

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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	30
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	27
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	35
ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	36
	37

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 30 июня 2015 года и за шесть 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 первом полугодии 2015 года рост реального ВВП по составил 1,7%, а индекс физического объема в промышленности составил 100,6%. 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 2014 года, составлял 3,9% и 4,8%, соответственно.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2014 годы и за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.:

Годы	За год, закончившийся 31 декабря				За шесть месяцев, закончившийся 30 июня	
	2011	2012	2013	2014	2014	2015
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	45 427	45 735
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	46 662	45 933

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 июня 2015 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 30 июня 2015 года составляет 357 335 029 тыс. тенге.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 июня 2015 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 105 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.

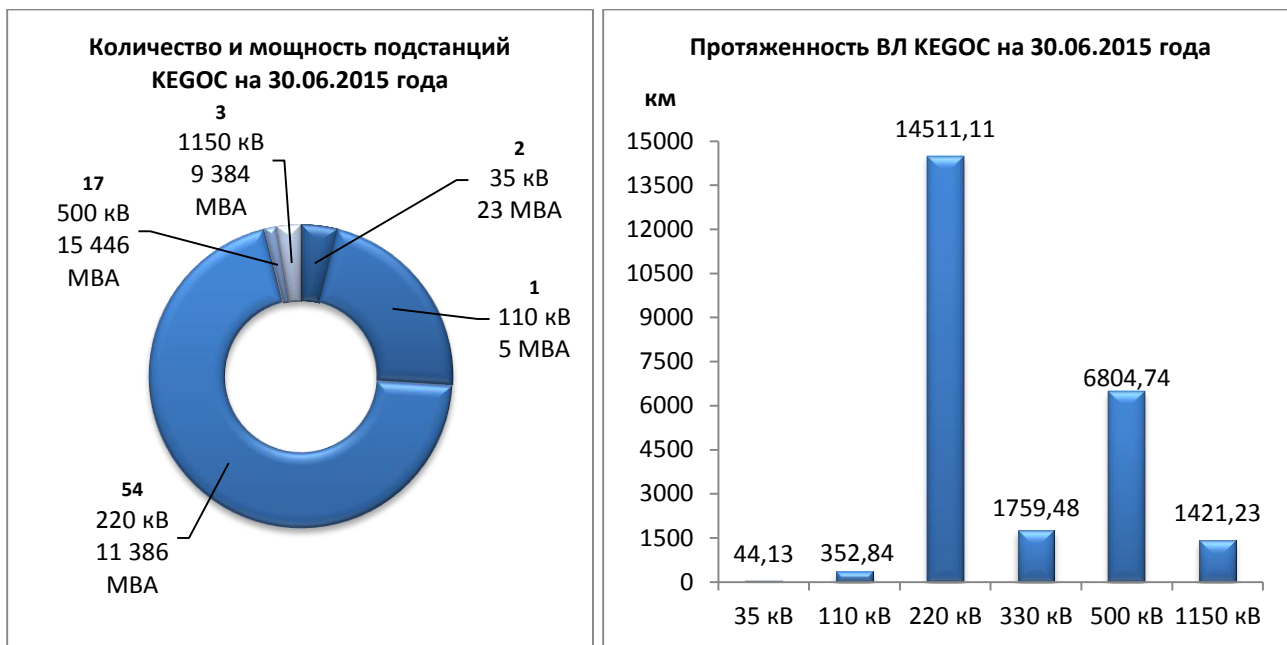
Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 30 июня 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Компания получила доход в сумме 53 455 714 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 36 448 092 тыс. тенге было получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 7 593 259 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 6 559 194 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 июня 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 1 полугодия 2015 года составила 1 674 600 тыс. тенге. Расходы составили 1 531 134 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 полугодия 2015 года, составил 143 466 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» по состоянию на 30 июня 2015 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по итогам 6 месяцев 2015 года составила 765 641 тыс. тенге. Всего расходы составили 699 976 тыс. тенге. Прибыль по итогам периода, закончившегося 30 июня 2015 года, составила 65 665 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 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», находящегося под контролем Правительства Республики Казахстан.

