

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию и за год,
закончившийся 31 декабря 2018 года*



СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	3
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	16
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	16
ДОХОДЫ	17
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	20
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	22
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	23
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	23
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	23
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	24
ЛИКВИДНОСТЬ	25
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	29
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	31
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	33
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,	
ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И	
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	34

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года следует рассматривать в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан рост внутреннего валового продукта в течение с 2014 по 2018 год ежегодно составлял в среднем 3,4% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 1,8% ежегодно. Рост ВВП по итогам 2018 года, составил 4,1%, а индекс физического объема промышленности 104,1%. Средний темп инфляции (за 2014-2018 годы темп инфляции в среднем составлял 8,4%). Уровень инфляции за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составил 5,3%, против 7,1% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2014 по 2018 годы:

	За год, закончившийся 31 декабря				
	2014	2015	2016	2017	2018
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	91 632	90 847	92 312	97 857	103 228
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	93 919	90 796	94 077	102 384	106 797

Обзор

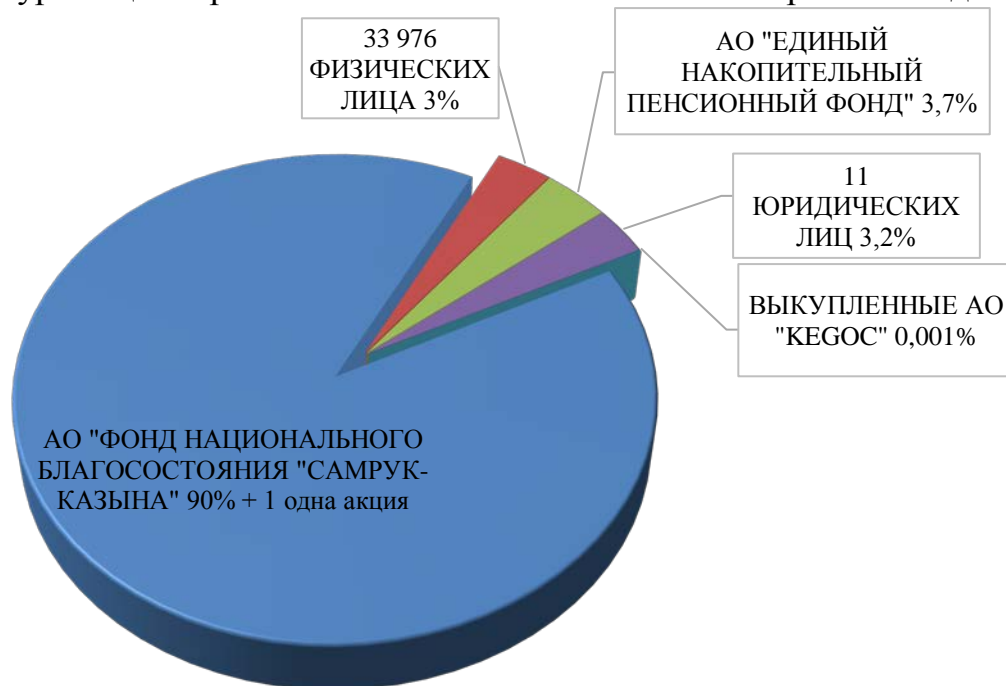
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации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

Компания была образована в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Республики

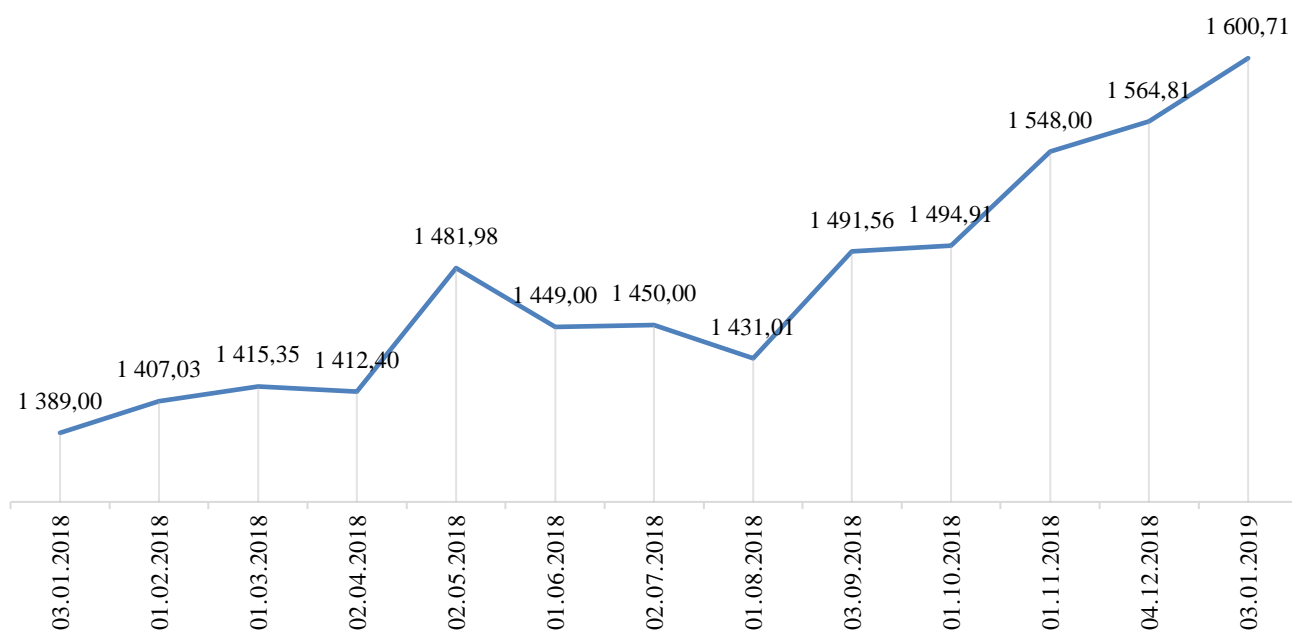
Казахстан. Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук простых акций КЕГОС (90% плюс одна акция), 25 998 609 штук простых акций КЕГОС принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций КЕГОС выкуплены Компанией.

