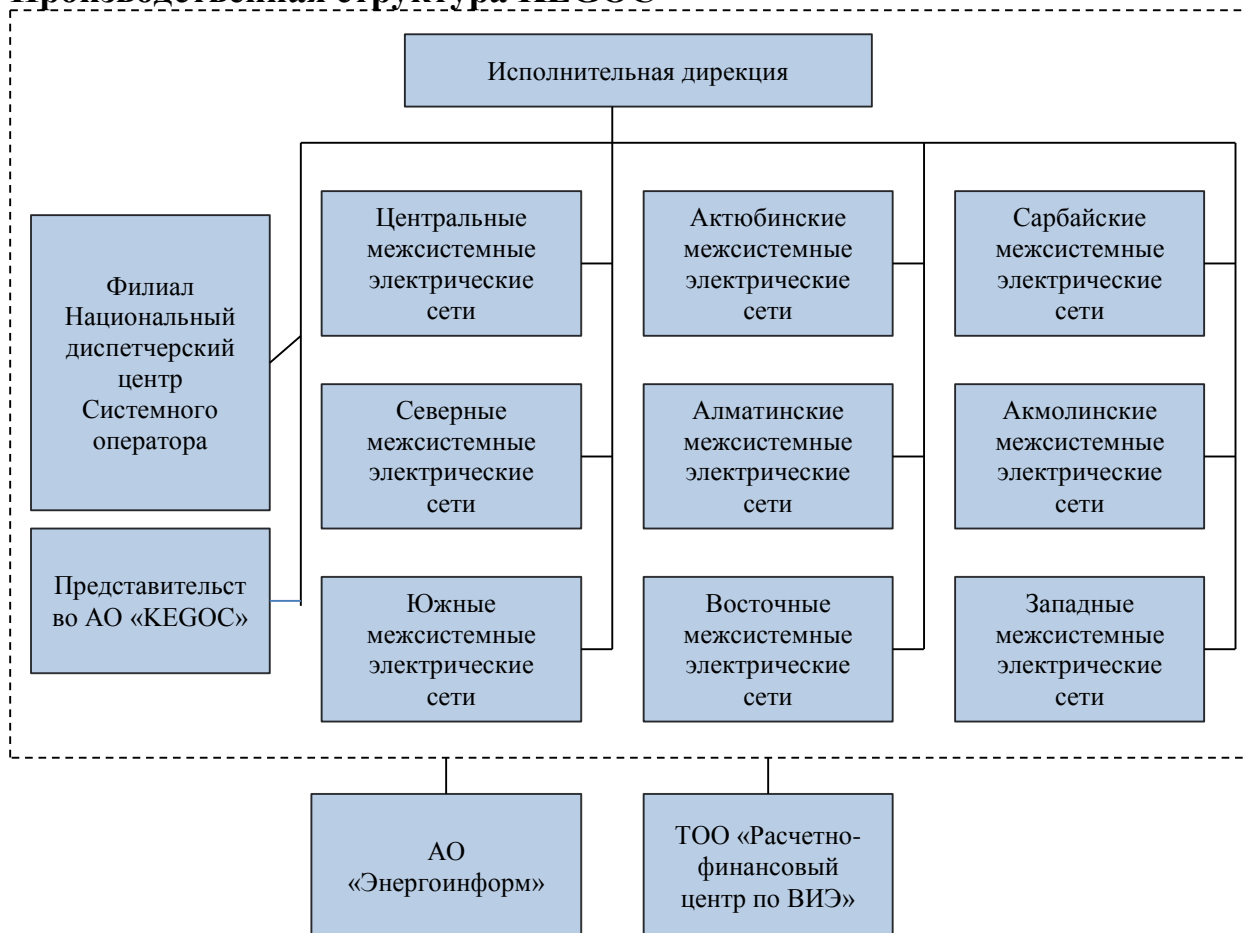
Основными источниками дохода KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, Компания получила доход в сумме 93 009 507 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 56 432 818 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 14 185 558 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 9 709 377 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 КЕГОС. В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором КЕГОС владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал «Энергоинформ» по состоянию на 30 сентября 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 АО «Энергоинформ».

