

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За год, закончившийся 31 декабря 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	15
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И	
ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	15
ДОХОДЫ	19
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	22
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	24
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	25
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	25
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	25
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	25
ЛИКВИДНОСТЬ	27
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	30
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	32
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	34
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,	
ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И	
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	36
СЕЗОННОСТЬ/ ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	37

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 31 декабря 2015 года и за год по вышеуказанную дату следует рассматривать в сочетании с аудированной консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

Рост внутреннего валового продукта в течение 2012-2014 годов ежегодно составлял в среднем 5,1% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 1,2% ежегодно. В 2015 году рост реального ВВП составил 1,2%, а индекс физического объема в промышленности составил 99,3%. 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 в 2015 году составил 13,6%.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2015 годы:

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

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 31 декабря 2015 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 340 976 614 тыс. тенге.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 декабря 2015 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 111 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 29 распределительных электросетевых компаний; и (г) 258 субъектов оптового рынка, заключивших договора на оказание системных услуг. KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяженностью 24 893,46 км и 77 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

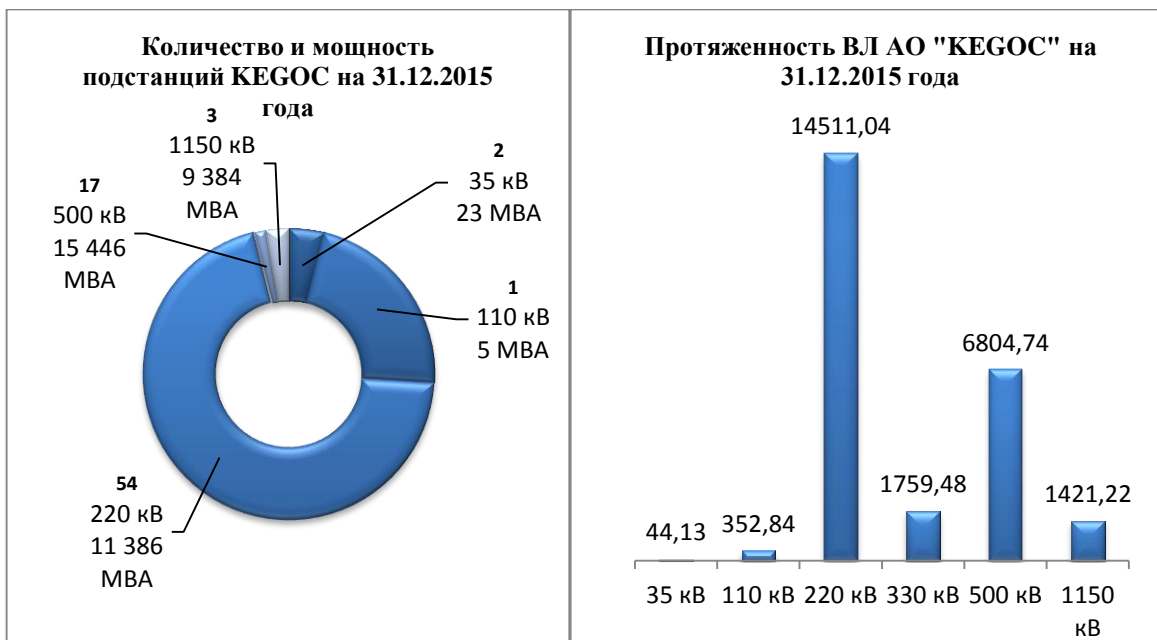
Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 декабря 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 24 893,46 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

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



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 год, закончившийся 31 декабря 2015 года, Компания получила доход в сумме 110 061 459 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 72 671 847 тыс. тенге было получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 15 071 222 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 13 017 269 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 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 31 декабря 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 2015 года составила 3 743 371 тыс. тенге. Расходы составили 3 502 417 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 2015 года, составил 240 954 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 31 декабря 2015 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по итогам 2015 года составила 5 026 013

тыс. тенге. Всего расходы составили 5 003 459 тыс. тенге. Прибыль по итогам 2015 года, составила 22 554 тыс. тенге.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28 сентября 1996 года № 1188 «О некоторых мерах по структурной перестройке управления электроэнергетической системой Республики Казахстан».

До 2006 года 100% акций АО «KEGOC» находились в собственности государства. Единственным акционером АО «KEGOC» являлось Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 февраля 2006 года № 117 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 28 января 2006 года N 50» государственный пакет акций (100%) передан в оплату размещаемых акций АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

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

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

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

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

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

Помимо вышеуказанного, Правительство Республики Казахстан имеет высокую степень участия и влияния на деятельность Компании, т.к. АО «KEGOC»

является системным оператором национальной электрической сети. В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» Правительство Республики Казахстан разрабатывает основные направления государственной политики в области электроэнергетики.