По состоянию на 31 декабря 2018 года уставный и собственный капитал КЕГОС составил 126 799 554 тыс. тенге и 472 693 804 тыс. тенге соответственно.

Структура акционеров КЕГОС по состоянию на 1 января 2019 года:



Изменение рыночной оценки акции КЕГОС в 2018 году, тенге



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2018 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 267 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26 664 км и 78 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 декабря 2018 года на балансе филиалов МЭС находится 78 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 660 МВА, в том числе:

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

Общая протяжённость линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 26 664 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- ВЛ 1150 кВ – 1 421 км;
- ВЛ 500 кВ – 8 288 км;
- ВЛ 330 кВ – 1 864 км;
- ВЛ 220 кВ – 14 694 км;
- ВЛ 110 кВ – 353 км;
- ВЛ 35 кВ – 44 км.

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

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

Советом директоров АО «KEGOC» 24 августа 2018 года утверждена Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы (далее – Стратегия 2018-

2028). Стратегия приведена в соответствие с государственными программами, в Стратегии учтены основные программы, политики и планы. Таким образом, стратегическими целями АО «KEGOC» являются:

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

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

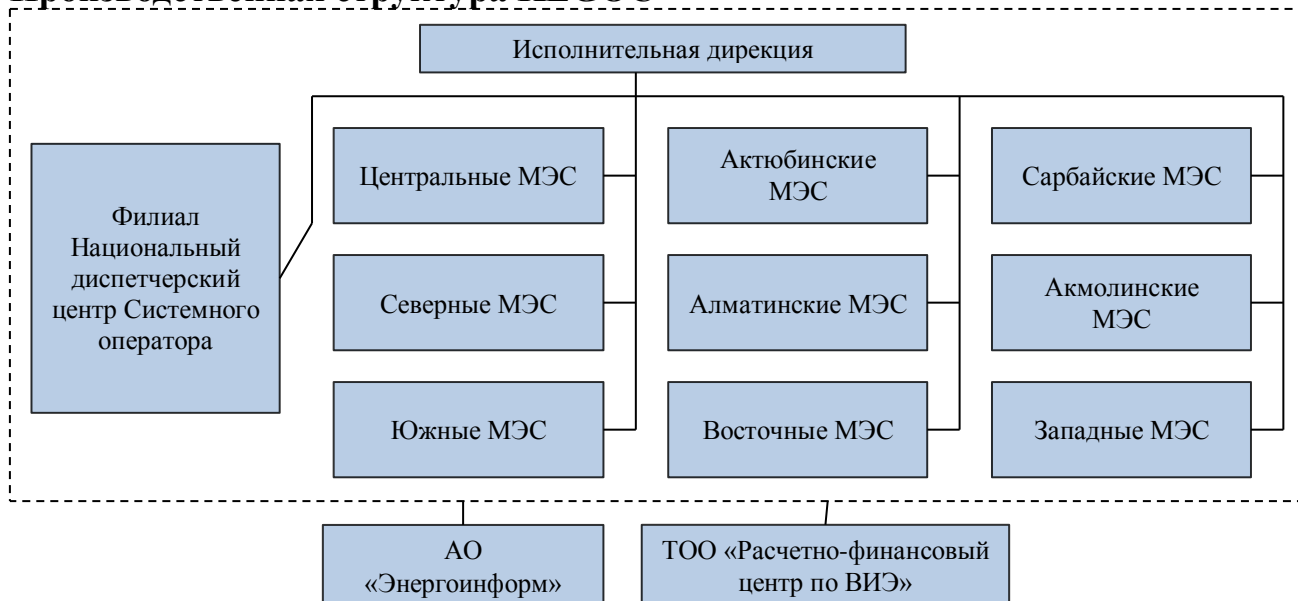
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Компания получила доход в сумме 175 797 386 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 108 098 579 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 23 825 594 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 16 387 265 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

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

Наши операционные сегменты

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

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Информация о дочерних компаниях

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

АО «Энергоинформ»

Учреждение «Энергоинформ» было образовано Компанией в 2002 году в качестве некоммерческой организации, являющейся юридическим лицом, в целях выполнения функций поддержки, связанных с обслуживанием информационно-телекоммуникационного комплекса АО «KEGOC». В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором АО «KEGOC» владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал АО «Энергоинформ» по состоянию на 30 июня 2018 года составляет 2 179 700 тыс. тенге.

