

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	4
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	4
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	6
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	6
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	11
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	14
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	14
ДОХОДЫ	17
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	18
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	21
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	23
КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	24
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	25
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	25
ЛИКВИДНОСТЬ	25
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	26
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	29
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	31
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	35
СЕЗОННОСТЬ/ ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	36
	37

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 30 сентября 2015 года и за девять месяцев по вышеуказанную дату следует рассматривать в сочетании с неаудированной промежуточной 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.

Неаудированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

Рост внутреннего валового продукта в течение 2011-2014 годов ежегодно составлял в среднем 5,7% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 2,3% ежегодно. В течении девяти месяцев 2015 года рост реального ВВП по составил 4,1%, а индекс физического объема в промышленности составил 99,0%. Кроме того, Республика Казахстан также имеет низкий уровень государственного долга, и темпа инфляции (за 2012-2014 годы 5,9% в среднем).

Темп инфляции в Республике Казахстан оставался ниже 10%, за исключением роста до 17% на пике глобального экономического спада в 2008 году (данные *CIA World Factbook*). По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, уровень инфляции за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 2014 года, составлял 2,9% и 5,9%, соответственно.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2014 годы и за 9 месяцев 2014 и 2015 гг.:

Годы	За год, закончившийся 31 декабря				За девять месяцев, закончившийся 30 сентября	
	2011	2012	2013	2014	2014	2015
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	66 023	66 243
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	67 789	66 306

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) принадлежит 234 000 001 штук (90% плюс одна акция) простых акций KEGOC.

Уставный капитал KEGOC по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 338 615 909 тыс. тенге.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 сентября 2015 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 106 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 29 распределительных электросетевых компаний; и (г) 135 оптовых потребителей. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяженностью 24 893,53 км и 77 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

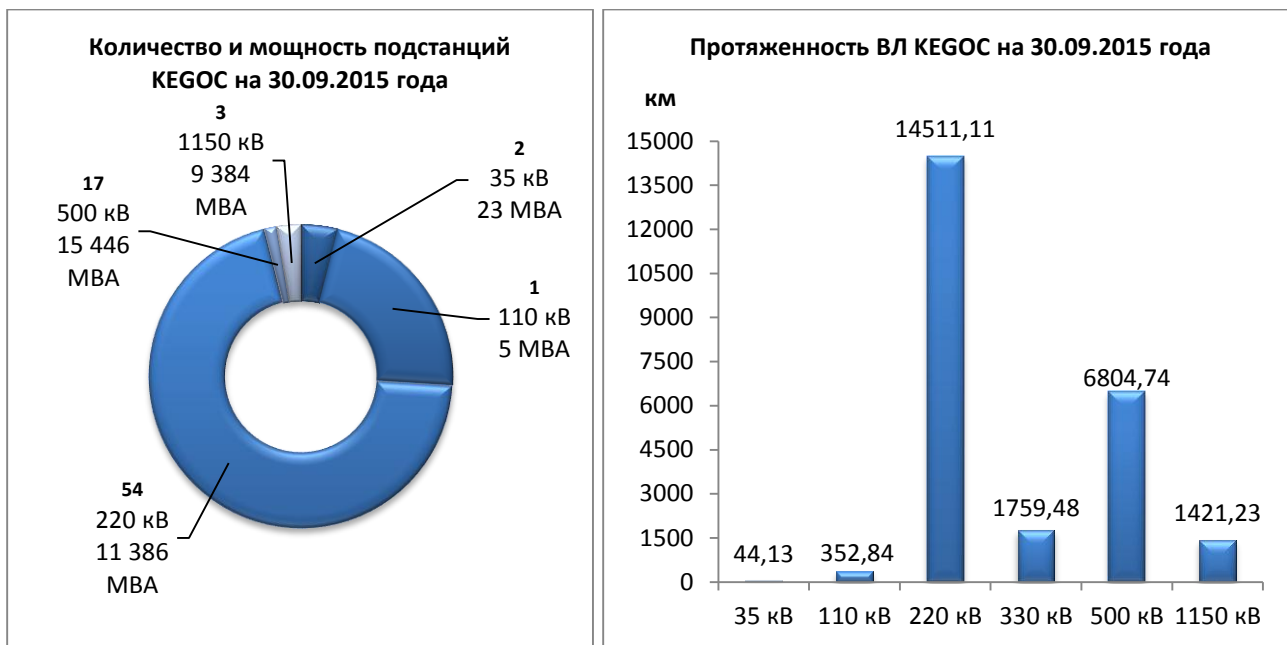
Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 30 сентября 2015 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 24 893,53 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 – 14511,108 км;
- ВЛ 110 кВ – 352,841 км;
- ВЛ 35 кВ – 44,13 км.



КЕГОС 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. КЕГОС не владеет акциями или долями участия в электростанциях, производящих электроэнергию, либо в компаниях, осуществляющих эксплуатацию распределительной сети. В целом, КЕГОС отвечает за передачу электроэнергии от электростанций до распределительных компаний и крупных потребителей. КЕГОС 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.

Основной стратегической целью является создание компании конкурентоспособной в глобальной экономике.

Основная стратегическая цель достигается путем реализации целей верхнего уровня:

1. Обеспечение надежного функционирования НЭС Республики Казахстан 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 КЕГОС 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 2015 года, Компания получила доход в сумме 79 109 685 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 52 927 980 тыс. тенге было получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 11 037 290 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 9 516 423 тыс. тенге от 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 резервированию электрической мощности;
- реализации услуг по регулированию мощности;
- реализации иных услуг.