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» 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 «KEGOC» 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 «KEGOC» приступил к реализации Стадии 1.

В данный период Центром по трансформации бизнеса выполняются следующие задачи:

- анализ текущей стратегии бизнеса;
- разработка первой версий карты процессов 1-2 уровня;
- определение вовлеченных лиц и групп;
- определение ключевых факторов стоимости;
- сбор текущей нормативной документации;
- управление заинтересованными лицами;
- диагностика менталитета и поведения;
- анализ организационной структуры;
- диагностика навыков и компетенций;
- диагностика автоматизации процессов;
- диагностика ИТ ландшафта;

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 847 606 тыс. тенге.

В 1 полугодии 2015 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 74 511 тыс. тенге.

Тарифная политика

Деятельность КЕГОС 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 КЕГОС услуги по:

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

1 января 2008 года в Республике Казахстан 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 потоков электрической энергии от планового.

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

Тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг

допустимая выручка = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

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

допустимый уровень прибыли = РБА * КЗА * норма доходности

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 «КЕГОС» перешел 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 действуют следующие тарифы на регулируемые услуги Компании:

С 1 ноября 2013 по 31 октября 2014 действовали следующие тарифы на услуги Компании:

- по передаче электрической энергии 1,305 тенге/кВтч (без НДС);

- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии 0,134 тенге/кВтч (без НДС);
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии 0,060 тенге/кВтч (без НДС).

С 1 ноября 2014 по 31 октября 2015 года действуют следующие тарифы:

- 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).

* 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.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и в соответствии с Правилами утверждения предельного уровня тарифов (цен, ставок сборов) и тарифных смет на регулируемые услуги (товары, работы) субъектов естественных монополий, АО «KEGOC» письмом от 30.04.2015г. №14-01-13/2887 направило заявку на утверждение предельных уровней тарифов на регулируемые услуги на пятилетний период. Окончательное утверждение предельных уровней тарифов КРЕМиЗК планирует на сентябрь 2015 года.

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 1 полугодие 2015 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов.

Потребители	1 полугодие 2015 года	
	Понижающий коэффициент	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО "Казфосфат"	0,99	13 659
ТОО "Tau-KenTemir"	0,71	40 729
АО ТНК "Казхром"	0,8449	130 814
ТОО "ТЭМК"	0,87	23 169
Итого:		208 370

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 производственных 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.

Подоходный налог. Подоходный налог – это общая сумма, включенная в расчет прибыли или убытка за период, в отношении текущего и отсроченного налогов. Текущий налог представляет собой сумму подоходных налогов к уплате (к возмещению) в отношении налогооблагаемой прибыли /(убытка) за период. Отсроченный налог представляет собой сумму подоходных налогов 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
Доходы	53 455 714	42 685 668	10 770 046	25,23
Себестоимость оказанных услуг	(35 137 605)	(34 650 783)	(486 822)	1,4
Валовая прибыль	18 318 109	8 034 885	10 283 224	127,98
Общие и административные расходы	(11 293 392)	(6 332 064)	(4 961 328)	78,35
<i>в том числе:</i>				
<i>Резерв по сомнительным долгам</i>	(6 177 906)	(2 284 397)	(3 893 509)	170,44
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(2 517 027)	(2 047 617)	(469 410)	22,92
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(1 372 801)	(1 208 821)	(163 980)	13,57
<i>Износ и амортизация</i>	(309 220)	(160 188)	(149 032)	93,04
<i>Начисление резерва на устаревшие запасы</i>	(109 927)	(39 730)	(70 197)	176,69
<i>Прочие</i>	(358 875)	(186 427)	(172 448)	91,50
Расходы по реализации	(95 309)	(74 386)	(20 923)	28,13
Доход от переоценки	-	14 253 392	(14 253 392)	(100)
Убыток от обесценения	30 379	(59 380)	89 759	(151,16)
Операционная прибыль/ (убыток)	6 959 787	15 822 447	(8 862 660)	(56,01)
Финансовый доход	1 541 121	822 647	718 474	87,34
Финансовые расходы	(1 693 121)	(1 693 881)	760	(0,04)
Положительная / отрицательная курсовая разница, нетто	2 199 469	(13 367 026)	15 566 495	116,45
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании	75 994	(6 323)	82 317	1 301,87
Прочие доходы	140 500	115 677	24 823	21,46
Прочие расходы	(117 705)	(29 609)	(88 096)	297,53
Прибыль / (убыток) до налогообложения	9 106 045	1 663 932	7 442 113	447,26
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	(2 997 707)	(1 076 012)	(1 921 695)	178,59
Прибыль / (убыток) за период	6 108 338	587 920	5 520 418	938,97