Программа трансформации бизнеса

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

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

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

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

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

Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»

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

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

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

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

Стадии реализации Программы трансформации

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

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

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

Стадия 2: Планирование – будет утвержден график реализации проектов трансформации

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

Текущий статус реализации Программы трансформации

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

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

В настоящее время Центром по трансформации бизнеса выполняются следующие задачи:

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

Так же Центр по трансформации бизнеса провел анализ действующих стратегий:

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

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

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

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

С более подробной информацией о Программе трансформации бизнеса АО «KEGOC» и ходе ее реализации можно ознакомиться на сайте www.kegoc.kz.

Расходы связанные с реализацией Программы трансформации бизнеса

За 2015 год расходы на Программу трансформации бизнеса составили 219 266 тыс. тенге.

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2016 году составляют порядка 1 228,94 млн. тенге.

Тарифная политика

Деятельность KEGOC регулируется в соответствии с Законом о естественных монополиях и регулируемых рынках (далее - Закон). В соответствии с Законом к сфере естественной монополии относятся оказываемые KEGOC услуги по:

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

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

20 ноября 2009 года Правительство Казахстана и Правительство России подписали соглашение о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России. В соответствии с указанным межправительственным соглашением Компания в 2010 году заключила договоры

с открытым акционерным обществом "ИНТЕР РАО ЕЭС" (Российская Федерация), о покупке и продаже электрической энергии, чтобы компенсировать почасовые объемы отклонений фактического межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии от планового на границе Россия-Казахстан. Данные договоры заключены сроком на один год и подлежат продлению по взаимному соглашению сторон.

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

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

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

Тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг

допустимая выручка = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

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

допустимый уровень прибыли = РБА * КЗА * норма доходности

где:

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

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

В 2010 году КРЕМиЗК внесло изменения в Методику расчета тарифа на услуги по передаче электрической энергии по сетям Компании, в целях

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2015 год отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением Временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребители	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, млн.тенге
ТОО "Казфосфат"	06.02.2015-31.10.2015	0,99	23,310
	01.09.2015-31.09.2015	0,85	80,397
	01.11.2015-31.12.2015	0,71	222,600
ТОО "Тәу Кен Темір"	14.01.2015-31.10.2015	0,77	65,421
АО "ТНК Казхром"	01.03.2015-31.10.2015	0,9346	115,836
АО "ТЭМК"	01.03.2015-31.10.2015	0,92	27,161
	02.12.2015-31.12.2015	0,78	9,755
ТОО "ЖамбылЖарыкСауда-2030"	01.09.2015-30.11.2015	0,75	57,935
	11.12.2015-31.12.2015	0,79	15,700
АО "Варваринское"	05.11.2015-31.12.2015	0,997	0,155
ТОО "Казцинк"	13.10.2015-31.12.2015	0,98	18,386
ТОО "Теміржолэнерго"	02.12.2015-31.12.2015	0,94	35,440
Всего:			672,095

Необходимо отметить, что действие Правил утверждения временного понижающего коэффициента к тарифам будет и далее распространяться на деятельность АО «KEGOC».

Результаты деятельности

Описание ключевых статей исторических и объединенных отчетов о прибылях и убытках

Ниже представлено краткое описание ключевых статей консолидированного отчета о прибылях и убытках по нашей непрерывной деятельности:

Доход от передачи электроэнергии.

Доход от передачи электроэнергии признается на основе фактических объемов переданной электроэнергии, поставленных в течение отчетного периода.

Доход от услуг по технической диспетчеризации.

Доход от услуг по технической диспетчеризации признается на основе объемов предоставленных услуг за отчетный период.

Доход от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

Доход от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии признается на основе фактических объемов переданной электроэнергии для балансировки, переданной в течение отчетного периода.

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

Доход от продажи электроэнергии из Республики Казахстан в Российскую Федерацию в обеспечение параллельной работы ЕЭС России и ЕЭС Казахстана для целей компенсации величины отклонений фактических почасовых межгосударственных сальдо перетоков электроэнергии ЕЭС Казахстана на границе с ЕЭС России от плановых, возникающих при перемещении электроэнергии в сечениях «Россия - Северный Казахстан + Актюбинск» и «Россия - Западный Казахстан» в рамках Договора о параллельной работе энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации от 23 апреля 2010 года № 400.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности.