Наши операционные сегменты

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

Производственная структура KEGOC



Информация о дочерних компаниях

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

АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса KEGOC. В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором KEGOC владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал «Энергоинформ» по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

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

Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

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

Внедрение интеллектуальных решений в систему управления энергорынком РК

Развитие инфраструктурных комплексов субъектов энергорынка РК

Диверсификация источников роста стоимости Общества

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 9 месяцев 2015 года составила 2 519 520 тыс. тенге. Расходы составили 2 355 769 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 9 месяцев 2015 года, составил 163 751 тыс. тенге.

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

27 августа 2013 года KEGOC было учреждено ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» («Центр по поддержке возобновляемых источников энергии»). Цель создания Центра - стимулирование инвестиций в производство энергии с использованием возобновляемых источников и увеличение доли возобновляемых источников в энергетике Казахстана за счет централизованной покупки электроэнергии, полученной от возобновляемых источников всех типов, по фиксированному тарифу.

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

Уставный капитал ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее –ТОО «РФЦ по ВИЭ») по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ» по итогам 9 месяцев 2015 года составила 2 480 054 тыс. тенге. Всего расходы составили 2 472 376 тыс. тенге. Прибыль по итогам 9 месяцев составила 6 142 тыс. тенге.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28 сентября 1996 года № 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 февраля 2006 года № 117 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 28 января 2006 года N 50» государственный пакет акций (100%) передан в оплату размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

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

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 8 сентября 2011 года №1027 (Программа «Народное IPO»), АО «KEGOC» определено в качестве компании, акции которой будут размещаться на казахстанском рынке ценных бумаг.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 октября 2014 года утверждено решение Совета директоров АО "Самрук-Қазына" о цене, количестве и структуре размещения акций АО "KEGOC" на Казахстанской фондовой бирже в рамках программы "Народное IPO".

Согласно утвержденному решению Совета директоров АО "Самрук-Қазына", были размещены 25 999 999 штук простых акций "KEGOC" (10% минус 1 акция от общего количества объявленных простых акций компании) по цене 505 тенге за одну простую акцию.

Таким образом, в настоящее время 90% плюс одна простая акция АО «KEGOC» находятся в собственности АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», единственным акционером которого является Правительство Республики Казахстан. Более того, в соответствии с пунктом 2 статьи 8 Закона Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» Премьер-Министр Республики Казахстан является Председателем Совета директоров Фонда.

Помимо вышеуказанного, Правительство Республики Казахстан имеет высокую степень участия и влияния на деятельность Компании, т.к. АО «KEGOC» является системным оператором национальной электрической сети. 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 ФНБ «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 нашей 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

С января по апрель 2015 года АО «КЕГОС» была реализована Стадия 0: Подготовка. В период которой сформирована, мобилизована и обучена команда, подготовлены, согласованы с Фондом 25 результатов/документов. На Совете по модернизации, прошедшем 18 июня было одобрено успешное завершение Стадии 0 и начало Стадии 1: Диагностика и дизайн.

С начала мая 2015 года Центр по трансформации бизнеса АО «КЕГОС» приступил к реализации Стадии 1.

В настоящее время Центром по трансформации бизнеса выполняются следующие задачи:

- разработка первой версии карты процессов 1-2 уровня;
- формирование бизнес принципов;
- разработка структуры дерева КПД;
- сбор текущей нормативной документации;
- отчет об оценке вовлеченности ключевых заинтересованных лиц;
- повышение жизнеспособности компании;
- анализ организационной структуры;
- диагностика навыков и компетенций;
- диагностика архитектуры ИТ.

Так же Центр по трансформации бизнеса провел анализ действующих стратегий:

- а) Долгосрочной стратегии АО «КЕГОС» до 2025 года
- б) Стратегии развития ИТК АО «КЕГОС» до 2019 года
- в) Инновационно-технологической стратегии.

Правлением АО «КЕГОС» утвержден Перечень параллельных проектов АО «КЕГОС», в который вошли следующие проекты:

- 1) «Оптимизация процессов формирования бухгалтерских отчетов в Информационной системе управления АО «КЕГОС»;
- 2) «Автоматизация процесса технического контроля и охраны труда»;

- 3) «Автоматизация системы управления рисками»;
- 4) «Автоматизация процесса управления проектами»;
- 5) «Совершенствование процесса обеспечения кибербезопасности»;
- 6) «Внедрение СУИБ»;
- 7) «Формализация и развитие системы поддержки пользователей информационных систем финансово-экономического блока ("HelpDesk") и поддержки информационных систем в АО «KEGOC» (3-й этап)».

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

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2015 году составляют порядка 500 млн. тенге.

В течении 9 месяцев 2015 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 142 735 тыс. тенге.

Тарифная политика

Деятельность KEGOC регулируется в соответствии с Законом о естественных монополиях и регулируемых рынках (Далее - Закон о естественных монополиях).

В соответствии с Законом о естественных монополиях к сферам естественных монополий 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 был введен балансирующий рынок электрической энергии, в соответствии с Законом «Об электроэнергетике». В соответствии с данным законом 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) разработало и утвердило 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 открытым акционерным обществом "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 Россия-Казахстан. 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 внесло 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 действуют следующие тарифы на регулируемые услуги Компании:

- услуги по передаче в размере 1,954* тенге/кВтч (без НДС);
- услуги по технической диспетчеризации в размере 0,182 тенге/кВтч (без НДС);
- услуги по организации по балансированию в размере 0,083 тенге/кВтч (без НДС).

При этом, регулируемая база задействованных активов (РБА) на 2014 год составляет 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. При этом, регулируемая база задействованных активов (РБА) на 2016 год составляет 296 529,5 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, и потребления электрической энергии, 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 и потребления электрической энергии.