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 9 месяцев 2016 года составила 2 592 531 тыс. тенге. Расходы составили 2 292 352 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 9 месяцев 2016 года, составил 300 179 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 2016 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 9 месяцев 2016 года составила 7 947 162 тыс. тенге, а всего расходы - 7 822 512 тыс. тенге. Прибыль по итогам 9 месяцев 2016 года, составила 124 650 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 Министерство энергетики и минеральных ресурсов 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 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» (далее – Стратегия): 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»

АО «KEGOC» является лидером по многим критериям среди электросетевых компаний. Все инновационные решения, появляющиеся на мировом рынке, как правило, находят применение в Компании. Тем не менее, у Компании имеются возможности для дальнейшего роста как в экономическом, технологическом, так и управленческом направлениях. Поэтому руководством Компании было поддержано решение Фонда о начале Программы трансформации бизнеса.

Программа трансформации бизнеса – это набор проектов операционной деятельности АО «KEGOC», сформированных и реализуемых в целях повышения эффективности деятельности, создания единого информационного пространства и интегрированной системы управления, и также создания корпоративной культуры постоянного совершенствования.

Цели Программы трансформации бизнеса - стандартизация и оптимизация бизнес-процессов и структур, применение лучших практик, выявление и устранение неэффективности деятельности. Создание современной методологической базы для операционной деятельности, которая обеспечит лучшую интегрированность и управляемость Компании (стандартные процессы, информационные системы, данные и бизнес роли).

Повышение эффективности деятельности через внедрение показателей эффективности в каждом бизнес-процессе и ведение систематических замеров (отчетности) как на операционном, так и на верхнем уровне управления. Создание оптимальной системы отчетности, основанной на показателях эффективности.

Стадии реализации Программы трансформации

Весь процесс внедрения и реализации Программы трансформации разделен на конкретные стадии:

Стадия 0: Подготовка - будут подготовлены и утверждены основополагающие документы, сформирована команда, начат процесс привлечения консультанта.

Стадия 1: Диагностика и дизайн – будут определены списки заинтересованных лиц и методы взаимодействия, перечень направлений для трансформации Компании, анализ цепочек ценностей, карта процессов верхних уровней, приоритизация автоматизации и др.

Стадия 2: Планирование – будет утвержден график реализации проектов трансформации

Стадия 3: Реализация – запуск утвержденных к реализации проектов в соответствии с графиком.

Текущий статус реализации Программы трансформации

В феврале 2016 года Центр по трансформации бизнеса АО «KEGOC» приступил к реализации Стадии 1 Программы трансформации бизнеса.

В настоящее время Центром по трансформации совместно с консультантом завершены 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;
- разработана и СД утверждена целевая организационная структура компании;
- разработана концепция развития ИТ, ИБ и управления данными;
- проведена работа по повышению жизнеспособности компании.

Таким образом компания завершила первый этап Программы трансформации бизнеса «Диагностика и дизайн», внедрение результатов которого планируется осуществить на этапе три «Реализация».

Компанией выполнены все запланированные до 31.10.2016г. Контрольные точки Дорожной карты, в том числе:

- получены референсные модели Фонда и завершена их адаптация;
- создан офис по управлению данными, завершены работы по созданию единых справочников предприятия I очереди;
- внедрена обновленная модель спонсорской деятельности;
- завершена разработка целевых значений практик управления;
- ведутся работы по запуску новой модели закупок;
- сформирован перечень высвобожденных остатков ТМЦ;
- ведутся работы по переходу на целевую организационную структуру;
- продолжаются работы по внедрению принципа меритократии;
- ведутся работы по сокращению юридических лиц;
- ведется подготовка к автоматизации корпоративных процессов, переходу на сервисную модель по обеспечению лицензиями ПО и переходу ИТ сервисов к инфраструктурному оператору.

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 2016 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 539 050 тыс. тенге.