Консолидированные доходы Компании, за 1 полугодие 2015 года составили 57 412 798 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 53 455 714 тыс. тенге.

Консолидированные расходы Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили 51 304 460 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 1 полугодие 2015 года составили 53 455 714 тыс. тенге, что выше уровня аналогичного периода 2014 года на 25,23% или 10 770 046 тыс. тенге.

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	36 448 092	23 093 444	13 354 648	57,83
Услуги по технической диспетчеризации	7 593 259	5 662 140	1 931 119	34,11
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	6 559 194	4 762 995	1 796 199	37,71
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 464 244	1 958 141	(493 897)	(25,22)
Доход от реализации покупной электроэнергии	763 017	4 877 166	(4 875 894)	(84,36)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	-	1 711 551	(1 711 551)	(100)
Доход от оказания иных услуг	627 908	620 231	7 677	1,24
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	392 883	299 543	93 340	31,16
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	94 376	89 406	4 970	5,56
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО "Энергоинформ"</i>	140 650	231 282	(90 632)	(39,19)
Итого доходы от реализации	53 455 714	42 685 668	10 770 046	25,23

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
		2015	2014	% изменение
Доход от передачи электроэнергии	тыс. тенге	36 448 092	23 093 444	57,83
Оплачиваемый объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	18 699	17 696	5,6
средний тариф	тенге/кВтч	1,949	1,305	50

Рост доходов от услуг по передаче электроэнергии составил 13 354 648 тыс. тенге, что обусловлено увеличением тарифа по передаче электрической

электроэнергии (на 12 046 496 тыс. тенге) и увеличением оплачиваемого объема оказываемой услуги (на 1 308 152 тыс. тенге).

Увеличение объемов услуг по передаче электрической энергии в 1 полугодии 2015 года, обусловлено ростом перетока электрической энергии по межгосударственным сетям по сравнению с 1 полугодием 2014 года. Так, в рассматриваемом периоде по сравнению с фактом 1 полугодия 2014 года наблюдается рост оказанных услуг по передаче электрической энергии на 0,187 млрд. кВтч или на 1,0%. Рост обусловлен увеличением объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,44 млрд. кВтч или на 2,7%, а также увеличением межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,798 млрд. кВтч или на 76,6%, одновременно с этим отсутствует запланированный экспорт электрической энергии в Российскую Федерацию, объем за аналогичный период 2014 года составил 1,1 млрд.кВт·ч.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Единица измерения	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
		2015	2014	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	7 593 259	5 662 140	34,11
Объем по технической диспетчеризации	млн. кВтч	41 721	42 254	(1,3)
средний тариф	тенге/кВтч	0,182	0,134	36

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 1 931 118 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 2 002 618 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 71 500 тыс. тенге.

Снижение объемов технической диспетчеризации обусловлено снижением отпуска электроэнергии с шин станций, за 1 полугодие 2015 года отпуск с шин составил 41,76 млрд. кВтч или на 0,66 млрд. кВтч (-1,56%) меньше, чем за аналогичный период 2014 года.