За 9 месяцев 2015 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов.

Потребители	9 месяцев 2015 года	
	Временный понижающий коэффициент	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО "Казфосфат"	0,99	100,08
ТОО "Tau-KenTemir"	0,71	66,19
АО ТНК "Казхром"	0,8449	221,23
ТОО "ТЭМК"	0,87	38,32
ТОО "ЖамбылЖарыкСауда-2030"	0,75	7,91
Итого:		433,73

Необходимо отметить, что действие Правил установления и отмены временных понижающих коэффициентов будет и далее распространяться на деятельность АО «KEGOC».

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 нашей непрерывной деятельности:

Доход от передачи электроэнергии.

Доход от передачи электроэнергии признается на основе фактических объемов переданной электроэнергии, поставленных 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 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;
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 и обслуживания электросетевых активов, а также штрафов и пени, убытки от выбытия основных средств, а также прочие доходы и расходы от основной деятельности.

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 2015 и 2014 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
Доходы	79 109 685	61 133 719	17 975 966	29,40
Себестоимость оказанных услуг	(53 905 553)	(52 078 098)	(1 827 455)	3,51
Валовая прибыль	25 204 132	9 055 621	16 148 511	178,33
Общие и административные расходы	(14 786 809)	(10 575 515)	(4 211 294)	39,82
<i>в том числе:</i>				
<i>Резерв по сомнительным долгам</i>	(7 027 041)	(3 702 418)	(3 324 623)	89,80
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(3 951 288)	(3 584 555)	(366 733)	10,23
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(2 012 876)	(1 883 545)	(129 331)	6,87
<i>Износ и амортизация</i>	(454 243)	(353 388)	(100 855)	28,54
<i>Начисление резерва на устаревшие запасы</i>	(53 742)	(113 157)	59 415	(52,51)
<i>Прочие</i>	(496 355)	(298 753)	(197 602)	66,14
Расходы по реализации	(128 158)	(114 367)	(13 791)	12,06
Доход от переоценки	0	14 250 162	(14 253 392)	100,00
Восстановление / (убыток) от обесценения	9 348	(138 845)	151 423	(106,58)
Операционная прибыль/ (убыток)	10 298 513	12 477 056	(2 178 543)	(17,46)
Финансовый доход	2 359 682	1 150 742	1 208 940	105,06
Финансовые расходы	(2 606 572)	(2 451 546)	(1 097 362)	6,32
Отрицательная курсовая разница, нетто	(24 433 981)	(9 128 742)	(15 305 239)	167,66
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании	80 343	(9 134)	89 477	(979,60)
Прочие доходы	474 366	1 726 340	(1 251 972)	(72,52)
Прочие расходы	(164 790)	(54 954)	(109 836)	199,87
(Убыток)/ прибыль до налогообложения	(13 992 439)	3 709 762	(17 702 200)	(477,18)
Доходы/ (расходы) по налогу на прибыль	1 408 161	(1 904 970)	3 313 131	(173,92)
(Убыток)/ прибыль за период	(12 584 278)	1 804 792	(14 389 069)	(797,21)

Консолидированные доходы Компании, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили 82 033 424 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 79 109 685 тыс. тенге.

Консолидированные расходы Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили 94 617 703 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 9 месяцев 2015 года составили 79 109 685 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2014 года на 29,4% или 17 975 966 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по доходам от реализации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 2014 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	52 927 980	34 849 403	18 078 577	51,88
Услуги по технической диспетчеризации	11 037 290	8 271 119	2 766 171	33,44
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	9 516 423	6 950 103	2 566 320	36,92
Доход от реализации покупной электроэнергии	2 474 327	4 967 615	(2 493 288)	(50,19)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	2 219 868	3 007 331	(787 463)	(26,18)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	0	2 136 129	(2 136 129)	(100,00)
Доход от оказания иных услуг	933 797	952 019	(18 222)	(1,91)
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>564 212</i>	<i>442 965</i>	<i>121 247</i>	<i>27,37</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО "Энергоинформ"</i>	<i>224 529</i>	<i>372 486</i>	<i>(147 957)</i>	<i>(39,72)</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>145 056</i>	<i>136 568</i>	<i>8 488</i>	<i>6,22</i>
Итого доходы от реализации	79 109 685	61 133 719	17 975 966	29,40

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на отчетные периоды 2015 и 2014 года:

Передача электроэнергии

	Единица измерения	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2015	2014	% изменение
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	52 927 980	34 849 403	51,88
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	27 494	28 306	(2,9)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>27 181</i>	<i>26 705</i>	<i>1,78</i>
средний тариф	тенге/кВтч	1,947	1,305	49,21

Рост доходов от услуг по передаче электроэнергии составил 18 078 577 тыс. тенге, что обусловлено увеличением тарифа по передаче электрической электроэнергии (на 17 457 017 тыс. тенге) и увеличением оплачиваемого объема оказываемой услуги (на 621 560 тыс. тенге).

Снижение фактических объемов услуг по передаче электрической энергии за 9 месяцев 2015 года на 811,42 млн. кВтч или на 2,9%, обусловлено отсутствием экспорта электрической энергии от ГРЭС-1 в Российскую Федерацию, так за аналогичный период 2014 года объем экспорта электрической энергии составил 1 618,16 млн. кВт. Одновременно с этим, в рассматриваемом периоде по сравнению с фактом 9 месяцев 2014 года, наблюдается увеличение объемов услуг по передаче для субъектов оптового рынка электрической энергии Республики Казахстан на 191,6 млн. кВтч или на 0,8%, а также увеличение межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 615,1 млн. кВтч или на 32,2%.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Единица измерения	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2015	2014	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	11 037 290	8 271 119	33,44
Объем по технической диспетчеризации	млн. кВтч	60 644	61 725	(1,8)
средний тариф	тенге/кВтч	0,182	0,134	36

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 2 766 171 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 2 910 934 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 144 763 тыс. тенге.