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

Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

- Обеспечение надежного функционирования информационно-телекоммуникационного комплекса (далее – ИТК) АО «KEGOC» и субъектов ЕЭС РК;
- Внедрение интеллектуальных решений в систему управления энергорынком РК;
- Развитие инфраструктурных комплексов субъектов энергорынка РК;
- Диверсификация источников роста стоимости Общества.

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 2018 года составила 4 260 309 тыс. тенге. Расходы составили 3 847 334 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 2018 года, составил 412 975 тыс. тенге.

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

27 августа 2013 года КЕГОС 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.

Основными видами деятельности РФЦ являются:

- централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии;

- осуществление централизованной покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.

Уставный капитал ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 2018 года составила 21 232 103 тыс. тенге, а всего расходов 21 175 874 тыс. тенге. В результате чистая прибыль за 2018 год составила 56 229 тыс. тенге.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «КЕГОС» 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 «КЕГОС» находились в собственности государства. Единственным акционером АО «КЕГОС» являлось Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

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

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по обеспечению конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669» создано Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», являющееся правопреемником АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Таким образом, 100% акций АО «KEGOC» были переданы в собственность АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», находящегося под контролем Правительства Республики Казахстан.

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

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

В соответствии с поручением Президента Республики Казахстан (протокол от 29 сентября 2018 года №18-01-7.13) и постановлением Правительства Республики Казахстан «О некоторых вопросах «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» от 20 декабря 2018 года №853, АО «KEGOC» обеспечит финансирование строительства Музея имени Ходжа Ахмета Яссауи в г. Туркестан за счет собственных средств. В целях исполнения вышеуказанного решения Компания подписала Соглашение № 01-08-с-115 с Корпоративным фондом «Компания по строительству объектов» на сумму 2 800 561 тыс. тенге. В феврале 2019 года Компания перечислила денежные средства в полном размере в соответствии с условиями Соглашения.

Программа трансформации бизнеса

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

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

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

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

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

Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»

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

Реализация Программы трансформации бизнеса разделена на четыре стадии:

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

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

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

3. «Реализация» - непосредственное внедрение проектов.

С начала отчетного периода в рамках реализации проектов Программы на фазе «Концептуальный дизайн» разработаны внутренние нормативные документы, проектные решения, концептуальные проекты. На стадии «Реализация» проектные решения внедрялись через автоматизированные системы.

В настоящее время в рамках реализации комплексного проекта «Внедрение процессов предприятия» завершены работы по внедрению базовых бизнес-процессов. 1 января 2019 года Автоматизированная информационно-управляющая система предприятия введена в промышленную эксплуатацию.

В рамках реализации проекта «Внедрение целевой модели Управление ИТ» внедрены процессы ИТ 1 этапа, а также введена в промышленную эксплуатацию «Интегрированная информационная система управления ИТ (ITSM)».

В рамках реализации проекта «Внедрение целевой модели ИБ» внедрены процессы по управлению информационной безопасностью, внедряется информационная система по управлению событиями и инцидентами ИБ (SIEM).

В рамках реализации проекта «Совершенствование процессов оказания системных услуг» в промышленную эксплуатацию введена Биллинговая система для расчетов с потребителями.

Решением Совета директоров в августе 2018 г. Утверждена Дорожная карта Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» на 2018-2021 годы, в рамках которой проект «Внедрение системы мониторинга и управления на основе синхронных технологий (WAMS/WACS)» внесен в Портфель проектов АО «KEGOC».

Кроме того, в рамках реализации Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» осуществляются работы по выстраиванию внутренних коммуникаций

в соответствии с утвержденным Планом коммуникаций с использованием всех информационных ресурсов и коммуникационных каналов для распространения информации. Для разъяснения имеющихся вопросов и популяризации Программы используется потенциал работников, задействованных в Программе.

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

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 2018 год расходы на Программу трансформации бизнеса составили 382 156 тыс. тенге.

Тарифная политика

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

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

1 января 2008 года в Республике Казахстане введен балансирующий рынок электрической энергии, в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике». Согласно данному закону, Компания несет ответственность за работу балансирующего рынка электрической энергии. С 2008 года такая деятельность осуществляется в имитационном режиме без фактических финансовых расчетов за купленную/проданную на балансирующем рынке электрическую энергию. С 2009 года услуга по организации балансирования производства-потребления электрической энергии отнесена к сфере естественных монополий. В 2009 году Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Республики Казахстан (далее – КРЕМиЗК) разработал и утвердил Методику расчета тарифа на услуги по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Тариф на данную услугу был установлен в размере 0,018 тенге/кВтч с 18 мая 2009 года. Данная Методология расчета тарифа была изменена в 2010 году и включает разницу между расходами и доходами от покупки и продажи электрической энергии для компенсации почасовых отклонений на границе Казахстан - Россия. В настоящее время действует Методика, утвержденная приказом КРЕМиЗК от 3 декабря 2013 года № 372-ОД.