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2016 году составляют порядка 1 228 937 тыс. тенге.

Тарифная политика

Деятельность KEGOC регулируется в соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» (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 Казахстан 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.

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 энергии 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 9 месяцев 2016 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребители	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Казфосфат»	01.02.2016-31.12.2016	0,99	17 179
ТОО «Tau Ken Temir»	08.02.2016-31.09.2016	0,84	73 117
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	11.03.2016-31.12.2016	0,7125	732 220
ТОО «Теміржолэнерго»	01.03.2016-31.03.2016	0,98	10 373
ТОО «Таразский металлургический завод»	01.05.2016-31.12.2016	0,942	7 801
ТОО «Казцинк»	01.05.2016-30.06.2016	0,96	32 520
АО «ТЭМК»	01.05.2016-31.12.2016	0,973	5 238
АО «АСИГ»	27.05.2016-31.12.2016	0,743	7 398
Всего:			885 846

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 электроэнергии для балансировки, переданной в течение отчетного периода.

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 и штрафов 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 и 2015 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
Доходы	93 009 507	79 109 685	13 899 822	17,57
Себестоимость оказанных услуг	(56 448 070)	(53 905 553)	(2 542 517)	4,72
Валовая прибыль	36 561 437	25 204 132	11 357 305	45,06
Общие и административные расходы	(8 968 098)	(14 786 809)	5 818 711	(39,35)
<i>в том числе:</i>				
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(3 762 174)	(3 951 288)	189 114	(4,79)
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(2 464 748)	(2 012 876)	(451 872)	22,45
<i>Начисление резерва по сомнительной задолженности</i>	(666 711)	(7 027 041)	6 360 330	(90,51)
Расходы по реализации	(138 646)	(128 158)	(10 488)	8,18
Восстановление от обесценения	7 833	9 348	(1 515)	(16,21)
Операционная прибыль	27 462 526	10 298 513	17 164 013	166,66
Финансовый доход	4 765 301	2 359 682	2 405 619	101,95
Финансовые расходы	(4 251 804)	(2 606 572)	(1 645 232)	63,12
Отрицательная курсовая разница, нетто	(739 636)	(24 433 981)	23 694 345	(96,97)
Доля в прибыли от ассоциированной компании	10 739	80 343	(69 604)	(86,63)
Прочие доходы	1 299 623	474 366	825 257	173,97
Прочие расходы	(149 269)	(164 790)	15 521	(9,42)
Прибыль до налогообложения	28 397 480	(13 992 439)	42 389 919	(302,95)
Расходы по налогу на прибыль	(5 982 006)	1 408 161	(7 390 167)	(524,81)
Прибыль за период	22 415 474	(12 584 278)	34 999 752	(278,12)

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 9 месяцев 2016 года составили 99 093 003 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 93 009 507 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 9 месяцев 2016 года составили 76 677 529 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 9 месяцев 2016 года составили 93 009 507 тыс. тенге, что выше уровня 9 месяцев 2015 года на 17,57% или 13 899 822 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года и 30 сентября 2015 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	56 432 818	52 927 980	3 504 838	6,62
Услуги по технической диспетчеризации	14 185 558	11 037 290	3 148 268	28,52
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	9 709 377	9 516 423	192 954	2,03
Доход от реализации покупной электроэнергии	7 941 418	2 474 328	5 467 090	220,95
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	2 844 795	2 219 868	624 927	28,15
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	769 555	0	769 555	100,00
Доход от оказания иных услуг	1 125 986	933 796	192 190	20,58
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>660 284</i>	<i>564 212</i>	<i>96 072</i>	<i>17,03</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>294 810</i>	<i>224 529</i>	<i>70 281</i>	<i>31,30</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>170 892</i>	<i>145 055</i>	<i>25 837</i>	<i>17,81</i>
Итого доходы от реализации	93 009 507	79 109 685	13 899 822	17,57