Снижение объемов технической диспетчеризации обусловлено снижением отпуска электроэнергии с шин станций, за 9 месяцев 2015 года отпуск с шин составил 60 577,19 млн. кВтч или на 1 328,41 млн. кВтч (-2,15%) меньше, чем за аналогичный период 2014 года.

Снижение объемов отпуска с шин в основном произошло на крупнейших станциях страны (Экибастузкая ГРЭС-1, Экибастузкая ГРЭС-2, Аксу ГРЭС, Жамбылская ГРЭС) и составило 21 866,01 млн. кВтч или на 3 299,41 млн. кВтч (13,11%) ниже, чем за аналогичный период 2014 года.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Единица измерения	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
		2015	2014	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	9 516 423	6 950 103	36,92
Объем балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	114 755	115 839	(0,9)
средний тариф	тенге/кВтч	0,083	0,060	38

Рост доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составил 2 566 320 тыс. тенге и связан с увеличением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (на 2 631 359 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 65 039 тыс. тенге.

Снижение объемов данных услуг на 0,9 %, связано со снижением объемов производства электрической энергии на оптовом рынке электрической энергии.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

За 9 месяцев 2015 года доход составил 2 474 327 тыс. тенге, что на 50,19% или на 2 493 288 тыс. тенге ниже чем за аналогичный период 2014 года (4 967 615 тыс. тенге). На изменение данного показателя повлияли следующие факторы:

- В течении 9 месяцев 2014 года Компания признала доход от реализации покупной электроэнергии на сумму 4 877 166 в основном в связи с внеплановым отбором электроэнергии энергосистемой Узбекистана из ЕЭС Казахстана, за 9 месяцев 2015 года реализация электроэнергии в связанная с внеплановым отбором составила 1 327 тыс. тенге.

- За 9 месяцев 2015 года доход от реализации электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии составил 2 473 000 тыс. тенге и увеличился на 2 382 551 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года в связи с тем, что операции по купле-продаже электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии были начаты с августа 2014 года.

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

Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии уменьшились на 26%, или 787 463 тыс. тенге, до 2 219 868 тыс. тенге за период, закончившийся 30 сентября 2015 года, по сравнению с 3 007 331 тыс. тенге за период, закончившийся 30 сентября 2014 года. Главной причиной уменьшения доходов стало снижение средневзвешенной цены с 3,48 до 2,78 тенге/кВт*ч (или на 558 559 тыс. тенге) и снижение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 65,7 млн. кВт*ч (или на 228 903 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, доходы от оказания услуг по регулированию мощности не начислялись (снижение на 2 136 129 тыс. тенге), в связи с отсутствием договора на оказание услуг по регулированию мощности для ГЭК «Узбекэнерго».

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 564 212 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 121 247 тыс. тенге или 27,37%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 224 529 тыс. тенге, что на 147 957 тыс. тенге или 39,72% ниже аналогичного периода 2014 года по причине реализации крупного проекта по организации внешних и внутренних сетей телекоммуникаций в рамках договора с ТОО СК "Базис" заключенного в 2013 году и завершеном в 2014 году.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 145 056 тыс. тенге, что на 8 488 тыс. тенге или 6,22% выше аналогичного периода 2014 года, в связи ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании оборудования ячеек, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Себестоимость реализации.

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	16 340 111	30,31	13 116 928	25,19
Технологический расход электрической энергии	13 985 786	25,94	14 490 924	27,83
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	8 311 633	15,42	7 588 792	14,57
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	6 217 257	11,53	7 341 624	14,09
Расходы по эксплуатации и ремонту	3 678 443	6,82	3 534 851	6,79
Себестоимость покупной электроэнергии	2 413 344	4,48	3 444 221	6,61
Запасы	880 295	1,63	670 840	1,29
Расходы по охране	732 017	1,36	686 952	1,32
Прочее	1 346 667	2,50	1 202 966	2,31
Итого себестоимость реализации	53 905 553	100%	52 078 098	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 3,51%, или 1 827 455 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 9 месяцев 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизации увеличилась на 3 223 183 тыс. тенге;
- Себестоимость покупной электроэнергии уменьшилась 1 030 877 тыс. тенге;
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии уменьшились на 1 124 367 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда увеличились на 722 841 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 505 138 тыс. тенге.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации составила 16 340 111 тыс. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, что на 24,57% (3 223 183 тыс. тенге) выше по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Основными причинами увеличения суммы износа являются произведенная переоценка основных средств по классу «Сооружения» по состоянию на 01.06.2014 года, ввод новых активов в рамках завершенных в 2014 году проектов «Модернизация НЭС» II этап, «Строительство ПС Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500кВ, 220кВ», «Реконструкция ВЛ-220кВ «ЦГПП-Осакаровка» а также принятие на баланс ПС Акжар-2 и основных средств от ТОО «Алтайполиметаллы».