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

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

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

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

$$\text{Тариф} = \text{допустимая выручка} / \text{ожидаемый объем услуг}$$

$$\text{допустимая выручка} = \text{обоснованные затраты} + \text{допустимый уровень прибыли}$$

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

$$\text{допустимый уровень прибыли} = \text{РБА} * \text{КЗА} * \text{норма доходности}$$

где:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Кроме того, письмом от 18.07.2018г. №35-17-20/8014 КРЕМЗКиПП МНЭ РК согласовал решение АО «KEGOC» о снижении с 1 августа 2018 года и до конца текущего года предельных уровней тарифов на услуги по технической диспетчеризации отпуска в сеть с 0,2482 до 0,237 тенге/кВтч, и по организации балансирования производства-потребления электрической энергии с 0,091 до 0,088 тенге/кВтч.

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

Учитывая утвержденное Министерством Энергетики РК решение снизить стоимость электроэнергии, а также рост объемов оказываемых регулируемых услуг АО «KEGOC», было принято решение, по согласованию с КРЕМЗКиПП МНЭ, снизить утверждённые предельные уровни тарифов для потребителей с 1 января 2019 года на следующие регулируемые услуги:

- по передаче электрической энергии с 2,823 до 2,496 тенге за кВтч;
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии с 0,306 до 0,237 тенге за кВтч;
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии с 0,098 до 0,088 тенге за кВтч.

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

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

Потребитель	Приказы КРЕМЗКиПП МНЭ РК	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Ferrum-Vtor»	от 12.12.2017 г. № 304-ОД	01.01. - 30.09.2018	0.94	6 771
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	от 22.12.2017 г. № 312-ОД	01.01. - 30.09.2018	0.71	1 219 075
ТОО «Казфосфат»	от 30.01.2018 г. № 21-ОД	01.02. - 31.12.2018	0.932	110 057
ТОО «Таразский металлургический завод»	от 26.02.2018 г. № 44-ОД	26.02. - 30.06.2018	0.90	19 595
АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат»	от 26.02.2018 г. № 45-ОД	26.02. - 30.06.2018	0.85	30 294
ТОО «Shymkent Temir»	от 23.05.2018 г. № 114-ОД	23.05. - 31.12.2018	0.75	2 297
АО «ТНК «Казхром» (корректировка за декабрь 2017 г.)	от 14.03.2017 г. №47-ОД	01.04. - 31.12.2017	0.95	(67)
Всего				1 388 022

Кроме того, в соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 2018 год были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 814 млн. кВтч.

В ноябре 2018 года Генеральной прокуратурой Республики Казахстан была начата внеплановая проверка в Министерстве национальной экономики Республики Казахстан и его ведомствах по вопросам соблюдения антимонопольного и антикоррупционного законодательства, законодательства об энергетике, Предпринимательского кодекса и другого законодательства, регулирующего их деятельность за период с 2014 по 2018 год. В рамках проверки были рассмотрены материалы по деятельности АО «KEGOC» за соответствующие периоды: отчеты по исполнению тарифных смет и инвестиционной программы, заявки на утверждение тарифов и их предельных уровней. В период составления данного отчета проверка приостановлена.

Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение		
	2018 г.	2017 г.		абсолютное значение	%
Доходы	175 797 386	152 379 817	▲	23 417 569	15
Себестоимость оказанных услуг	(105 840 194)	(89 399 369)	▲	(16 440 825)	18
Валовая прибыль	69 957 192	62 980 448	▲	6 976 744	11
Общие и административные расходы	(14 937 698)	(13 142 395)	▲	(1 795 303)	14
Расходы по реализации	(284 688)	(246 651)	▲	(38 037)	15
Доход от переоценки	3 342 507	-	▲	3 342 507	100
Доход /(убыток) от обесценения	266 291	(196 982)	▲	463 273	-
Операционная прибыль	58 343 604	49 394 420	▲	8 949 184	18
Финансовый доход	4 951 337	3 593 207	▲	1 358 130	38
Финансовые расходы	(3 862 511)	(4 523 948)	▼	661 437	(15)
Отрицательная курсовая разница, нетто	(5 865 654)	(4 356 244)	▲	(1 509 410)	35
Доля в прибыли ассоциированных компаний	325 786	477 127	▼	(151 341)	(32)
Прочие доходы	334 637	506 849	▼	(172 212)	(34)
Прочие расходы	(270 638)	(208 562)	▲	(62 076)	30
Обесценение прочих финансовых активов	(2 931 750)	(2 241 155)	▲	(690 595)	31
Прибыль до налогообложения	51 024 811	42 641 694	▲	8 383 117	20
Расходы по налогу на прибыль	(10 981 936)	(9 760 378)	▲	(1 221 558)	13
Прибыль за период	40 042 875	32 881 316	▲	7 161 559	22

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 2018 год составили 185 017 944 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 175 797 386 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 2018 год составили 144 975 069 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 2018 год составили 175 797 386 тыс. тенге, что выше уровня 2017 года на 15% или 23 417 569 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года:

	За год, закончившийся 31 декабря		Отклонение		
	2018 г.	2017 г.	абсолютное значение	%	
<i>(в тысячах тенге)</i>					
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	108 098 579	94 272 728	▲	13 825 851	15
Услуги по технической диспетчеризации	23 825 594	21 853 659	▲	1 971 935	9
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	16 387 265	14 961 056	▲	1 426 209	10
Доход от реализации покупной электроэнергии	21 066 623	15 399 538	▲	5 667 085	37
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	4 213 782	4 084 672	▲	129 110	3
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	561 066	415 637	▲	145 429	35
Доход от оказания иных услуг	1 644 477	1 392 527	▲	251 950	18
<i>В том числе:</i>					
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>922 498</i>	<i>814 821</i>	<i>▲</i>	<i>107 677</i>	<i>13</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>429 519</i>	<i>334 962</i>	<i>▲</i>	<i>94 557</i>	<i>28</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>292 460</i>	<i>242 744</i>	<i>▲</i>	<i>49 716</i>	<i>20</i>
Итого доходы от реализации	175 797 386	152 379 817	▲	23 417 569	15

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 2018 и 2017 год:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2018	2017	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	108 098 579	94 272 728	15
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	44 709	42 737	5
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>43 339</i>	<i>41 986</i>	<i>3</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,494	2,245	11

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 13 825 851 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (на 10 787 698 тыс. тенге), и повышением объемов услуг по передаче электроэнергии (доходы увеличились на 3 038 153 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 2018 год составил 44,709 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2017 года произошёл рост на 1,97 млрд. кВтч или на 4,6%, что обусловлено увеличением услуг по передаче электроэнергии для субъектов оптового рынка РК на 2,68 млрд. кВтч, а также ростом межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,24 млрд. кВтч или на 11,9%. При этом, произошло снижение экспорта электрической энергии на 0,95 млрд. кВтч или на 20,1%.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2018	2017	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	23 825 594	21 853 659	9
Объём услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	97 646	93 610	4
Средний тариф	тенге/кВтч	0,244	0,233	5

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 1 971 935 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 1 029 765 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 942 170 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 2018 год составил 97,65 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2017 года произошёл рост на 4,04 млрд. кВтч или на 4,6%, что обусловлено увеличением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	Ед. изм.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2018	2017	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	16 387 265	14 961 056	10
Объём услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	183 358	174 535	5,1
Средний тариф	тенге/кВтч	0,090	0,086	4

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 1 426 209 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 678 442 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 747 767 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 2018 год составил 183,36 млрд. кВтч. В сравнении с показателями 2017 года произошёл рост на 8,8 млрд. кВтч или на 5,1%, 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 год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составил 21 066 623 тыс. тенге и увеличился на 5 667 085 тыс. тенге по сравнению с 2017 годом (15 399 538 тыс. тенге), в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (на 5 673 848 тыс. тенге) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) в Республике Казахстан.

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 2018 год увеличился на 3%, или 129 110 тыс. тенге, до 4 213 782 тыс. тенге, по сравнению с 4 084 672 тыс. тенге за 2017 год. Причиной роста дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 29 млн. кВт*ч (или на 117 023 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 4,0 до 4,01 тенге/ кВт*ч (или на 12 087 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «Узбекэнерго») за 2018 год (561 066 тыс. тенге) по сравнению с 2017 годом (415 637 тыс. тенге) выше на 35% или 145 429 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 124 МВт (или на 91 870 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 740,89 до 819,08 тенге/кВт (или на 53 559 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 322,12 (в 2017 г.) до 356,12 тенге/доллар США (в 2018 г.).

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 922 498 тыс. тенге, что выше показателей 2017 года на 107 677 тыс. тенге или 13,2%. Рост связан с увеличением платы за резервирование электрической мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ»

Составил 429 519 тыс. тенге, что на 94 557 тыс. тенге или 28% выше показателя 2017 года по причине роста объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов

Составил 292 460 тыс. тенге, что на 49 716 тыс. тенге выше показателя 2017 года, в связи ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании ячеек оборудования, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2018 года		2017 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	26 045 313	25	22 288 566	25
Себестоимость покупной электроэнергии	20 936 916	20	14 908 997	17
Технологический расход электрической энергии	20 360 585	19	18 225 994	20
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	15 884 891	15	14 521 162	16
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	11 837 990	11	9 654 277	11
Расходы по эксплуатации и ремонту	5 649 745	5	5 263 450	6
Прочие расходы	5 124 754	5	4 536 923	5
Итого себестоимость реализации	105 840 194	100%	89 399 369	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 18,4%, или 16 440 825 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 2018 год по сравнению 2017 годом произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизация увеличилась на 3 756 747 тыс. тенге (16,9%);
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 6 027 919 тыс. тенге (40,4%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии увеличились на 2 134 591 тыс. тенге (11,7%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 1 363 729 тыс. тенге (9,4%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 2 183 713 тыс. тенге (22,9%);
- Расходы по эксплуатации электросетей увеличились на 386 295 тыс. тенге (7,3%).

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 2018 год составила 26 045 313 тыс. тенге что на 16,9% (3 756 747 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем 2017 года. Основными причинами увеличения суммы амортизации являются ввод новых активов в рамках завершеного в 2018 году проекта ВЛ 500 кВ «Шульбинская ГЭС (Семей) – Актогай – Талдыкорган – Алма» а также проведенная по состоянию на 1 октября 2018 года переоценка основных средств.