Доход от реализации услуг по регулированию (частоты) мощности энергосистемой Республики Казахстан нерезидентам (смежной энергосистеме) по поддержанию согласованного суточного графика на границе ОЭС Центральной Азии – ЕЭС Казахстана при параллельной работе.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Доход от реализации электроэнергии с целью урегулирования внеплановых перетоков электроэнергии на границе ОЭС Центральной Азии – ЕЭС Казахстана при параллельной работе.

Доход от резервирования мощности.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности оказанных субъектам оптового рынка для покрытия аварийного дефицита электрической мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Доход от обслуживания электросетевого оборудования сторонних организаций установленного на ПС Компании в целях подключения к НЭС.

Доход от реализации покупной электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии).

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

Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ».

Основные виды деятельности АО "Энергоинформ" включают:

1. оказание услуг по эксплуатационному обслуживанию оборудования электрических сетей;
2. консалтинговые услуги в сфере информационно-телекоммуникационной области и ИТ;
3. оказание услуг, выполнение работ и поставка товаров в сфере информационно-телекоммуникационных технологий, системной интеграции и информационных систем управления;
4. предоставление услуг в области связи;
5. реализация товарно-материальных запасов.

Доходы (Расходы) по курсовой разнице.

Доходы (расходы) по курсовой разнице представляют собой положительные (отрицательные) чистые курсовые разницы от операций в валютах отличных от функциональной валюты компании за отчетный период, кроме курсовой разницы относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенных для будущего использования в производственных целях.

Себестоимость реализации.

Себестоимость реализации включает стоимость услуг и материалов, непосредственно связанных с осуществлением основной деятельности, включая расходы на персонал, участвующий в деятельности, износ и расходы на содержание производственных активов, плату за технологический расход электроэнергии, материалы и топливо, расходы по эксплуатации и другое.

Общие и административные расходы.

Общие и административные расходы включают износ непроизводственных активов, амортизацию, расходы на персонал, участвующий в выполнении корпоративных обязанностей, а также затраты на содержание органов управления.

Прочие доходы и расходы от основной деятельности.

Прочие доходы или расходы включают доходы и себестоимость реализованной покупной электроэнергии, доходы от резервирования мощностей и обслуживания электросетевых активов, а также штрафов и пени, убытки от выбытия основных средств, а также прочие доходы и расходы от основной деятельности.

Финансовые доходы и финансовые расходы.

Процентный доход в основном относится к процентному доходу, полученному от банковских депозитов. Процентные и аналогичные им расходы относятся к процентным и амортизированным операционным издержкам, начисленным по кредитам и займам.

Корпоративный подоходный налог.

Корпоративный подоходный налог – это общая сумма, включенная в расчет прибыли или убытка за период, в отношении текущего и отсроченного налогов. Текущий налог представляет собой сумму корпоративного подоходного налога к уплате (к возмещению) в отношении налогооблагаемой прибыли /(убытка) за период. Отсроченный налог представляет собой сумму корпоративного подоходного налога к уплате/ (к возмещению) в будущих периодах в отношении увеличивающих/ (уменьшающих) налоговую базу временной разницы и неиспользованных налоговых убытков.

Нижеприведенная таблица представляет результаты КЕГОС за год, закончившийся 31 декабря 2015 и 2014 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
Доходы	110 061 459	93 519 759	16 541 700	17,69
Себестоимость оказанных услуг	(75 542 604)	(74 216 341)	(1 326 263)	1,79
Валовая прибыль	34 518 855	19 303 418	15 215 437	78,82
Общие и административные расходы	(8 564 705)	(13 380 998)	4 816 293	(35,99)
<i>в том числе:</i>				
<i>Восстановление / (начисление) резерва по сомнительным долгам</i>	<i>1 969 605</i>	<i>(2 673 957)</i>	<i>4 643 562</i>	<i>(173,66)</i>
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	<i>(5 205 055)</i>	<i>(5 321 160)</i>	<i>116 105</i>	<i>(2,18)</i>
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	<i>(2 788 241)</i>	<i>(3 173 328)</i>	<i>385 087</i>	<i>(12,14)</i>
<i>Износ и амортизация</i>	<i>(584 225)</i>	<i>(544 370)</i>	<i>(39 855)</i>	<i>7,32</i>
<i>Начисление резерва на устаревшие запасы</i>	<i>(80 681)</i>	<i>(155 069)</i>	<i>74 388</i>	<i>(47,97)</i>
<i>Прочие</i>	<i>(707 737)</i>	<i>(436 762)</i>	<i>(270 975)</i>	<i>62,04</i>
Расходы по реализации	(174 438)	(164 773)	(9 665)	5,87
Доход от переоценки	0	14 250 162	(14 250 162)	(100,00)
Восстановление / (убыток) от обесценения	5 353	(157 775)	163 128)	(103,39)
Операционная прибыль/ (убыток)	25 785 065	19 850 034	5 935 031	29,90
Финансовый доход	3 876 505	1 894 805	1 981 700	104,59
Финансовые расходы	(4 788 997)	(4 332 763)	(456 234)	10,53
Отрицательная курсовая разница, нетто	(35 739 224)	(7 510 748)	(28 228 476)	375,84
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании	110 121	106 429	3 692	3,47
Прочие доходы	1 086 740	1 863 398	(776 658)	(41,68)
Прочие расходы	(277 281)	(291 468)	14 187	(4,87)
(Убыток)/ прибыль до налогообложения	(9 947 071)	11 579 687	(21 526 758)	(185,90)
Доходы/ (расходы) по налогу на прибыль	2 167 498	(2 963 667)	5 131 165	(173,14)
(Убыток)/ прибыль за период	(7 779 573)	8 616 020	(16 395 593)	(190)