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии составила 2 413 344 тыс. тенге и уменьшилась на 29.93%, или 1 030 877 тыс. тенге, по сравнению с 9 месяцами 2014 года (3 444 221 тыс. тенге). На изменение данного показателя повлияло следующие:

- за 9 месяцев 2014 года была произведена покупка внеплановой электроэнергии для компенсации внепланового отбора электроэнергии со стороны Республики Узбекистан на сумму 3 444 221 тыс. тенге, в отчетном периоде затраты на внеплановую электроэнергию составили 1 327 тыс. тенге и были связаны с покупкой электроэнергии в целях компенсации внепланового перетока электроэнергии со стороны ТОО «Генгизшевроил»;

- в связи с тем, что в течении 9 месяцев 2015 года ТОО "Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии" купило электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии на сумму 2 412 017 тыс. тенге, а в 2014 году купля-продажа электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии была начата с августа 2014 года;

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

Данные расходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили 6 217 257 тыс. тенге и уменьшились на 15,32% или на 1 124 367 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Основными причинами изменения являются уменьшение объема покупки на 65,7 млн. кВтч (558 807 тыс. тенге) а также уменьшение цены покупки с 8,5 до 7,8 тенге/кВтч связанной с ослаблением курса рубля что привело к снижению расходов на 565 560 тыс. тенге.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2015 года составили 8 311 633 тыс. тенге и увеличились на 14,57 % или на 722 841 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном по следующим причинам:

- повышение должностных окладов/тарифных ставок производственного персонала с 1 апреля 2014 года на 10% по поручению Главы Государства РК и с 1 января 2015 года на уровень инфляции - 6%;

- в 2015 году в связи с получением прибыли была произведена выплата премии по итогам работы за 1 квартал 2015 года, в 2014 году премия по итогам работы за 1 квартал 2014 года не выплачивалась по причине отрицательного финансового результата;

Технологический расход электрической энергии

Затраты по технологическому расходу электрической энергии за 9 месяцев 2015 года по сравнению с 9 месяцами 2014 года уменьшились на 3,49 %, или 505 138 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения объема покупки электрической энергии для компенсации технологического расхода. Покупка электрической энергии на технологический расход за 9 месяцев 2014 года составила 1 800 528,59 тыс. кВтч, за 9 месяцев 2015 года составляет 1 717 572,11 тыс. кВтч (уменьшение на 82 956,48 тыс. кВтч или на 4,6%).

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 2014 года:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	7 027 041	47,52	3 702 418	35,01
Налоги, кроме подоходного налога	3 951 288	26,72	3 584 555	33,89
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 012 876	13,61	1 883 545	17,81
Износ и амортизация	454 243	3,07	353 388	3,34
Обслуживание административного здания	197 910	1,34	63 176	0,60
Расходы по страхованию	109 018	0,74	97 519	0,92
Командировочные расходы	92 738	0,63	74 068	0,70
Коммунальные расходы	72 111	0,49	43 150	0,41
Тренинги и обучения	56 790	0,38	37 164	0,35
Техническая поддержка информационных систем	48 551	0,33	5 224	0,05
Корпоративные мероприятия	34 793	0,24	32 540	0,31
Услуги банка	28 479	0,19	26 268	0,25
Услуги связи	18 247	0,12	16 342	0,15
Прочие	682 724	4,62	656 158	6,20
Итого общие и административные расходы	14 786 809	100,00%	10 575 515	100,00%

Общие и административные расходы увеличились на 39,82%, или 4 211 294 тыс. тенге. Рост общих и административных расходов по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, произошел в основном по причинам:

- увеличения расходов по созданию резервов на 3 324 623 тыс. тенге, связанного главным образом с просрочкой платежа со стороны ГАК "Узбекэнерго". В настоящее время Компания ведет претензионно-исковую работу и предпринимает меры по погашению имеющейся задолженности ГАК "Узбекэнерго".

- увеличения расходов по налогу на имущество на 366 733 тыс. тенге в связи с произведенной переоценкой основных средств по классу «Сооружения»;
- увеличения затрат на оплату труда на 129 331 тыс. тенге;
- увеличение затрат по амортизации основных средств на 100 855 тыс. тенге в связи с произведенной переоценкой основных средств по классу «Сооружения»;
- увеличение расходов на обслуживание административного здания на 134 734 тыс. тенге;
- увеличения расходов на техническую поддержку информационных систем на 43 327 тыс. тенге в основном по причине продления лицензий на право использования программного обеспечения в июне 2015 года.

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

Расходы на оплату труда за 9 месяцев 2015 года составили 2 012 876 тыс. тенге и увеличились на 17,81 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном по следующим причинам:

- повышение с 1 января 2015 года должностных окладов на 6%;
- в 2015 году в связи с получением прибыли была произведена выплата премии по итогам работы за 1 квартал 2015 года, в 2014 году премия по итогам работы за 1 квартал 2014 года не выплачивалась по причине отрицательного финансового результата;

Расходы по реализации

Расходы по реализации сложились в сумме 128 158 тыс. тенге и увеличились на 12,06%, или 13 791 тыс. тенге. Основными причинами роста является увеличение расходов по оплате труда вызванных следующими факторами:

- в связи с повышением должностных окладов/тарифных ставок персонала, занятого реализацией услуг с 1 января 2015 года на 6% а также перевода работника из категории «Управленческий персонал» в категорию «Персонал, занятый реализацией услуг»;
- в 2015 году в связи с получением прибыли была произведена выплата премии по итогам работы за 1 квартал 2015 года, в 2014 году премия по итогам работы за 1 квартал 2014 года не выплачивалась по причине отрицательного финансового результата;

Отрицательные курсовая разница, нетто

Решениями Правительства и Национального банка Республики Казахстан с 20 августа 2015 года отменены валютные коридоры и произведен переход к свободно плавающему обменному курсу, в результате чего в течении августа и сентября 2015 года Компания признала расходы от переоценки валютных займов и резервов (в основном по сомнительной задолженности ГАК «Узбекэнерго») в размере 50 361 478 тыс. тенге, а также доходы от переоценки денежных средств на депозитных счетах в иностранной валюте и торговой дебиторской задолженности в размере 23 422 588 тыс. тенге. В итоге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, Компания признала нетто убыток от курсовой разницы в сумме 24 433 981 тыс. тенге.