Отпуск с шин крупнейших станций страны (Экибастузкая ГРЭС-1, Экибастузкая ГРЭС-2, Аксу ГРЭС, Жамбылская ГРЭС) составил 15 128,04 млн. кВтч или на 1 663,73 млн. кВтч (-9,91%) ниже, чем за аналогичный период 2014 года.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Единица измерения	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
		2015	2014	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	6 561 829	4 762 995	37
Объем балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	79 058	79 383	(0,4)
средний тариф	тенге/кВтч	0,083	0,060	38

Рост доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составил 1 796 198 тыс. тенге и связан с увеличением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (на 1 815 703 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 19 505 тыс. тенге.

Снижение объемов данных услуг на 0,4 %, связано со снижением объемов производства электрической энергии на оптовом рынке электрической энергии.

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 25%, или 493 896 тыс. тенге, до 1 464 244 тыс. тенге за период, закончившийся 30 июня 2015 года, по сравнению с 1 958 140 тыс. тенге за период, закончившийся 30 июня 2014 года. Главной причиной уменьшения доходов стало снижение средневзвешенной цены с 3,47 до 2,64 тенге/ кВт*ч (или на 461 764 тыс. тенге) и снижение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 9,3 млн. кВт*ч (или на 32 132 тыс. тенге) за период, закончившийся 30 июня 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Причиной снижения доходов от реализации покупной электроэнергии за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (на 4 875 895 тыс. тенге) является отсутствие внепланового отбора электроэнергии энергосистемой Узбекистана из ЕЭС Казахстана.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, доходы от оказания услуг по регулированию мощности не начислялись (снижение на 1 711 551 тыс. тенге), в связи с отсутствием договора на оказание услуг по регулированию мощности для ГАК «Узбекэнерго».

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 392 883 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 93 340 тыс. тенге или 31,16%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 94 376 тыс. тенге, что на 4 970 тыс. тенге или 5,55% выше аналогичного периода 2014 года, в связи с ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании оборудования ячеек, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 140 650 тыс. тенге, что на 90 632 тыс. тенге или 39,18% 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.

Себестоимость реализации.

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	10 897 401	31,01	7 744 376	22,35
Технологический расход электрической энергии	9 823 160	27,96	10 394 356	30,00
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	5 811 287	16,54	4 741 366	13,68
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	4 189 653	11,92	4 889 010	14,11
Расходы по эксплуатации и ремонту	2 054 528	5,85	1 882 790	5,43
Себестоимость покупной электроэнергии	648 269	1,84	3 444 221	9,94
Расходы по охране	471 227	1,34	455 214	1,31
Запасы	407 759	1,16	365 198	1,05
Прочее	834 321	2,37	734 252	2,12
Итого себестоимость реализации	35 137 605	100%	34 650 783	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 1,4%, или 486 822 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 полугодие 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизации увеличилась на 3 153 025 тыс. тенге;
- Себестоимость покупной электроэнергии уменьшилась 2 795 952 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда увеличились на 1 069 921 тыс. тенге;
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии уменьшились на 699 357 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 571 196 тыс. тенге.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации составила 10 897 401 тыс. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, что на 22,4% (3 153 025 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 уменьшилась на 81,18%, или 2 795 952 тыс. тенге, по сравнению с 1 полугодием 2014 года (3 444 221 тыс. тенге). На изменение данного показателя повлияло следующие:

- В 1 полугодии 2015 года ТОО "Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии" купило электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии на сумму 646 997 тыс. тенге, в аналогичном периоде 2014 года покупка электроэнергии произведенной возобновляемыми источниками энергии не производилось так как операции по купле-продаже электроэнергии были начаты с августа 2014 года;

- В 1 полугодие 2014 года была произведена покупка внеплановой электроэнергии для компенсации внеплановых перетоков на сумму 3 444 221 тыс. тенге, в отчетном периоде затрат на внеплановую электроэнергию не было.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2015 года составили 5 811 287 тыс. тенге и увеличились на 22,6 % или на 1 069 921 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 1 полугодии 2015 года в связи с получением прибыли была произведена выплата премии по итогам работы за 1 квартал 2015 года, в 1 полугодии 2014 года премия по итогам работы за 1 квартал 2014 года не выплачивалась по причине отрицательного финансового результата;

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

Данные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили 4 189 653 тыс. тенге и уменьшились на 14,30% или 699 357 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Основными причинами изменения являются уменьшение объема покупки на 9,3 млн. кВтч (80 227 тыс. тенге) а также уменьшение цены покупки с 8,66 до 7,55 тенге/кВтч связанной с ослаблением курса рубля что привело к снижению расходов на 619 131 тыс. тенге.