Консолидированные доходы Компании, за 2015 год составили 115 140 178 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 110 061 459 тыс. тенге.

Консолидированные расходы Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 122 919 751 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 2015 год составили 110 061 459 тыс. тенге, что выше уровня 2014 года на 17,69% или 16 541 700 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За год, закончившийся 31 декабря		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	72 671 847	55 282 124	17 389 723	31,46
Услуги по технической диспетчеризации	15 071 222	12 225 728	2 845 494	23,27
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	13 017 269	10 329 887	2 687 382	26,02
Доход от реализации покупной электроэнергии	5 004 398	7 486 433	(2 482 035)	(33,15)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	3 020 328	3 932 061	(911 733)	(23,19)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	-	2 898 688	(2 898 688)	(100)
Доход от оказания иных услуг	1 276 395	1 364 838	(88 443)	(6,48)
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>764 120</i>	<i>626 087</i>	<i>138 033</i>	<i>22,05</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>203 800</i>	<i>183 330</i>	<i>20 470</i>	<i>11,17</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО "Энергоинформ"</i>	<i>308 475</i>	<i>555 421</i>	<i>(246 947)</i>	<i>(44,46)</i>
Итого доходы от реализации	110 061 459	93 519 759	16 541 701	17,69

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 год, закончившийся 31 декабря		
		2015	2014	% изменение
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	72 671 847	55 282 124	31,46
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	37 897	40 237	(5,8)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>37 342</i>	<i>38 423</i>	<i>(2,8)</i>
средний тариф	тенге/кВтч	1,946	1,439	35,3

Рост доходов от услуг по передаче электроэнергии составил 17 389 723 тыс. тенге, что обусловлено увеличением тарифа по передаче электрической

электроэнергии (на 18 944 909 тыс. тенге), при этом вследствие снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 1 555 186 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по сетям межрегионального уровня в 2015 году составил 37,9 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2014 года произошло снижение на 2,3 млрд. кВтч или на 5,8%. Уменьшение обусловлено снижением объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,9 млрд. кВтч или на 2,6%, а также отсутствием экспорта электрической энергии в Российскую Федерацию, объем экспорта за 2014 год составил 1,86 млрд. кВтч. Одновременно с этим наблюдается рост межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,45 млрд. кВтч или на 14,1% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Единица измерения	За год, закончившийся 31 декабря		
		2015	2014	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	15 071 222	12 225 728	23,27
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	82 809	85 418	(3,1)
средний тариф	тенге/кВтч	0,182	0,143	27,2

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 2 845 493 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 3 218 975 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 373 482 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в 2015 году составил 82,8 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2014 года произошло снижение на 2,6 млрд. кВтч или на 3,1%. Уменьшение обусловлено снижением генерации и отпуска в сеть электрической энергии энергопроизводящими организациями, вследствие снижения электропотребления субъектами оптового рынка Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Единица измерения	За год, закончившийся 31 декабря		
		2015	2014	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	13 017 269	10 329 887	26,02
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	157 038	160 465	(2,1)
средний тариф	тенге/кВтч	0,083	0,064	28,8

Рост доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составил 2 687 382 тыс. тенге и связан с увеличением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической

энергии (на 2 906 805 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 220 595 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в 2015 году составил 157,04 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2014 года произошло снижение на 3,4 млрд. кВтч или на 2,1%. Уменьшение обусловлено общим снижением производства и потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

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 23%, или 911 733 тыс. тенге, до 3 020 328 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с 3 932 061 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2014 года. Главной причиной уменьшения доходов стало снижение средневзвешенной цены с 3,22 до 3,05 тенге/кВт*ч (или на 163 560 тыс. тенге) и снижение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 232,6 млн. кВт*ч (или на 748 173 тыс. тенге).