Расходы по подоходному налогу

В связи с убытком до налогообложения полученным за 9 месяцев 2015 года была признана экономия (льгота) по подоходному налогу в размере 1 804 792 тыс. тенге. За 9 месяцев 2014 года, прибыль до налогообложения составила 3 709 761 тыс. тенге в следствии чего расходы по подоходному налогу составили 1 904 970 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2015 г.	30 сентября 2014 г.
Чистые денежные средства, полученные от/ (затраченные на):		
Операционная деятельность	35 227 452	9 624 216
Инвестиционная деятельность	(21 503 007)	(17 152 349)
Финансовая деятельность	(17 722 904)	3 710 023
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	492 069	499 903
Чистое изменение	(3 998 459)	(3 818 10)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13 962 123	11 727 555
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 455 733	8 409 348

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Денежные средства от операционной деятельности в основном представлены чистым доходом, скорректированным на не денежные операции такие как, амортизация нематериальных активов, износ основных средств, резервы по сомнительной торговой и прочей дебиторской задолженности, обесценение авансов выданных, резервы на неликвидные товарно-материальные запасы, (доходы)/убытки от выбытия основных средств, доходы от финансирования, финансовые расходы, и прочие не денежные операции, и изменения в текущих активах и пассивах.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились до 35 227 452 тыс. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению 9 624 216 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года в результате следующих факторов:

- Убыток до налогообложения составил (13 992 439) тыс. тенге, в то время, как за аналогичный период 2014 года была получена прибыль в сумме 3 709 762 тыс. тенге, снижение составило (17 702 201) тыс. тенге;

- Расход по нереализованной курсовой разнице, нетто за 9 месяцев 2015 года составил 26 224 049 тыс. тенге и увеличился на 16 574 676 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года 9 649 373 тыс. тенге по причине переоценки валютных активов и обязательств в результате снижения курса тенге по отношению к основным иностранным валютам;

- В результате проведенной в 2014 году переоценки основных средств по состоянию на 1 июня 2014 года, за 9 месяцев 2014 года был признан доход от

переоценки в размере 14 250 162 тыс. тенге, в течении 9 месяцев 2015 года переоценка основных средств не проводилась;

- Расходы по амортизации увеличились на 3 376 225 тыс. тенге в связи с проведенной переоценкой основных средств по состоянию на 1 июня 2014 года;

- Расходы по начислению резерва по сомнительной торговой и прочей дебиторской задолженности, и прочим текущим активам увеличились на 3 324 623 тыс. тенге в основном по причине просрочки платежей со стороны ГАК "Узбекэнерго".

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 9 месяцев 2015 года, увеличилось на 4 350 658 тыс. тенге и составило 21 503 007 тыс. тенге по сравнению с 17 152 349 тыс. тенге за 9 месяцев 2014 года. Основной причиной увеличения чистого выбытия денег связано с тем, что в течении 9 месяцев 2015 произошло существенное пополнение депозитных счетов на сумму 14 679 365 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (11 154 020 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составило 17 722 904 тыс. тенге. по сравнению с чистым поступлением в размере 3 710 023 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года. Изменение составило 21 432 927 тыс. тенге, на данный показатель повлияли следующие факторы:

- В отчетном периоде была произведена выплата дивидендов акционерам АО «KEGOC» по итогам 2014 года общей суммой 8 613 800 тыс. тенге. В 2014 году выплата дивидендов не производилась.

- В течении 9 месяцев 2014 года были получены заемные денежные средства в размере 12 008 586 тыс. тенге, за 9 месяцев 2015 года заемные денежные средства Компания не привлекались.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга (наличными) KEGOC:

<i>(в тысячах тенге)</i>	По состоянию на	
	30 сентября 2015	31 декабря 2014
Долгосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(123 867 892)	(94 714 528)
Краткосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(18 150 309)	(12 881 885)
Денежные средства и их эквиваленты	10 455 733	13 962 123
Банковские депозиты ⁽²⁾	51 853 025	31 664 161
Чистый долг (наличными)	(79 709 443)	(61 970 129)

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

(2) Банковские депозиты включают в себя краткосрочные и долгосрочные депозиты в местных банках. Долгосрочный депозит размещен в АТФ Банке в размере 4 063 млн. тенге (эквивалент 15 млн. долларов США).

Основными источниками ликвидности являются потоки денежных средств от операционной деятельности и займов. Основные потребности в наличных средствах включают, но не ограничиваются: (I) денежные средства, используемые в ходе обычной деятельности, например, затраты на персонал, выплаты, связанные с приобретением услуг или товаров, и прочие расходы, уплата процентов по непогашенной задолженности и распределяемые выплаты акционерам, (II) техническое обслуживание и расширение производства, (III) приобретение активов или бизнеса, и (IV) погашение основного долга по долгосрочным займам. Как правило, мы предполагаем финансирование наших краткосрочных потребностей в денежных средствах за счет наших основных источников ликвидности. Кроме того, мы обычно планируем финансирование наших долгосрочных потребностей, например, таких, которые связаны с расширением производства или приобретением активов, или бизнеса, из различных источников (отдельных или используемых совместно), которые могут включать потоки денежных средств от операционной деятельности и займов.