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 9 месяцев 2016 и 2015 года:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2016	2015	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	56 432 818	52 927 980	6,62
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	27 897	27 494	1,47
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>27 136</i>	<i>27 261</i>	<i>(0,5)</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,080	1,942	7,1

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 3 504 838 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (на 3 748 926 тыс. тенге), при

этом снизились оплачиваемые объемы по передаче электроэнергии (доходы уменьшились на 244 088 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по сетям межрегионального уровня (далее – фактический объем по передаче) за 9 месяцев 2016 года составил 27,9 млрд. кВтч. В сравнении с фактическим показателем за 9 месяцев 2015 года произошёл рост на 0,4 млрд. кВтч или на 1,5%, что обусловлено увеличением объема межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,17 млрд. кВтч или на 6,6%, а также экспортом электрической энергии в объеме 1,36 млрд. кВтч, отсутствовавшим в аналогичном периоде 2015 года.

Отмечаем, что за 6 месяцев 2016 года фактический объем по передаче был ниже аналогичного показателя за 6 месяцев 2015 года (6 мес. 2016 г.: 18,5 млрд. кВтч, 6 мес. 2015 г.: 18,8 млрд. кВтч), однако рост фактических объемов по передаче в 3 квартале 2016 года оказал положительное влияние на результат 9 месяцев 2016 года.

Фактический объем по передаче за 3 квартал 2016 года составил 9,4 млрд. кВтч и увеличился на 0,8 млрд. кВтч или 9,3% по сравнению с 3 кварталом 2015 года (3 кв. 2015 г.: 8,6 млрд. кВтч). Причиной являются экспорт электрической энергии в объеме 0,4 млрд. кВтч (в 3 квартале 2015 года экспорт не производился), увеличение межгосударственного транзита на 0,3 млрд. кВтч, а также рост объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,1 млрд. кВтч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	Ед. изм.	2016	2015	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	14 185 558	11 037 290	28,52
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	61 495	60 644	1,4
Средний тариф	тенге/кВтч	0,231	0,182	26,7

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 3 148 268 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 2 993 491 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 154 779 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 9 месяцев 2016 года составил 61,5 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2015 года произошёл рост на 0,85 млрд. кВтч или на 1,4%, что обусловлено увеличением генерации и отпуска в сеть электрической энергии энергопроизводящими организациями.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	Ед. изм.	2016	2015	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	9 709 377	9 516 423	2,03
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	115 908	114 755	1,0
Средний тариф	тенге/кВтч	0,084	0,083	1,0

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 192 954 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 97 314 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 95 640 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за девять месяцев 2016 года составил 115,9 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2015 года произошёл рост на 1,15 млрд. кВтч или на 1,0%, 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 9 месяцев 2016 года составил 7 941 418 тыс. тенге и увеличился на 5 467 090 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (2 474 328 тыс. тенге) по причине увеличения объемов купли-продажи электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) вследствие увеличения в Республике Казахстан количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ.

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 2016 года увеличился на 28,15%, или 624 927 тыс. тенге, до 2 844 795 тыс. тенге, по сравнению с 2 219 868 тыс. тенге за 9 месяцев 2015 года. Главной причиной роста дохода стало увеличение средневзвешенной цены с 2,78 до 4,2 тенге/ кВт*ч (или на 961 206 тыс. тенге), при этом снизились объемы продажи электроэнергии из РК в РФ на 120,8 млн. кВт*ч (или на 336 279 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам составил 769 555 тыс. тенге за 9 месяцев 2016 года. В течении 9 месяцев 2015 года данный показатель был равен нулю. Данное изменение связано с начислением в марте 2016 года дохода за услуги по регулированию мощности, оказанные АО «KEGOC» для АО «Узбекэнерго» в период с января-декабрь 2015 года (в объеме