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Причиной снижения доходов от реализации покупной электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (на 2 482 035 тыс. тенге) является отсутствие внепланового отбора электроэнергии энергосистемой Узбекистана из ЕЭС Казахстана.

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, доходы от оказания услуг по регулированию мощности не начислялись (снижение на 2 898 688 тыс. тенге), в связи с отсутствием договора на оказание услуг по регулированию мощности для АО «Узбекэнерго».

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 764 120 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 138 033 тыс. тенге или 22,05%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 203 800 тыс. тенге, что на 20 470 тыс. тенге или 11,17% 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 308 475 тыс. тенге, что на 246 948 тыс. тенге или 44,46% ниже показателя 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 год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	21 774 524	28,82	18 505 522	24,94
Технологический расход электрической энергии	20 172 090	26,70	20 779 476	28,00
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	11 446 146	15,15	10 991 705	14,81
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	8 291 914	10,98	10 234 929	13,79
Расходы по эксплуатации и ремонту	4 954 298	6,56	4 778 621	6,44
Себестоимость покупной электроэнергии	4 891 579	6,48	5 300 232	7,14
Запасы	1 213 793	1,61	1 071 549	1,44
Расходы по охране	981 283	1,30	920 591	1,24
Прочее	1 816 977	2,40	1 633 716	2,20
Итого себестоимость реализации	75 542 604	100%	74 216 341	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 1,78%, или 1 326 263 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 2015 год по сравнению с 2014 годом произошли следующие основные изменения:

- Износ и амортизации увеличилась на 3 269 002 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда увеличились на 454 441 тыс. тенге;
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии уменьшились на 1 943 015 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 607 386 тыс. тенге.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 2015 год составила 21 774 524 тыс. тенге что на 17,67% (3 269 002 тыс. тенге) выше по сравнению показателя 2014 года. Основными причинами увеличения суммы износа являются ввод новых активов в рамках завершённых 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» а также проведенная по состоянию на 1 июня 2014 года переоценка основных средств.

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

Расходы на оплату труда за 2015 год составили 11 446 146 тыс. тенге и выросли на 454 441 тыс. тенге или на 4,13 % по сравнению с прошлым годом в основном за счет повышения должностных окладов/тарифных ставок производственного персонала с 1 января 2015 года на уровень инфляции - 6%.

При этом в отчетном периоде не выплачена премия по итогам работы за 3 и 4 кварталы 2015 года, по причине отрицательного финансового результата.

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

Данные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 8 291 914 тыс. тенге и уменьшились на 19% или на 1 943 015 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Основными причинами изменения являются уменьшение объема покупки на 232,6 млн. кВтч (или на 1 947 451 тыс. тенге). Цена покупки незначительно увеличилась с 8,37 до 8,38 тенге/кВтч (или на 4 436 тыс. тенге).

Технологический расход электрической энергии

Затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 2,92%, или 607 386 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения объема покупки электрической энергии для компенсации технологического расхода. Покупка электрической энергии на технологический расход за 2014 год составила 2 576 940,01 тыс. кВтч, за 2015 год составляет 2 436 290,46 тыс. кВтч (уменьшение на 140 649,55 тыс. кВтч или на 5,5%).

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 2014 года:

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	5 205 055	60,77	5 321 160	39,77
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда (Восстановление)/ начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	2 788 241	32,56	3 173 328	23,72
Износ и амортизация	(1 969 605)	-22,99	2 673 958	19,98
Консультационные услуги	584 225	6,82	544 370	4,07
Расходы по страхованию	212 567	2,48	180 615	1,35
Спонсорство	155 121	1,81	136 741	1,02
Командировочные расходы	152 170	1,78	134 213	1,00
Расходы на аренду	133 596	1,56	111 113	0,83
Коммунальные расходы	106 469	1,24	117 963	0,88
Тренинги и обучения	99 490	1,16	73 624	0,55
Начисление резерва на устаревшие запасы	85 615	1,00	68 826	0,51
Материалы	80 681	0,94	155 069	1,16
Корпоративные мероприятия	63 061	0,74	73 665	0,55
Услуги банка	53 989	0,63	53 566	0,40
Услуги охраны	37 804	0,44	38 332	0,29
Услуги связи	37 339	0,44	43 551	0,33
Расходы на ремонт	24 357	0,28	22 252	0,17
Прочие	6 793	0,08	21 891	0,16
Итого общие и административные расходы	707 737	8,26	436 761	3,26
	8 564 705	100,00%	13 380 998	100,00%