Технологический расход электрической энергии

Затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 5,49%, или 571 196 тыс. тенге в основном по следующим причинам:

- по результатам 1 квартала 2015 года потери электроэнергии уменьшились на 71,1 млн. кВт·ч по сравнению с аналогичным периодом 2014 года в основном

за счет снижения нагрузочных потерь в линиях на 137,3 млн.кВт·ч, что обусловлено увеличением объемов российского транзита по маршрутам Урал-Казахстан-Сибирь и Урал- Казахстан-Омск на 808 млн.кВт·ч (*фактический российский транзит по маршрутам Урал-Казахстан-Сибирь и Урал-Казахстан-Омск за 1 квартал 2014 года составил 0,470 млрд. кВт·ч, за 1 квартал 2015 года – 1,279 млрд. кВт·ч*). Транзит в направлении из Урала в Сибирь (Омск) разгружает линии АО «КЕГОС» и приводит к уменьшению потерь. Но при этом потери на корону увеличились на величину порядка 56,5 млн.кВт·ч из-за неблагоприятных погодных условий;

- по результатам 2 квартала 2015 года потери электроэнергии уменьшились на 19,1 млн. кВт·ч по сравнению с аналогичным периодом 2014 года произошло в основном за снижения объема передачи электроэнергии для потребителей РК на 521,1 млн. кВт·ч по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 2014 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	6 177 906	54,70	2 284 397	36,08
Налоги, кроме подоходного налога	2 517 027	22,29	2 047 617	32,34
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	1 372 801	12,16	1 208 821	19,09
Износ и амортизация	309 220	2,74	160 188	2,53
Консультационные услуги	84 508	0,75	80 368	1,27
Расходы по страхованию	60 932	0,54	57 804	0,91
Командировочные расходы	56 984	0,50	49 851	0,79
Коммунальные расходы	53 591	0,47	24 341	0,38
Расходы на аренду	48 176	0,43	71 359	1,13
Тренинги и обучения	42 689	0,38	28 008	0,44
Материалы	33 591	0,30	35 662	0,56
Услуги банка	19 489	0,17	16 466	0,26
Услуги охраны	18 146	0,16	16 893	0,27
Услуги связи	11 618	0,10	10 293	0,16
Корпоративные мероприятия	11 533	0,10	9 615	0,15
Спонсорство	6 356	0,06	15	0,0002
Расходы на ремонт	23	0,0002	4 209	0,07
Начисление резерва на устаревшие запасы	109 927	0,97	39 730	0,63
Прочие	358 875	3,18	186 427	2,94
Итого общие и административные расходы	11 293 392	100,00%	6 332 064	100,00%

Общие и административные расходы увеличились на 78%, или 4 961 328 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 3 893 509 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 469 410 тыс. тенге в связи с произведенной переоценкой основных средств по классу «Сооружения»;

- увеличения затрат на оплату труда на 163 980 тыс. тенге и др;

- увеличение затрат по амортизации основных средств на 149 032 тыс. тенге в связи с произведенной переоценкой основных средств по классу «Сооружения»;

- увеличение расходов на начисление резервов на устаревшие запасы* на 70 197 тыс. тенге;

** Согласно применяемой в Компании методике начисления резерва на устаревшие запасы, резерв начисляется на стоимость запасов, находящихся без движения в течении 12 месяцев на отчетную дату. Следовательно, если товар на конец следующего отчетного периода не был использован, то по нему начисляется резерв.*

- увеличение прочих расходов на 172 448 тыс. тенге.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2015 года составили 1 372 801 тыс. тенге и увеличились на 13,56 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном по следующим причинам:

- повышение с 1 января 2015 года должностных окладов на 6%;

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

Прочие общие и административные расходы

Прочие расходы в течении шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили 358 875 тыс. тенге и увеличились на 92,5% или на 172 448 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (186 427 тыс. тенге) в основном по причине заключения в июне 2014 года договора на обслуживание административного здания АО «KEGOC» а также закупки услуг по продлению лицензий на право использования программного обеспечения, в июне 2015 года;

Расходы по реализации

Расходы по реализации сложились в сумме 95 309 тыс. тенге и увеличились на 28,13%, или 20 923 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 1 полугодии 2015 года в связи с получением прибыли была произведена выплата премии по итогам работы за 1 квартал 2015 года, в 1 полугодии 2014 года премия по итогам работы за 1 квартал 2014 года не выплачивалась по причине отрицательного финансового результата;

Курсовая разница, нетто

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Компания признала нетто доход от курсовой разницы в сумме 2 199 469 тысяч тенге в основном в результате 10% девальвации евро по отношению к тенге

Расходы по подоходному налогу

За 1 полугодие 2015 года, расходы по налогу на прибыль составили 2 997 707 тыс. тенге что выше показателя за аналогичный прошлый период на 1 921 695 тыс. тенге (за 1 полугодие 2014 года 1 076 012 тыс. тенге) в связи с полученной большей прибылью до налогообложения.

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 июня 2015 г.	30 июня 2014 г.
Чистые денежные средства, полученные от/ (затраченные на):		
Операционная деятельность	25 163 572	5 839 389
Инвестиционная деятельность	(17 573 782)	(7 034 090)
Финансовая деятельность	(14 543 731)	6 915 157
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(118 431)	765 190
Чистое изменение	(7 072 372)	6 485 646
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13 962 123	11 727 555
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6 889 751	18 213 201

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 25 163 572 тыс. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, по сравнению с 5 839 389 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года в результате следующих факторов:

- Прибыль до налогообложения составила 9 106 045 тыс. тенге и увеличилась на 7 442 113 тыс. тенге, в сравнении с аналогичным периодом 2014 года (1 663 932 тыс. тенге);

- Доход по нерезализованной курсовой разнице, нетто в 1 полугодии 2015 года составил 1 802 374 тыс. тенге против расхода в 1 полугодии 2014 года в размере 13 477 770 тыс. тенге по причине проведенной в феврале 2014 года корректировки курса тенге к основным иностранным валютам;

- В 1 полугодии 2014 года был получен доход от переоценки основных средств проведенной по состоянию на 1 июня 2014 года в размере 14 194 012 тыс. тенге, в отчетном периоде переоценка основных средств не проводилась;
- Расходы по амортизации увеличились на 3 335 435 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 3 893 508 тыс. тенге в основном по причине просрочки платежей со стороны ГАК "Узбекэнерго".

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности за 1 полугодие 2015 года, составляют 17 573 782 тыс. тенге по сравнению 7 034 090 тыс. тенге в 1 полугодии 2014 года. Увеличение чистого выбытия денег связано с тем, что в 1 полугодии 2015 произошло существенное пополнение депозитных счетов на сумму 5 254 440 тыс. тенге против снятия денежных средств с депозитных счетов в размере 4 282 564 тыс. тенге в аналогичном периоде 2014 года.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Денежные средства, использованные в финансовой деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили 14 543 731 тыс. тенге. Увеличение чистого выбытия денежных средств от финансовой деятельности связано с тем, что в 1 полугодии 2014 года были получены заемные денежные средства 11 925 058 тыс. тенге, в 1 полугодии 2015 года заемные денежные средства Компания не получала. Кроме того, была произведена выплата дивидендов в сумме 8 613 483 тыс. тенге и погашение займов в сумме 5 930 248 тыс. тенге.