По состоянию на 30 сентября 2015 года денежные средства и их эквиваленты составили 10 455 733 тыс. тенге, банковские депозиты 51 853 025 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные средства и их эквиваленты составляли 13 962 123 тыс. тенге, банковские депозиты 31 664 161 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности сохранился на уровне 2,3.

Денежные средства на депозитах в разрезе валюты:

Валюта депозита в тысячах	30 сентября 2015		31 декабря 2014	
	номинальная валюта	в тенге	номинальная валюта	тенге
Доллар США	181 882	49 270 182	169 985	31 651 160
Тенге		2 582 843		13 001
Всего в тыс. тенге		51 853 025		31 664 161

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 сентября 2015 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий предоставленных для реализации проектов по «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». Также в июле 2015 г. была произведена последняя выплата по графику по займу ЕБРР, КС 794 от 03.12.1999 г.

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 30.09.2015 г. (тыс. тенге)	Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	14 927 489	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г.
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	-	2 раза в год до 27.07.2015	№ 32-10-7-2/37 от 01.02.2000г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	16 613 524	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	48 797 639	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	11 494 111	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СПГ004 от 12.11.2009г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	19 124 270	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	31 061 168	2 раза в год до Кредит А - 12.11.2026; Кредит В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		142 018 201		

По состоянию на 30 сентября 2015 года и на 31 декабря 2014 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 30 сентября 2015 (тыс. тенге)	По состоянию на 31 декабря 2014 (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	62 159 393	43 861 868
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	79 858 808	63 734 545
Итого	142 018 201	107 596 413
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(18 150 309)	(12 881 885)
	123 867 891	94 714 528

По состоянию на 30 сентября 2015 года и 31 декабря 2014 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составляло 951 709 тыс. тенге и 902 484 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2015 года и 31 декабря 2014 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 836 018 тыс. тенге и 894 810 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2015 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	6 919 548	11 230 761	18 150 309
1 до 2 лет	6 945 575	10 329 739	17 275 314
2 до 3 лет	7 128 426	10 146 229	17 274 655
3 до 4 лет	7 323 466	10 146 229	17 469 695
более 4 лет	33 842 378	38 005 849	71 848 229
Долгосрочная часть займа	55 239 845	68 628 046	123 867 891
Всего	62 159 393	79 858 807	142 018 201

По состоянию на 30 сентября 2015 года и на 31 декабря 2014 года задолженность по займам была выражена в следующей валюте:

	По состоянию на 30 сентября 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	(тенге)	(в номинальной валюте)	(тенге)	(в номинальной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	93 220 561	344 127	66 134 005	355 177
Займы в евро	48 797 640	160 534	41 462 408	200 321
Всего в тыс. тенге	142 018 201		107 596 413	

По состоянию на 30 сентября 2015 года и 31 декабря 2014 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря
			2015	2014
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	14 927 489	10 993 504
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	Модернизация НЭС	-	716 204
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	16 613 524	11 887 846
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	48 797 639	41 462 408
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	11 494 111	8 160 704
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	19 124 270	12 819 814
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	31 061 168	21 555 933
Всего			142 018 201	107 596 413

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

Стратегические	а. Определение/Расчет
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения (1-T) /ACE*100%, где T= ставка КПН, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которая показывает среднюю величину задействованного капитала компании за отчетный период.
Маржа EBITDA	EBITDA/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/Расходы по процентным вознаграждениям, где EBIT – чистый доход до расходов по налогам и процентному вознаграждению.
Коэффициент финансового левереджа	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, 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, нарушения которых влечет за собой возникновение финансовых рисков и как следствие разработки плана мероприятий по их устранению.

КПД	9 месяцев 2015г.	9 месяцев 2014г.
ROACE	-2,09	0,89
Маржа EBITDA	34,23	19,36
Рентабельность деятельности	-9,13	2,00
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,60	2,65
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	-1,03	-6,69
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,39	0,32
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,33	1,97

Негативное изменение курса тенге к основным валютам в результате изменения денежно-кредитной политики Правительства Республики Казахстан, подразумевающей свободно плавающий курс тенге и переход к инфляционному таргетированию, привело к ухудшению ряда показателей.

Показатель Рентабельность деятельности составил -9,13 существенное снижение связано с начислением убытков по курсовой разнице, также расходов по созданию резервов по задолженности АО «Узбекэнерго».

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа EBITDA оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, которые выросли на 29,4% или на 17 976,0 млн. тенге, за счет роста доходов от оказания регулируемых услуг на 23 411,1 млн. тенге вследствие роста тарифов на оказываемые услуги.

Положительная динамика показателя Чистый долг/EBITDA обусловлена ростом доходов от основной деятельности.

Показатель Покрытие процентов имеет отрицательные значения в связи начислением убытков по курсовой разнице, вследствие негативного изменения курса тенге к основным валютам в 2014-2015 годах.

Действующие кредитные соглашения.

В 1999 г. Группа открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», которые представлены следующим:

(а) 140.000 тысяч долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 лет, обеспечена 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 54.980 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 14.893.532 тысячи) и 60.270 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 10.990.234 тысячи), соответственно.

(б) 45.000 тысяч долларов США, предоставленных ЕБРР сроком на 15 лет, обеспечены гарантией Правительства Республики Казахстан. Заем подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2004 г. Проценты по займу начисляются по ставке шестимесячной ЛИБОР плюс маржа 1%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 сентября 2015 г. займ полностью погашен. По состоянию на 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу 3.905 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 712.077 тысяч).