Общие и административные расходы уменьшились на 35,99%, или 4 816 293 тыс. тенге. Снижение общих и административных расходов по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, произошло в основном по следующим причинам:

- резерв по сомнительной задолженности уменьшился на 4 643 563 тыс. тенге, главным образом по причине восстановления резерва по АО "Узбекэнерго";
- уменьшения затрат на оплату труда и прочих отчислений, связанных с оплатой труда на 385 087 тыс. тенге;
- уменьшения затрат по налогу (кроме подоходного налога) на 116 105 тыс. тенге в связи с уменьшением налога на имущество;
- и увеличение прочих расходов на 270 974 тыс. тенге.

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

Расходы на оплату труда за 2015 год составили 2 788 241 тыс. тенге и уменьшились на 385 087 тыс. тенге или на 2,18 % по сравнению с аналогичным периодом в связи с тем, что в отчетном периоде не начислялись резервы на выплату премий и вознаграждений по итогам работы за 3 и 4 квартала 2015 года по причине отрицательного финансового результата.

Прочие общие и административные расходы

Прочие расходы за 2015 год, составили 707 737 тыс. тенге и увеличились на 62,04% или на 270 976 тыс. тенге по сравнению с 2014 годом (436 761 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 174 438 тыс. тенге и увеличились на 5,87%, или 9 665 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 отчетном периоде не начислялись резервы на выплату премий и вознаграждений по итогам работы за 3 и 4 квартала 2015 года по причине отрицательного финансового результата;

Отрицательная курсовая разница, нетто

Решениями Правительства и Национального банка Республики Казахстан с 20 августа 2015 года отменены валютные коридоры и произведен переход к свободно плавающему обменному курсу, в результате чего по итогам 2015 года Компания признала нетто убыток от курсовой разницы в сумме 35 739 224 тыс. тенге.

Расходы по подоходному налогу

В связи с убытком до налогообложения полученным за 2015 год была признана экономия (льгота) по подоходному налогу в размере 2 167 498 тыс. тенге. За 2014 год, прибыль до налогообложения составила 11 579 687 тыс. тенге в следствии чего расходы по подоходному налогу составили 2 963 667 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 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Чистые денежные средства, полученные от/ (затраченные на):		
Операционная деятельность	49 975 540	18 430 560
Инвестиционная деятельность	(32 870 873)	(32 309 360)
Финансовая деятельность	(23 052 531)	15 680 357
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	1 016 503	433 011
Чистое изменение	(5 947 864)	1 801 557
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13 962 123	11 727 555
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 030 762	13 962 123

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 потоки, полученные от операционной деятельности, увеличились до 49 975 540 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению 18 430 560 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года в результате следующих факторов:

- Убыток до налогообложения составил (9 947 071) тыс. тенге, в то время, как за аналогичный период 2014 года была получена прибыль в сумме 11 579 687 тыс. тенге, снижение составило 21 526 758 тыс. тенге;

- Расход по нереализованной курсовой разнице, нетто за 2015 год составил 45 952 373 тыс. тенге и увеличился на 37 804 655 тыс. тенге по сравнению с 2014 годом 8 147 718 тыс. тенге по причине переоценки валютных активов и обязательств в результате снижения курса тенге по отношению к основным иностранным валютам;

- В результате проведенной в 2014 году переоценки основных средств по состоянию на 1 июня 2014 года, за 2014 год был признан доход от переоценки в размере 14 250 162 тыс. тенге, в течение 2015 года переоценка основных средств не проводилась;

- Расходы по амортизации увеличились на 3 361 278 тыс. тенге в связи с проведенной переоценкой основных средств по состоянию на 1 июня 2014 года;

- За 2015 год восстановление резерва по сомнительной торговой и прочей дебиторской задолженности, и прочим текущим составило (1 969 605) тыс. тенге против начисления резерва по сомнительной торговой и прочей дебиторской задолженности, и прочим текущим активам в размере 2 673 958 тыс. тенге за 2014 год, уменьшение составило (4 643 563) тыс. тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 2015 год, увеличилось на 561 513 тыс. тенге и составило 32 870 873 тыс. тенге по сравнению с 32 309 360 тыс. тенге за 2014 год, данное увеличение сложилось в результате следующего:

- 460- выбытие денег на приобретение основных средств и нематериальных активов за 2015 год составило 23 742 222 тыс. тенге и увеличилось на 1 285 273 тыс. тенге по сравнению с 2014 годом (22 171 998 тыс. тенге);

- в 2015 году по сравнению с 2014 годом поступление денежных средств от снятия с депозитных счетов увеличилось на 9 486 863 тыс. тенге, а выбытие по размещению банковских вкладов увеличилось на 10 298 615 тыс. тенге таким образом чистое выбытие денежных средств от размещения банковских вкладов увеличилось на 811 752 тыс. тенге.