Ликвидность

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	По состоянию на	
	30 июня 2015	31 декабря 2014
Долгосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(87 819 476)	(94 714 528)
Краткосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(12 605 425)	(12 881 885)
Денежные средства и их эквиваленты	6 889 751	13 962 123
Банковские депозиты ⁽²⁾	37 505 232	31 664 159
Чистый долг (наличными)	(56 029 918)	(61 970 131)

- (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 2 793 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 июня 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 6 889 751 тыс. тенге, банковские депозиты 37 505 286 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные средства и их эквиваленты составляли 13 962 123 тыс. тенге, банковские депозиты 31 664 159 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности сохранился на уровне 2,3.

Компания имеет денежные средства на депозитах в следующих банках:

	Рейтинг депозита	Рейтинговое агентство	30 июня 2015 тыс. тенге	31 декабря 2014 тыс. тенге
АО "Евразийский банк"	B2	Moody's	7 783 160	7 837 075
АО "АТФБанк"	B-	Fitch Ratings	10 334 127	8 056 767
АО "Цеснабанк"	B+	Standard and Poor's	2 616 032	2 574 746
АО "Темирбанк" / Fortebank	B	Standard and Poor's	2 420 600	2 372 892
АО "АзияКредит Банк"	B	Fitch Ratings	2 654 341	2 591 724
АО "Kassa Nova"	B	Standard and Poor's	-	-
АО "Нурбанк"	B3	Moody's	953 620	922 341
АО "РВК Банк"	B-	Standard and Poor's	429 625	420 742
АО "Народный Банк Казахстана"	Ba2	Moody's	-	13 000
АО "Банк ЦентрКредит"	B2	Moody's	4 863 818	2 769 073
ДБ АО «Сбербанк»	Ba3	Moody's	3 493 373	3 412 558
АО «Банк «Астана-финанс»	B-	Standard and Poor's	260 680	255 317
АО «Qazaq Banki»	B-	Standard and Poor's	1 341 273	218 820
АО «Capital Bank Kazakhstan»	B-	Standard and Poor's	224 243	219 052
АО "Казкоммерцбанк"	B2	Moody's	54	52
АО ДБ "Альфа банк"	B+	Standard and Poor's	130 340	-
Всего			37 505 286	31 664 159

Денежные средства на депозитах в разрезе валюты:

Валюта депозита в тысячах	30 июня 2015		31 декабря 2014	
	номинальная валюта	в тенге	номинальная валюта	тенге
Доллар США	179 712	33 462 441	169 985	31 651 160
Тенге		4 042 845		13 001
Всего в тыс. тенге		37 505 286		31 664 159

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 июня 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». Срок погашения, обеспечение и сумма по каждому из кредитов представлены в таблице ниже:

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 30.06.2015 г. (тыс. тенге)	Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	10 240 734	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г.
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	364 083	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	11 390 053	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	36 179 871	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	8 126 884	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СПГ004 от 12.11.2009г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	13 103 374	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	21 019 903	2 раза в год до Кредит А - 12.11.2026; Кредит В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		100 424 902		

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

	По состоянию на 30 июня	По состоянию на 31 декабря
	2015	2014
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	42 861 045	43 861 868
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	57 563 857	63 734 545
Итого	100 424 902	107 596 413
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(12 605 426)	(12 881 885)
	87 819 476	94 714 528

По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составляло 815 826 тыс. тенге и 902 484 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 855 050 тыс. тенге и 894 810 тыс. тенге, соответственно.

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

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	4 449 602	8 155 824	12 605 426
1 до 2 лет	4 774 137	7 190 038	11 964 175
2 до 3 лет	4 899 822	6 939 522	11 839 344
3 до 4 лет	5 033 886	6 939 522	11 973 408
более 4 лет	23 703 598	28 338 951	52 042 549
Долгосрочная часть займа	38 411 443	49 408 033	87 819 476
Всего	42 861 045	57 563 857	100 424 902

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

	По состоянию на 30 июня 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	(тенге)	(в номинальной валюте)	(тенге)	(в номинальной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	64 245 031	345 032	66 134 005	355 177
Займы в евро	36 179 871	174 799	41 462 408	200 321
Всего в тыс. тенге	100 424 902		107 596 413	