В 2005 г., для осуществления 2 этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100.000 тысяч 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 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 61.207 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 16.580.364 тысяч) и 65.285 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 11.904.694 тысяч), 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 тысяч евро и 75.000 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 129.389 тысячи евро (эквивалент в тенге 39.330.216 тысячи) и 146.640 тысячи евро (эквивалент в тенге 32.494.018 тысяч), соответственно

(б) кредитная линия на сумму 47.500 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 29.248 тысяч евро (эквивалент в тенге 8.890.564 тысяч) и 35.748 тысяч евро (эквивалент в тенге 7.921.345 тысячи), соответственно

(в) кредитная линия на сумму 5.000 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 1.811 тысяч евро (эквивалент в тенге 550.530 тысяч) и 3.019 тысяч евро (эквивалент в тенге 668.882 тысяч), соответственно

В ноябре 2013 года с ЕБРР было заключено дополнительное соглашение, в соответствии с условиями которого, сумма второй кредитной линии была уменьшена с 75.000 тысяч евро до 53.443 тысяч евро.

В декабре 2014 г. неосвоенная часть кредитных линий от ЕБРР в размере 5.028 тысяч евро была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось.

В 2009 г. для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тысяч долларов США, предоставленная 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 и погашается дважды в год. В мае 2013г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 42.490 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 11.510.062 тысячи) и 44.726 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 8.155.806 тысяч), 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 тысяч 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 и погашается дважды в год. В июле 2014 г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 71.356 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 19.329.725 тысяч) и 71.356 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13.011.832 тысячи), 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», Группой были открыты следующие кредитные линии ЕБРР в рамках проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка»:

(а) две кредитные линии на суммы 77.293 тысяч долларов США и 44.942 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 90.895 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 24.622.523 тысяч) и 95.026 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 17.328.082 тысяч), соответственно.

(б) кредитная линия на сумму 17.973 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 12.194 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 3.303.105 тысяч) и 12.956 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.362.458 тысяч), соответственно.

В 2011 г. для осуществления проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка» были открыты кредитные линии на сумму 12.900 тысяч долларов США (A2, B1b) и 1.900 тысяч 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 10.675 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.891.887 тысяч) и 11.183 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.039.310 тысяч) тенге соответственно.

В мае 2014 года сумма неосвоенной части второго транша кредитной линии ЕБРР была уменьшена с 14.800 тысяч долларов США до 11.691 тысяч долларов США.

Капитальные затраты

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

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

Капитальные затраты на расширение производства, которые представляют собой капитальные затраты, нацеленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих, или новых активов путем строительства.

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности на сумму 1 857 963 тыс. тенге и 1 853 694 тыс. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 и 2014 года соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 9 040 014 тыс. тенге по сравнению с 10 997 331 тыс. тенге в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. За 9 месяцев 2015 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (8 927 046 тыс. тенге).

Контрактные обязательства

В следующей таблице приводятся оценочные суммы исполнения текущих и будущих обязательств Компании по заключенным контрактам и кредитным соглашениям по состоянию на 30 сентября 2015 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	142 018 201	18 150 309	66 809 810	57 058 081
Кредиторская задолженность	11 131 508	11 131 508	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	2 102 102	2 102 102	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	97 161 237	16 802 370	80 358 867	-
	224 300 417			
Итого	252 413 048	48 186 289	147 168 677	57 058 081

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

По состоянию на 30 сентября 2015 года текущие и будущие контрактные обязательства по консолидированному коммерческому долгу и другим непогашенным обязательствам (которые включают кредиторскую задолженность, полученные авансы, задолженность по налогам, обязательства перед работниками, начисленную комиссию за неиспользованную часть займа от ЕБРР и прочее) составили 252 413 048 тыс. тенге и увеличились на 12,53% или на 28 112 631 тыс. тенге по сравнению с контрактными обязательствами на 31 декабря 2014 года (224 300 417 тыс. тенге), в основном по причине переоценки валютных обязательств в результате снижения курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. 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 является несущественным в силу периодических пересмотров процентных ставок.

По состоянию на 30 сентября 2015 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 и выраженных в долларах США долгосрочных банковских депозитов, общая сумма которых по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 51 853 025 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 31 664 161 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 2015 года составляет 142 018 201 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 107 596 413 тыс. тенге), полученных по плавающей ставке процента.

Риск неплатежей энергосистем ОЭС Центральной Азии за внеплановые перетоки э/э и услуги по регулированию мощности (ГЭК "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 ГЭК «Узбекэнерго». Общая задолженность за 2013-2014 гг составляет \$68,8 млн. (без учета пени). В течение 9 месяцев 2015 года, Компания признала резерв по сомнительной задолженности от ГЭК «Узбекэнерго» с учетом курсовой разницы в сумме 10 807 819 тыс. тенге, по состоянию на 30 сентября 2015 года, а общая сумма уже признанного резерва по сомнительной задолженности ГЭК «Узбекэнерго» составляет 14 650 943 тыс. тенге (54 млн. долларов США).

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 2015 года была размещена сумма в долларах США в

размере 49 270 182 тыс. тенге, что обеспечивает обслуживание долга в течение 1,8-2 лет.

АО «KEGOC» имеет не существенную подверженность риску изменения курсов иностранных валют.

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 к тенге	Влияние на прибыль до налогообложения
На 30 сентября 2015 года		
Доллары США	300 / 250	(3 786 976) / 2 717 621
Евро	335 / 280	(4 927 773) / 3 806 597

Сезонность

Объемы оказываемых системных услуг имеют ярко выраженный сезонный характер. В осенне-зимние периоды объемы оказываемых услуг увеличиваются, в связи с ростом 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».