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2018 года составила 20 936 916 тыс. тенге и увеличилась на 6 027 919 тыс. тенге или на 40,4% по сравнению с 2017 годом (14 908 997 тыс. тенге) по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по возобновляемым источникам энергии (далее - ВИЭ) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.

Технологический расход электрической энергии

За 2018 год затраты по технологическому расходу электрической энергии увеличились по сравнению с 2017 годом на 11,7% или 2 134 591 тыс. тенге. Увеличение расходов в основном обусловлено повышением цен покупки электроэнергии у производителей (рост составил 1 437 778 тыс. тенге). Также произошло увеличение объемов технологического расхода электроэнергии на 102 млн. кВт*ч (увеличение составило 696 813 тыс. тенге) по причине роста объемов передачи электроэнергии в целом.

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

Расходы на оплату труда за 2018 год составили 15 884 891 тыс. тенге и увеличились на 1 363 729 тыс. тенге или на 9,4% по сравнению с 2017 годом, в основном за счет повышения должностных окладов/тарифных ставок работников в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах).

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 2018 год увеличились на 22,6% или 2 183 713 тыс. тенге, до 11 837 990 тыс. тенге, по сравнению с 9 654 277 тыс. тенге за 2017 год. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение объемов покупки электроэнергии на 29 млн. кВт*ч (или на 276 589 тыс. тенге) до 1 049 млн. кВт*ч за 2018 год по сравнению с 1 020 млн. кВт*ч за 2017 год, что обусловлено сложившимся режимом параллельной работы энергосистем РК-РФ;

- увеличение средневзвешенной цены с 9,46 тенге/кВт*ч за 2017 год до 11,28 тенге/кВт*ч за 2018 год (или на 1 907 124 тыс. тенге), что обусловлено увеличением средневзвешенной цены по договору с ПАО «Интер РАО» с 1,71 рублей за 2017 год до 2,09 рублей за 2018 год при снижении средневзвешенного курса российского рубля с 5,6 тенге/рубли за 2017 год до 5,5 тенге/рубли за 2018 год.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2018 года		2017 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	7 571 953	51	6 851 098	52
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	4 876 226	33	4 249 990	32
Износ и амортизация	649 892	4	585 988	4
Расходы по страхованию	75 153	1	236 960	2
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	0	0	(1 044 203)	(8)
Начисление резерва на устаревшие запасы	(398 750)	(3)	86 128	1
Прочие общие и административные расходы	2 163 224	14	2 176 434	17
Итого общие и административные расходы	14 937 698	100%	13 142 395	100%

Общие и административные расходы увеличились на 13,7%, или 1 795 303 тыс. тенге.

Налоги, кроме подоходного налога

Расходы по налогам (кроме подоходного налога) составили 7 571 953 тыс. тенге и увеличились на 720 855 тыс. тенге (10,5%) по сравнению с 2017 годом в основном в по причине роста налога на имущество в связи с вводом новых активов в рамках завершеного в 2018 году проекта ВЛ 500 кВ «Шульбинская ГЭС (Семей) – Актогай – Талдыкорган – Алма» а также проведенной по состоянию на 1 октября 2018 года переоценка основных средств.

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

Увеличение затрат на оплату труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда, составило 626 236 тыс. тенге или 14,7%, (при сравнении с аналогичным периодом прошлого года). Данное повышение обусловлено следующими причинами:

- внедрение системы оплата труда, основанной на оценке должностей (грейдах) в Исполнительной дирекции с 1 июля 2017 года и в филиалах Компании с 1 октября 2017 года, а также повышения должностных окладов в среднем на 6% с 1 октября 2018 г.;

- сокращение в 1 полугодии 2017 года резерва на выплату премии по итогам работы за год, начисленного в декабре 2016 года.

Расходы по страхованию

Расходы на страхование в 2018 году составили 75 153 тыс. тенге и уменьшились на 68,3% или 161 807 тыс. тенге в сравнении с прошлым годом. Основной причиной изменения данного показателя является заключение договора медицинского страхования во втором полугодии 2018 года.

Расходы по реализации

По итогам 2018 года расходы по реализации сложились в сумме 284 688 тыс. тенге и увеличились на 15.4% или 38 037 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, занятого реализацией услуг.

Отрицательная курсовая разница, нетто

По итогам 2018 года нетто расход от курсовой разницы составил 5 865 654 тыс. тенге. Основной причиной убытка от курсовой разницы является снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро.