929 МВт) на основании заключенного в текущем году договора. В настоящее время ведутся переговоры по заключению договора на 2016 год.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 660 284 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 96 072 тыс. тенге или 17,03%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 294 810 тыс. тенге, что на 70 281 тыс. тенге или 31,3% выше показателя 9 месяцев 2015 года. Основной причиной роста является увеличение объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 170 892 тыс. тенге, что на 25 837 тыс. тенге или 17,81% 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года и 2015 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	15 885 340	28,14	16 340 111	30,31
Технологический расход электрической энергии	11 208 693	19,86	13 985 786	25,95
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	8 480 187	15,02	8 311 633	15,42
Себестоимость покупной электроэнергии	7 774 646	13,77	2 413 344	4,48
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо потоков электрической энергии	6 603 164	11,70	6 217 257	11,53
Прочие расходы	6 496 040	11,51	6 637 422	12,31
Итого себестоимость реализации	56 448 070	100%	53 905 553	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 4,72%, или 2 542 517 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 9 месяцев 2016 года по сравнению с 9 месяцами 2015 года произошли следующие основные изменения:

- Расходы по износу и амортизации уменьшились на 454 771 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 2 777 093 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда увеличились на 168 554 тыс. тенге;

- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 5 361 302 тыс. тенге;

- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 385 907 тыс. тенге

Износ и амортизация

За 9 месяцев 2016 года расходы по износу и амортизации уменьшились на 2,98% или на 454 771 тыс. тенге или 2,78% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в основном по причине уменьшения амортизируемой базы основных средств.

Технологический расход электрической энергии

При сравнении 9 месяцев 2016 года с аналогичным периодом 2015 года затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 19,86%, или 2 777 093 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения средней цены покупки электроэнергии с 8,14 тенге/кВтч до 6,26 тенге/кВтч.

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

Расходы на оплату труда за 9 месяцев 2016 года составили 8 480 187 тыс. тенге и увеличились на 168 554 тыс. тенге или на 2,03% по сравнению с 9 месяцами 2015 года в основном по причине начисления резерва на выплату премии по итогам работы за 3 квартал 2016 года, в 3 квартале 2015 года резерв не начислялся по причине отрицательного финансового результата;

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за 9 месяцев 2016 года составила 7 774 646 тыс. тенге и увеличилась на 5 361 302 тыс. тенге по сравнению с 9 месяцами 2015 года (2 413 344 тыс. тенге) по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «РФЦ по ВИЭ» по возобновляемым источникам энергии (далее - ВИЭ) вследствие увеличения в Республике Казахстан количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ.

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 2016 года увеличились на 6,2%, или 385 907 тыс. тенге, до 6 603 164 тыс. тенге, по сравнению с 6 217 257 тыс. тенге за 9 месяцев 2015 года. Увеличение затрат обусловлено увеличением цены с 7,8 до 9,76 тенге/кВтч (или на 1 327 738 тыс. тенге). При этом, объем покупки электроэнергии снизился на 120,8 млн. кВтч (или на 941 830 тыс. тенге).

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 и 2015 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	3 762 174	41,95	3 951 288	26,72
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 464 748	27,48	2 012 876	13,61
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	666 711	7,44	7 027 041	47,52
Консультационные услуги	409 913	4,57	115 124	0,79
Износ и амортизация	396 265	4,42	454 243	3,07
Прочие общие и административные расходы	1 268 287	14,14	1 226 237	8,29
Итого общие и административные расходы	8 968 098	100,00%	14 786 809	100,00%

Общие и административные расходы уменьшились на 39,35%, или 5 818 711 тыс. тенге. Снижение общих и административных расходов по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, произошло в основном по следующим причинам:

- расходы на резерв по сомнительной задолженности уменьшились на 6 360 330 тыс. тенге, в связи с пересмотром ожиданий в отношении возмещаемости задолженности от АО «Узбекэнерго», после того как АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности, в случае несвоевременного исполнения обязательств АО «Узбекэнерго» в 2016 году, ожидаемый расход на резерв по сомнительной задолженности АО «Узбекэнерго» может составить порядка 0,8 млрд. тенге;

- увеличение затрат на оплату труда и прочих отчислений, связанных с оплатой труда, составило 451 872 тыс. тенге, по причине создания нового структурного подразделения по реализации программы трансформации бизнеса (Центр по трансформации бизнеса), основной состав которого был сформирован в апреле 2015 года (увеличение составило 139 068 тыс. тенге). Также, в течении 9 месяцев 2015 года произведено начисление резерва на выплату премии по итогам работы за 3 квартал 2016 года, в 3 квартале 2015 года резерв не начислялся по причине отрицательного финансового результата.