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

	Банк	Проект	По состоянию на 30 июня	По состоянию на 31 декабря	
			2015	2014	
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	
Договор займа	КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	10 240 734	10 993 504
	КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	Модернизация НЭС	364 083	716 204
	КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	11 390 053	11 887 846
	КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	36 179 871	41 462 408
	КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	8 126 884	8 160 704
	7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	13 103 374	12 819 814
	КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	21 019 903	21 555 933
Всего				100 424 902	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 КПП, 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	1 полугодие 2015г.	1 полугодие 2014г.
ROACE	1,57	0,43
Маржа EBITDA	33,92	22,33
Рентабельность деятельности	11,56	0,88
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	2,11	2,08
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	7,67	-9,65
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,28	0,35
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,29	2,04

Рост чистой прибыли по сравнению с аналогичным периодом 2014 года оказал положительное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». В результате полученного чистого дохода в сумме 6 134,8 млн. тенге по итогам отчетного периода показатель ROACE составил 1,57, что выше показателя аналогичного периода прошлого года.

Показатель Рентабельность деятельности составил 11,61, существенный рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связан с негативным влиянием изменения обменного курса валют в 2014 году.

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа EBITDA оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, которые выросли на 25,2% или на 10 770,0 млн. тенге, за счет роста доходов от оказания регулируемых услуг на 17 082,0 млн. тенге вследствие роста тарифов на услуги.

Показатель Чистый долг/EBITDA сложился на уровне аналогичного периода прошлого года.

Показатель Покрытие процентов имеет положительное значение, в связи с получением прибыли до налогообложения. При этом в прошлом году показатель имеет отрицательное значение, вследствие начисления убытков в результате негативного изменения обменного курса валют.

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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 54.980 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 10.237.276 тысяч) 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 1.944 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 361.973 тысячи) и 3.905 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 712.077 тысяч), соответственно.

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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 61.207 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 11.396.743 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 138.014 тысячи евро (эквивалент в тенге 28.635.223 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 июня 2015 г. и 31 декабря 201 г. остаток задолженности по займу составляет 32.498 тысяч евро (эквивалент

в тенге 6.742.676 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 2.415 тысяч евро (эквивалент в тенге 501.032 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 43.608 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 8.119.801 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 71.356 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13.286.554 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 90.895 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 16.924.632 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 12.194 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.270.435 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 (А2, В1b) и 1.900 тысяч долларов США (В2b), 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% (А2, В1b) и 3,70% (В2b), и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 10.675 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 1.987.779 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 957 553 тыс. тенге и 400 344 тыс. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года соответственно.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 1 048 508 тыс. тенге по сравнению с 5 901 869 тыс. тенге в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В течение 1 полугодия 2015 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (1 034 185,1 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 июня 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	100 424 902	12 605 426	46 587 515	41 231 961
Кредиторская задолженность	7 930 288	7 930 288	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	2 482 228	2 482 228	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	104 588 522	20 841 055	83 747 466	-
Итого	215 425 940	43 858 997	130 334 981	41 231 961

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

По состоянию на 30 июня 2015 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 215 425 940 тыс. тенге 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). 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 июня 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 июня 2015 года составляет 34 553 940 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 28 825 720 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 июня 2015 года составляет 100 424 902 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 1 полугодия 2015 года, Компания признала резерв по сомнительной задолженности от ГЭК «Узбекэнерго» в сумме 5 625 932 тыс. тенге, по состоянию на 30 июня 2015 года, а общая сумма уже признанного резерва по сомнительной задолженности ГЭК «Узбекэнерго» составляет 9 469 056 тыс. тенге.

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 июня 2015 года была размещена сумма в долларах США в размере 33 462 374 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	Влияние на прибыль до налогообложения
На 30 июня 2015 года		
Доллары США	10% / (10%)	(2 461 824) / 2 461 824
Евро	10% / (10%)	(3 581 893) / 3 581 893
На 31 декабря 2014 года		
Доллары США	10% / (10%)	(2 210 009) / 2 210 009
Евро	10% / (10%)	(4 105 417) / 4 105 417

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».