

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	3
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	4
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	6
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	6
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	6
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	7
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	8
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	12
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	12
ДОХОДЫ	15
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	18
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	19
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	20
КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	21
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	21
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	21
ЛИКВИДНОСТЬ	22
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	26
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	27
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	30
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	31
ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	33

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 31 марта 2015 года и за три месяца 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 2014 году рост реального ВВП по составил 4,2%. 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 2014 года составлял 1,2% и 3,3%, соответственно. Существенный рост экономики Республики Казахстан привел к возрастающему спросу на электроэнергию со стороны промышленных и бытовых потребителей.

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

Годы	За год, закончившийся 31 декабря				За три месяца, закончившийся 31 марта	
	2011	2012	2013	2014	2014	2015
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	24 972	24 983
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	25 683	25 194

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 марта 2015 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 31 марта 2015 года составляет 369 136 510 тыс. тенге.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 марта 2015 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 102 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.

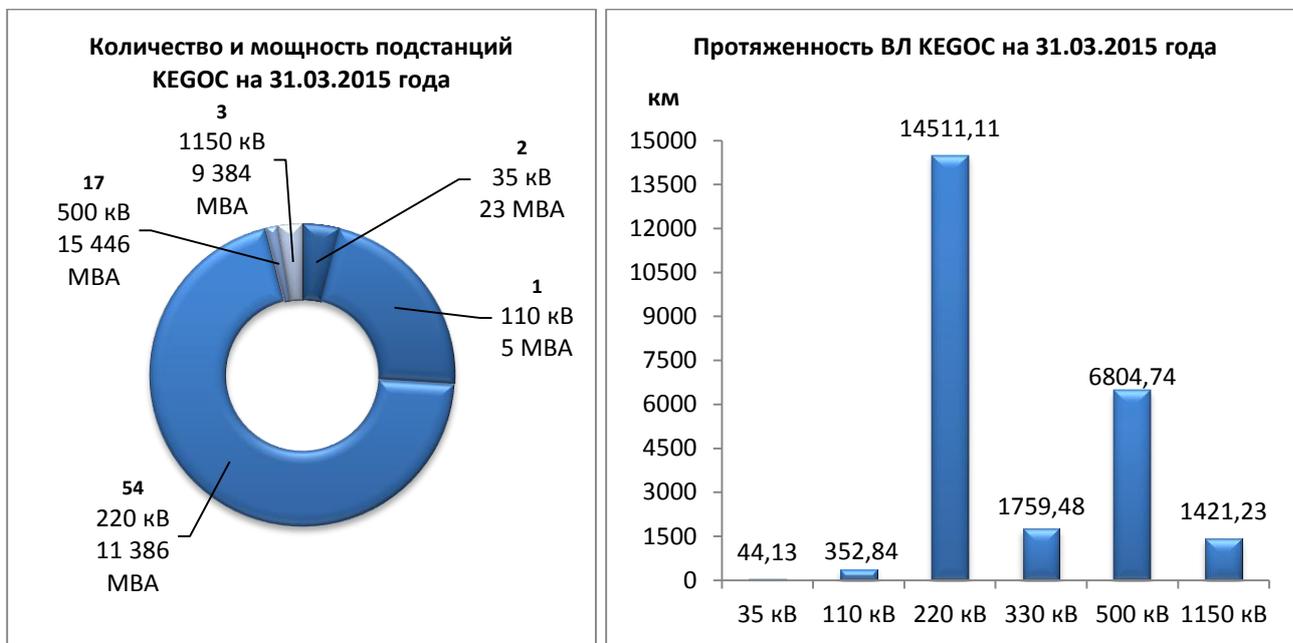
Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 марта 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 KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии. За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, Компания получила доход в сумме 29 472 316 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 20 599 743 тыс. тенге было получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 4 137 034 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 3 562 962 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 31 марта 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 квартала 2015 года составила 800 999 тыс. тенге. Расходы составили 719 725 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 квартала 2015 года, составил 81 274 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 марта 2015 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по итогам 1 квартала 2015 года составила 173 607 тыс. тенге. Всего расходы составили 170 478 тыс. тенге. Прибыль по итогам периода, закончившегося 31 марта 2015 года, составила 3 128 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.

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

20 ноября 2009 года Правительство Казахстана и Правительство России подписали соглашение о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России. В соответствии с указанным межправительственным соглашением Компания в 2010 году заключила договоры с открытым акционерным обществом "ИНТЕР РАО ЕЭС" (Российская Федерация), о покупке и продаже электрической энергии, чтобы компенсировать почасовые объемы отклонений фактического межгосударственного сальдо потоков 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. Это позволяет Компании устанавливать тарифы на уровне, обеспечивающим покрытие обоснованных расходов плюс допустимый уровень прибыли, в размере, установленном в тарифной смете, которая должна быть утверждена КРЕМиЗК.