Расходы по подоходному налогу

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года прибыль до налогообложения, составила 51 024 811 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 10 981 936 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	64 313 894	61 840 511
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(52 390 450)	(9 335 249)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(40 585 817)	(37 060 525)
Чистое изменение	(28 662 373)	15 444 737
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	154 386	77 668
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	(9 096)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	47 577 783	32 055 378
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	19 060 700	47 577 783

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты составили 19 060 700 тыс. тенге и снизились на 28 517 083 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2017 года (47 577 783 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2018 год составил 64 313 894 тыс. тенге что выше аналогичного периода прошлого года на 2 473 383 тыс. в основном за счет увеличения поступлений денежных средств от реализации услуг по основной деятельности.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности за 2018 год составило 52 390 450 тыс. тенге и увеличилось на 43 055 201 тыс. тенге по сравнению с аналогичным прошлым периодом, данное изменение сложилось в результате следующих факторов:

- приобретение облигаций АО «ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 25 545 272 тыс. тенге с целью диверсификации вложений в связи с финансовой нестабильности в банковском секторе;

- уменьшения средств на депозитных счетах на 23 878 495 тыс. тенге, произошедшего за счет диверсификации рисков, связанных с минимизацией затрат на управление ликвидностью.

- пополнение счетов, обслуживающих займы за 2018 год на сумму 310 921 тыс. тенге против снятия с счетов, обслуживающих займы за 2017 год в сумме 13 165 083 тыс. тенге, изменение составило 13 476 004 тыс. тенге;

- выбытие денежных средств, направленных на приобретение основных средств уменьшилось на сумму 21 022 001 тыс. тенге (32 977 830 тыс. тенге за 2018 год, 53 999 831 тыс. тенге за 2017 год).

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств от финансовой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составило 40 585 817 тыс. тенге и увеличилось на 3 525 292 тыс. тенге по сравнению с аналогичным прошлым периодом (37 060 525 тыс. тенге за 2018 год), данное изменение сложилось в результате:

- выплаты дивидендов в течение 2018 года на сумму 31 368 769 тыс. тенге (19 897 651 тыс. тенге в течение 2017 год);
- выбытия денежных средств в 2018 году на погашение займов в размере 9 217 048 тыс. тенге (53 433 954 тыс. тенге в 2017 году);
- поступления денежных средств в размере 36 271 080 тыс. тенге от выпуска облигаций в 2017 году.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	30 июня 2018	31 декабря 2017
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(62 881 150)	(64 229 182)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(11 420 710)	(9 502 895)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(83 660 104)	(83 649 023)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(4 097 122)	(4 407 719)
Денежные средства и их эквиваленты	19 060 700	47 577 783
Банковские депозиты ⁽²⁾	18 786 773	22 466 094
Облигации АО "Самрук Казына"	25 342 228	-
Начисленные вознаграждения по облигациям АО "Самрук Казына"	463 667	-
Чистый долг	(98 405 718)	(91 744 942)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты составили 19 060 700 тыс. тенге, банковские депозиты 18 786 773 тыс. тенге, а облигации АО «Самрук Казына» и начисленные вознаграждения по ним 25 805 895 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты составляли 47 577 783 тыс. тенге, а банковские депозиты - 22 466 094 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 31 декабря 2018 года равен 1,3.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	46 111	17 715 898	41 907	13 926 861
Тенге		1 070 875		8 539 233
Всего в тыс. тенге		18 786 773		22 466 094

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2018 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети», «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2018 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	5 179 586	13 460	-	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.00г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	12 620 629	32 662	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	19 155 132	-	43 130	2 раза в год до Линия А и В(а) 12.02.2023, Линия В (b) 12.02.2020, Линия В (с) 12.02.2017	Без обеспечения
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	13 868 943	35 781	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от декабря, 2010	МБРР	23 477 570	60 653	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		74 301 860	142 556	43 130		

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

	По состоянию на 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	55 146 729	56 378 222
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	19 155 131	17 353 855
Итого	74 301 860	73 732 077
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(11 420 710)	(9 502 895)
	62 881 150	64 229 182

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 903 984 тыс. тенге и 657 683 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 321 868 тыс. тенге 339 820 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	11 154 705	266 005	11 420 710
1 до 2 лет	5 363 369		5 363 369
2 до 3 лет	5 363 369	7 579 922	12 943 291
3 до 4 лет	5 378 415	7 579 922	12 958 337
более 4 лет	27 886 871	3 729 282	31 616 153
Долгосрочная часть займа	43 992 024	18 889 126	62 881 150
Всего	55 146 729	19 155 131	74 301 860

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

	По состоянию на 31 декабря 2018		По состоянию на 31 декабря 2017	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	55 146 729	142 556	56 378 222	169 226
Займы в евро	19 155 131	43 130	17 353 855	43 130
Всего в тыс. тенге	74 301 860		73 732 077	

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

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 декабря 2018	По состоянию на 31 декабря 2017
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	5 179 586	8 706 152
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	12 620 629	13 607 664
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	19 155 132	17 353 855
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	13 868 943	12 701 477
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	23 477 570	21 362 929
Всего			74 301 860	73 732 077

Облигации

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

	По состоянию на 31 декабря	
	2018 (тыс. тенге)	2017 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	83 800 000	83 800 000
Начисленное купонное вознаграждение	4 097 122	4 407 719
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(93 747)	(101 305)
Минус: затраты по сделке	(46 149)	(49 672)
Итого	87 757 226	88 056 742
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	4 097 122	4 407 719
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	83 660 104	83 649 023

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

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

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

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

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

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

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

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

Показатели финансовой устойчивости

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

Показатель	Определение/Расчет
Чистый долг/EBITDA	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов;

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

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

КПД	За год, закончившийся 31 декабря		
	2018 г.		2017 г.
	факт	без учета переоценки	
ROACE, %	7,16	7,91	6,54
ROIC, %	6,58	7,74	6,68
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,41	1,40	1,22
Маржа ЕБИТДА	46,01	46,40	47,56
Рентабельность деятельности	27,97	29,21	24,29
	На 31.12.18 г.		На 31.12.17 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,25	1,25	2,23
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»			
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	2,00	1,97	2,22
Долг/Капитал, не более 1,00	0,34	0,44	0,43
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	6,96	7,02	7,59

На значение показателей оказала существенное влияние переоценка основных средств, проведенная в 2018 году, негативное влияние которой было нивелировано ростом доходности операционной деятельности.