Расходы по реализации

По итогам 9 месяцев 2016 года расходы по реализации сложились в сумме 138 646 тыс. тенге и увеличились на 8,18% или 10 488 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом 2015 года. Основной причиной снижения является начисление резерва на выплату премии по итогам работы за 3 квартал 2016 года, в 3 квартале 2015 года резерв не начислялся по причине отрицательного финансового результата.

Финансовые доходы

За 9 месяцев 2016 года финансовые доходы составили 4 765 301 тыс. тенге и увеличились на 101,95% или 2 405 619 тыс. тенге по сравнению с 9 месяцами 2015 года в связи с ростом процентных доходов по депозитам номинированных в долларах США (вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу), а также заключением новых сделок в тенге и долларах США.

Финансовые расходы

Финансовые расходы сложились в сумме 4 251 804 тыс. тенге и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 63,12% или 1 645 232 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.

Отрицательная курсовая разница, нетто

По итогам 9 месяцев 2016 года нетто убыток от курсовой разницы составил 739 636 тыс. тенге и уменьшился на 23 694 345 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (24 433 981 тыс. тенге). Причиной убытков от курсовой разницы является ослабление курса тенге по отношению к основным иностранным валютам в результате перехода к свободно плавающему обменному курсу.

Расходы по подоходному налогу

За 9 месяцев 2016 года, прибыль до налогообложения составила 28 397 480 тыс. тенге, соответственно расходы по подоходному налогу равны 5 982 006 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За период, закончившийся	
	30 сентября 2016 г.	30 сентября 2015 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	51 240 191	35 227 452
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(51 784 908)	(21 503 007)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	32 762 131	(17 722 904)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(47 303)	492 069
Чистое изменение	32 217 414	(3 998 459)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 030 762	13 962 123
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	41 200 873	10 455 733

По состоянию на 30 сентября 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 41 200 873 тыс. тенге и увеличились на 32 170 111 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2015 года (9 030 762 тыс. тенге)

За 9 месяцев 2016 года чистое изменение денежных средств и их эквивалентов составило положительное значение в размере 32 217 414 против

отрицательного значения в размере 3 998 459 за 9 месяцев 2015 года. Одной из основных причин данного изменения является чистое получение денежных средств от финансовой деятельности за 9 месяцев 2016 года против чистого выбытия денежных средств от финансовой деятельности за 9 месяцев 2015 года.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности, составили 51 240 191 тыс. тенге за 9 месяцев 2016 года и увеличились на 16 012 739 тыс. тенге по сравнению с 35 227 452 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном в связи с ростом:

- поступлений денежных средств от реализации услуг и полученных авансов на 21 798 815 тыс. тенге;
- выбытия денежных средств по платежам поставщикам и выданных авансов на 6 634 145 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 9 месяцев 2016 года составило 51 784 908 тыс. тенге и увеличилось на 30 281 901 тыс. тенге по сравнению с 21 503 007 тыс. тенге за 9 месяцев 2015 года, данное увеличение сложилось вследствие:

- роста выбытия денежных средств направленных на приобретение основных средств на сумму 6 421 318 тыс. тенге, (за 9 месяцев 2016 года: 22 707 919 тыс. тенге; за 9 месяцев 2015 года: 16 286 601 тыс. тенге);
- роста выбытия денежных средств на пополнение депозитных счетов на сумму 23 281 641 тыс. тенге (за 9 месяцев 2016 года: 27 486 206 тыс. тенге; за 9 месяцев 2015 года: 4 204 565 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое поступление денежных средств, полученных от финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, составило 32 762 131 тыс. тенге по сравнению с чистым выбытием в размере 17 722 904 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном в результате следующих факторов:

- в рамках первого выпуска облигаций первой облигационной программы в течение 9 месяцев 2016 года Компанией привлечено денежных средств в размере 49 046 780 тыс. тенге;
- за 9 месяцев 2016 года расходы на выплату основного долга по долгосрочным займам увеличилась на 7 151 679 тыс. тенге по сравнению аналогичным периодом 2015 года в связи с ростом курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу. Разница в сумме выплат в номинальной валюте в течение 9 месяцев 2016 года и 2015 года незначительна;
- в течение 9 месяцев 2015 года была произведена выплата дивидендов по итогам 2014 года на сумму 8 613 800 тыс. тенге, дивиденды по итогам 2015 года не начислялись и соответственно в течение 9 месяцев 2016 года не выплачивались.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга КЕГОС:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	30 сентября 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(131 855 654)	(149 139 660)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(22 681 803)	(22 090 879)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(47 476 331)	-
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(3 043 167)	-
Денежные средства и их эквиваленты	41 200 873	9 030 762
Банковские депозиты ⁽²⁾	97 463 458	70 610 042
Чистый долг	(66 392 624)	(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 30 сентября 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 41 200 873 тыс. тенге, банковские депозиты 97 463 458 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 9 030 762 тыс. тенге, банковские депозиты 70 610 042 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 30 сентября 2016 года равен 3,69.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	30 сентября 2016		31 декабря 2015	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	217 701	73 029 957	201 075	68 367 375
Тенге		24 433 501		2 242 667
Всего в тыс. тенге		97 463 458		70 610 042

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 сентября 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 30.09.2016 г.		Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларов США		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	14 797 599	44 111	-	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000 г. 2 раза в год до 15.10.2022
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	17 881 489	53 305	-	№ 7МБР 035э от 18.11.2005 г. 2 раза в год до 15.12.2019
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	50 840 067	-	135 642	2 раза в год до 12.02.2023, Линия А и В(a) 12.02.2020, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (c) 12.02.2017 Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	13 494 192	40 226	-	№ 11СПГ004 от 12.11.2009 г. 2 раза в год до 15.09.2034
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	22 585 871	67 328	-	№ 11СПГ010 от 24.12.2010 г. 2 раза в год до 15.07.2035
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	34 938 239	104 150	-	2 раза в год до 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023 Без обеспечения
Всего		154 537 457	309 120	135 642	

По состоянию на 30 сентября 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря
	2016	2015
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	68 759 151	74 153 611
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	85 778 306	97 076 928
Итого	154 537 457	171 230 539
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(22 681 803)	(22 090 879)
	131 855 654	149 139 660

По состоянию на 30 сентября 2016 года и 31 декабря 2015 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 1 192 196 тыс. тенге и 1 421 081 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2016 года и 31 декабря 2015 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 756 999 тыс. тенге и 813 886 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2016 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	8 863 468	13 818 335	22 681 803
1 до 2 лет	8 827 574	12 526 349	21 353 923
2 до 3 лет	9 069 106	12 526 349	21 595 455
3 до 4 лет	6 974 158	11 308 294	18 282 452
более 4 лет	35 024 845	35 598 979	70 623 824
Долгосрочная часть займа	59 895 683	71 959 971	131 855 654
Всего	68 759 151	85 778 306	154 537 457

По состоянию на 30 сентября 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам была выражена в следующей валюте:

	По состоянию на 30 сентября 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	103 697 390	309 120	110 952 763	326 322
Займы в евро	50 840 067	135 642	60 277 776	162 273
Всего в тыс. тенге	154 537 457		171 230 539	

По состоянию 30 сентября 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

			По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря
			2016	2015
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Договор займа	Банк	Проект		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	14 797 599	16 852 765
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	17 881 489	19 437 838
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	50 840 067	60 277 776
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	13 494 192	14 484 442
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	22 585 871	23 378 565
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	34 938 239	36 799 153
Всего			154 537 457	171 230 539

Облигации

Протокольным решением Правительства Республики Казахстан № 01-7.1 от 10 февраля 2016 года 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 «Казахстанской фондовой биржи» (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:	18,60%* годовых на первый купонный период
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты начала выплаты купонов:	26 мая ежегодно

*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.