- кроме того за 2015 год поступления денежных средств, ограниченных в использовании, составили 1 267 838 тыс. тенге и увеличились на 1 458 527 тыс. тенге против выбытия в размере (190 689) тыс. тенге за 2014 год.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составило 23 052 531 тыс. тенге по сравнению с чистым поступлением в размере 15 680 357 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года. Изменение составило 38 732 888 тыс. тенге, на данный показатель повлияли следующие факторы:

- в отчетном периоде была произведена выплата дивидендов акционерам АО «KEGOC» по итогам 2014 года и 1-го полугодия 2015 года в общей сумме 8 858 003 тыс. тенге. В 2014 году выплата дивидендов не производилась;

- в течение 2014 года были получены заемные денежные средства в размере 13 592 683 тыс. тенге, в 2015 году заемные денежные средства Компанией не привлекались;

- в 2014 году связи с выходом компании на IPO были получены поступления от выпуска акций на сумму 13 129 999 тыс. тенге;

- также в 2015 году по сравнению с 2014 годом сумма выплат основного долга по долгосрочным займам увеличилась на 3 242 764 тыс. тенге.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Долгосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(149 139 660)	(94 714 528)
Краткосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(22 090 879)	(12 881 885)
Денежные средства и их эквиваленты	9 030 762	13 962 123
Банковские депозиты	70 610 042	31 664 161
Чистый долг	(91 589 735)	(61 970 129)

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

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2015 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий предоставленных для реализации проектов по «Модернизация Национальной Электрической Сети», «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ» и «Реконструкция ВЛ220 кВ ЦГПП-Осакаровка». Также в июле 2015 г. была произведена последняя выплата по графику по займу ЕБРР, КС 794 от 03.12.1999 г.

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.12.2015 г. (тыс. тенге)	Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	16 852 765	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г.
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	-	2 раза в год до 27.07.2015	№ 32-10-7-2/37 от 01.02.2000г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	19 437 838	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	60 277 776	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	14 484 442	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.2009г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	23 378 565	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	36 799 153	2 раза в год до Кредит А - 12.11.2026; Кредит В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		171 230 539		

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

	По состоянию на 31 декабря	По состоянию на 31 декабря
	2015	2014
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	74 153 611	43 861 868
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	97 076 928	63 734 545
Итого	171 230 539	107 596 413
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(22 090 879)	(12 881 885)
	149 139 660	94 714 528

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составляло 1 421 081 тыс. тенге и 902 484 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 813 886 тыс. тенге и 894 810 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2015 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	8 082 336	14 008 543	22 090 879
1 до 2 лет	8 830 003	12 720 192	21 550 195
2 до 3 лет	9 068 011	12 495 937	21 563 948
3 до 4 лет	9 323 018	12 495 938	21 818 956
более 4 лет	38 850 243	45 356 318	84 206 561
Долгосрочная часть займа	66 071 275	83 068 385	149 139 660
Всего	74 153 611	97 076 928	171 230 539

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

	По состоянию на 31 декабря 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	(тенге)	(в номинальной валюте)	(тенге)	(в номинальной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	110 952 763	326 322	66 134 005	355 177
Займы в евро	60 277 776	162 273	41 462 408	200 321
Всего в тыс. тенге	171 230 539		107 596 413	

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

	Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 декабря 2015	По состоянию на 31 декабря 2014
				(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
	КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	16 852 765	10 993 504
	КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	Модернизация НЭС	-	716 204
	КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	19 437 838	11 887 846
	КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	60 277 776	41 462 408
	КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	14 484 442	8 160 704
	7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	23 378 565	12 819 814
	КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	36 799 153	21 555 933
	Всего			171 230 539	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)	ЕВИТ/Расходы по процентным вознаграждениям, где ЕВИТ – чистый доход до расходов по налогам и процентному вознаграждению.
Коэффициент финансового левереджа	А/В, где А = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, В= 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	2015 год	2014 год
ROACE	(1,03)	2,77
Маржа ЕВИТДА	43,74	26,52
Рентабельность деятельности	(4,38)	7,21
Чистый долг/ЕВИТДА (не более 4)	1,87	1,38
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	(1,92)	5,23
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,50	0,30
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,61	2,33

Отрицательный финансовый результат по итогам 2015 года оказал негативное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». В результате получения убытка показатель ROACE составил (1,03), что ниже показателя прошлого года.