Так, показатель ROACE за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составил 7,16 по сравнению с 6,54 по итогам 2017 года, улучшение обусловлено ростом доходности операционной деятельности при увеличении размера задействованного капитала (АСЕ), обусловленным начислением резервов по переоценке основных средств.

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

Действующие кредитные соглашения.

«Модернизация Национальной Электрической Сети»

В 1999 году Группа открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», на сумму 140 000 тыс. долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 (двадцать) лет, обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Заём подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 года. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года остаток задолженности по займу составляет 13 460 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 5 171 332 тыс.) и 26 170 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 8 697 076 тыс.), соответственно.

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

В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта составила меньшую сумму чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года остаток задолженности по займу составляет 32 662 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 548 744 тыс.) и 40 818 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 564 953 тыс.), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

(а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тысяч евро и 75 000 тыс. евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года остаток задолженности по займу составляет 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 18 949 805 тыс.) и 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 17 175 458 тыс.), соответственно.

(б) Кредитная линия на сумму 47 500 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным

периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,55%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

(в) Кредитная линия на сумму 5 000 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 2,75%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

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

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

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

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

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тыс. долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3 274 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года остаток задолженности по займу составляет 35 781 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 747 016 тыс.) и 38 017 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 634 253 тыс.), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была

открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6 644 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года остаток задолженности по займу составляет 60 653 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 302 847 тыс.) и 64 221 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 21 342 474 тыс.), соответственно.

Капитальные затраты

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

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

- капитальные затраты на расширение производства, которые представляют собой капитальные затраты, направленные на увеличение производственной мощности или доходности существующих активов и развитие новых активов путем строительства.

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на сумму 9 077 319 тыс. тенге и 5 439 219 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года, соответственно.

В течение 2018 года, капитальные затраты Компании с учетом капитализируемых вознаграждений на расширение производства составили 33 545 511 тыс. тенге по сравнению с 52 116 503 тыс. тенге с 2017 годом, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В 2018 году Компания реализовывала крупные инвестиционные проекты такие как «Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана (4 935 428 тыс. тенге)», «Строительство линии 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) - Актогай - Талдыкорган - Алма (24 283 851 тыс. тенге)», «Модернизация НЭС, II этап (1 248 121 тыс. тенге)», «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС (47 600 тыс. тенге)», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов (35 011 тыс. тенге)», локальные и пилотные проекты (2 995 498 тыс. тенге).

Контрактные обязательства

В следующей таблице приводятся оценочные суммы исполнения текущих и будущих обязательств Компании по заключенным контрактам и кредитным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2018 года, включая как займы, так и финансовые обязательства, а также другие контрактные обязательства:

	Платежи к оплате по периодам			
	Итого	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
	(в тысячах тенге)			
Займы с плавающей процентной ставкой	74 301 860	11 420 710	37 284 902	25 596 248
Обязательства по выпущенным облигациям	87 757 226	4 097 122	-	83 660 104
Кредиторская задолженность	22 645 297	22 645 297	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	5 136 669	5 136 669	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	8 356 462	8 356 462	-	-
Итого	198 197 514	51 656 260	37 284 902	109 256 352

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 198 197 514 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 зависит от накопления денежных средств и в случае, если коммерческие обязательства выражены в валюте, отличной от тенге, зависит от стабильного обменного курса между применяемой валютой и тенге, а также способности совершения сделки в валюте.

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

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

Риск процентной ставки

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (162 059 086 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 18 786 773 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Валютный риск

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

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 декабря 2018 года размещена сумма в долларах США в размере 46,1 млн. долларов США (17 715 898 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 2 года.

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

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение / (Уменьшение) обменного курса тенге на	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2018 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(775 577) / 775 577
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(436 133) / 436 133

Снижение утвержденных предельных уровней тарифов, в том числе введение компенсирующего тарифа

Изменение политики тарифообразования в Республике Казахстан, неисполнение тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционных программ, учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней могут негативно повлиять на бизнес Компании ее финансовые результаты и состояние.

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

- Участие в рабочих группах по внесению изменений в законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов естественных монополий;
- Проведение анализа исполнения тарифных смет и инвестиционной программы (проектов), учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней;
- Подготовка и внесение в КРЕМиЗК предложений по корректировке тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы (без изменения предельных уровней тарифов);
- Предоставление в КРЕМиЗК отчетов по исполнению тарифных смет на регулируемые услуги и инвестиционной программы.

Сезонность

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