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, которая 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	9 месяцев 2016 года	9 месяцев 2015 года
ROACE	4,71	(2,27)
Маржа EBITDA	47,02	34,23
Рентабельность деятельности	19,74	(9,85)
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,04	1,78
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	7,70	(1,03)
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,56	0,42
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	3,69	2,33

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 8,14 до 6,27 тенге/кВтч), по повышению доходности депозитного портфеля.

В результате рост финансового результата по итогам 9 месяцев 2016 года оказал позитивное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». Так, показатель ROACE составил 4,71, по сравнению с отрицательным значением за 9 месяцев 2015 года.

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа EBITDA оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, а также мероприятия по оптимизации затрат, в результате которых затраты по основной деятельности сохранены на уровне 9 месяцев 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 нарушен.

Действующие кредитные соглашения.

В 1999 г. Компания открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», которые на 30 сентября 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 43 940 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 740 112 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 53 051 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 17 796 585 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 112 137 тыс. евро (эквивалент в тенге 42 029 950 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 22 749 тыс. евро (эквивалент в тенге 8 526 392 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 30 сентября 2016 г. и

31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 603 тыс. евро (эквивалент в тенге 226 276 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 40 254 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 503 438 тыс.) 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 67 789 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 22 740 345 тыс.) и 69 572 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 655 329 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 82 632 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 27 719 643 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 10 669 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 579 137 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 9 660 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 240 382 тыс.) и 10 168 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 457 055 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.

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 1 581 803 тыс. тенге и 1 683 834 тыс. тенге за 9 месяцев 2016 года и 2015 года соответственно.

За 9 месяцев 2016 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 18 444 304 тыс. тенге по сравнению с 10 897 977 тыс. тенге за девять месяцев 2015 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы Компании. В течение девяти месяцев 2016 года Компания реализовывала два основных инвестиционных проекта - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (8 252 940 тыс. тенге) и строительство линии 500 кВ ШГЭС(Семей)-Актогай-Талдыкорган-Алма (8 539 407 тыс. тенге).

Затраты на поддержание в рабочем состоянии административных активов (строительство детского сада на 240 мест в г. Астана) составили 13 781 тыс. тенге и 146 165 тыс. тенге соответственно за девять месяцев 2016 и 2015 годов.

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 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	154 537 457	22 681 803	76 005 034	55 850 620
Обязательства по выпущенным облигациям	50 519 498	3 043 167	-	47 476 331
Кредиторская задолженность	11 547 112	11 547 112	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	3 063 957	3 063 957	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	68 064 170	33 788 731	34 275 439	-
Итого	287 732 194	74 124 770	110 280 473	103 326 951

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

По состоянию на 30 сентября 2016 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 287 732 194 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 30 сентября 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 30 сентября 2016 года составляет 97 463 458 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 30 сентября 2016 года составляет 154 537 457 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 электроэнергии и услуг клиентами; нарушение договорных обязательств.

По состоянию на 30 сентября 2016 года торговая дебиторская задолженность от АО «Узбекэнерго» составила 37,9 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, в соответствии с предоставленным графиком.

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 (31 декабря 2015 года: 675 571 тысяча тенге). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, Компания признала амортизацию дисконта в сумме 685 493 тыс. тенге в составе финансовых доходов

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 2016 года размещена сумма в долларах США в размере 73 029 957 тыс. тенге (218 млн. долларов США), что обеспечивает обслуживание долга в течение 2,5-2,8 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 30 сентября 2016 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(373 584) / 351 956
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 383 054) / 1 311 172

Сезонность

Объемы оказываемых системных услуг имеют ярко выраженный сезонный характер. В осенне-зимние периоды объемы оказываемых услуг увеличиваются в следствие 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».