Показатель Рентабельность деятельности составил (4,38), существенное снижение по сравнению с 2014 годом связано с негативным влиянием изменения обменного курса валют в 2015 году.

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа ЕВИТДА оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, которые выросли на 17,69% или на 16 541,7 млн. тенге, за счет роста доходов от оказания регулируемых услуг на вследствие роста тарифов на услуги, а также в результате увеличения доходов от продажи электроэнергии, произведенной возобновляемыми источниками энергии.

Показатель Чистый долг/ЕВИТДА по сравнению с прошлым годом вырос до 1,87 вследствие роста задолженности, выраженной в иностранных валютах, в результате существенного снижения курса тенге в течение 2015 года.

Показатель Покрытие процентов также снизился вследствие негативного влияния изменения обменного курса валют в 2015 году.

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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 49.540 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 16.844.095 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 31 декабря 2015 г. займ полностью погашен. По состоянию на 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу 3.905 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 712.077 тысяч).

В 2005 г., для осуществления 2 этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР на период 17 лет, из которых первые пять лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 г. неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1.918 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 57.129 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 19.424.481 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности

по займу составляет 129.389 тысячи евро (эквивалент в тенге 48.062.645 тысяч) 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 29.248 тысяч евро (эквивалент в тенге 10.864.522 тысяч) и 35.748 тысяч евро (эквивалент в тенге 7.921.345 тысяч), 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 1.811 тысяч евро (эквивалент в тенге 672.763 тысячи) 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 0,85% 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 42.490 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 14.446.957 тысяч) 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 1,15% 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 69.572 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 23.655.329 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 86.763 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 29.500.398 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 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 11.431 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 3.886.802 тысяч) и 12.956 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.362.458 тысяч), соответственно.

В 2011 г. для осуществления проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка» были открыты кредитные линии на сумму 12.900 тысяч долларов США (A2, B1b) и 1.900 тысяч долларов США (B2b), предоставленные ЕБРР на период 12 лет, из которых первые три года являются льготным периодом. Проценты по займу определены по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс 3,95% (A2, B1b) и 3,70% (B2b), и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 10.168 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 3.457.055 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 4 543 112 тыс. тенге и 4 079 831 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 24 573 164 тыс. тенге по сравнению с 26 424 246 тыс. тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В течение 2015 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (19 223 102 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 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	171 230 539	22 090 879	80 968 351	68 171 309
Кредиторская задолженность	13 525 144	13 525 144	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	1 480 053	1 480 053	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	84 277 398	37 680 164	46 597 234	-
Итого	270 513 134	74 776 240	127 565 585	68 171 309

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 270 513 134 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 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 31 декабря 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 31 декабря 2015 года составляет 70 610 042 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 31 664 161 тыс. тенге), размещенных по фиксированной процентной ставке.

Процентные обязательства компании состоят из выраженных в долларах США и Евро займов, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 171 230 539 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 (АО "Узбекэнерго")

Риск возник вследствие неоплаты узбекской стороной задолженности за внеплановые перетоки э/э и за услуги по регулированию мощности.

Факторы риска: несвоевременная оплата электроэнергии и услуг клиентами; нарушение договорных обязательств.

Общая задолженность АО «Узбекэнерго» перед АО «KEGOC» (без учета пени) за 2013-2014 гг. по состоянию на 31 декабря 2014 года - 68,8 млн. долларов США, а общая сумма начисленного резерва составляла 3 292 706 тыс. тенге. В течение 2015 года, Компания признавала резерв по сомнительной задолженности

АО «Узбекэнерго» в размере 15 098 931 тыс. тенге. В октябре, ноябре и декабре 2015 года АО «Узбекэнерго» произвело погашение основного долга на общую сумму 20 млн. долларов США, после чего Компания восстановила резерв по сомнительной задолженности в сумме 17 110 300 тыс. тенге. Решение о восстановлении резерва принято в связи с тем, что в краткосрочной перспективе Компания ожидает от АО «Узбекэнерго» дальнейшее погашение задолженности, которая по состоянию на 31 декабря 2015 составляет 48,8 млн. долларов США (без учета пени), а общая сумма начисленного резерва - 1 281 336 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 31 декабря 2015 года была размещена сумма в долларах США в размере 68 367 375 тыс. тенге (201 млн. долларов США), что обеспечивает обслуживание долга в течение 2,5-2,8 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 тенге на	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2015 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(598 791) / 598 791
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 596 435) / 1 596 435

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».