Утвержденные тарифы действуют в течение всего тарифного периода. Ранее действовавшее законодательство позволяло Компании обращаться за утверждением тарифов как на период одного года или за утверждением предельных тарифов на несколько лет. Ранее Компания обращалась за утверждением тарифов сроком на один год. В 2013 году Компания обратилась за одобрением предельных уровней тарифов на два года. Однако, в соответствии с последними изменениями, внесенными в Закон о естественных монополиях, принятыми в 2014 г., в будущем Компания сможет утверждать предельные уровни тарифов только на период не менее пяти лет.

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» 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 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, а также экспортно-ориентированных потребителей своей продукции, 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 квартал 2015 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов.

Потребители	1 квартал 2015 года	
	Понижающий коэффициент	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО "Казфосфат"	0,99	5 127
ТОО "Таш-КенТемір"	0,71	17 852
АО ТНК "Казхром"	0,8449	34 031
ТОО "ТЭМК"	0,87	7 085
Итого:		64 095

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

Результаты деятельности

Описание ключевых статей исторических и объединенных отчетов о прибылях и убытках

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

Доход от передачи электроэнергии.

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

Доход от услуг по технической диспетчеризации.

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

Доход от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

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

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

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

Доход от реализации услуг по регулированию мощности.

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

Доход от реализации покупной электроэнергии.

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

Доход от резервирования мощности.

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

Доход от обслуживания электросетевых активов.

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

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

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

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

Основные виды деятельности АО "Энергоинформ" включают:

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

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

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

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

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

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

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

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 и 2014 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Доходы	29 472 316	24 939 199	4 533 117	18,18
Себестоимость оказанных услуг	(18 113 628)	(18 314 717)	201 089	(1,10)
Валовая прибыль	11 358 688	6 624 482	4 734 206	71,47
Общие и административные расходы	(3 358 090)	(1 922 653)	(1 453 437)	74,66
<i>в том числе:</i>				
Налоги, кроме подходного налога	(1 729 039)	(957 238)	(771 801)	80,63
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	(604 614)	(571 058)	(33 556)	5,88
Резерв по сомнительным долгам	(521 249)	(79 379)	(441 870)	556,66
Износ и амортизация	(160 603)	(78 932)	(81 671)	103,47
Расходы по реализации	(51 120)	(35 824)	(15 296)	42,70
Восстановление обесценения	68 481	-	68 481	100,00
Операционная прибыль/ (убыток)	8 017 959	4 666 005	3 551 954	71,84
Финансовый доход	931 775	427 669	504 106	117,87
Финансовые расходы	(894 935)	(758 066)	(136 869)	18,06
Отрицательная курсовая разница, нетто	3 681 529	(13 040 126)	16 721 655	100,00
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании	(2 795)	(3 347)	552	(16,49)
Прочие доходы	76 120	51 289	24 831	48,41

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Прочие расходы	(89 101)	(4 800)	(84 301)	1 756,27
Прибыль / (убыток) до налогообложения	11 720 552	(8 661 376)	20 381 928	100,00
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	(2 398 029)	1 694 423	(4 092 452)	100,00
Прибыль / (убыток) за период	9 322 523	(6 966 953)	16 289 476	100,00

Консолидированные доходы Компании, за 1 квартал 2015 года составили 34 230 221 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 29 472 316 тыс. тенге. По сравнению с аналогичным периодом 2014 года доходы увеличились на 26%.

Консолидированные расходы Компании за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года составили 24 907 698 тыс. тенге. По сравнению с аналогичным периодом 2014 года расходы уменьшились на 27%.

Доходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2015 г.	2014 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии	20 663 838	12 960 281	7 703 557	59,44
Услуги по технической диспетчеризации	4 137 034	3 094 781	1 042 253	33,68
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	3 562 962	2 598 013	964 949	37,14
Доход от реализации покупной электроэнергии	172 414	4 744 677	(4 572 263)	(96,37)
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	702 451	710 731	(8 280)	(1,16)
Доход от реализации услуг по регулированию мощности	0	1 049 734	(1 049 734)	100
Доход от оказания иных услуг	297 712	366 793	(69 081)	(18,83)
	29 536 411	25 525 010	4 011 401	15,72
Скидки потребителям	(64 095)	(585 811)	521 716	(89,06)
Итого доходы от реализации	29 472 316	24 939 199	4 533 117	18,18

Доходы от основной деятельности за 1 квартал 2015 года составили 29 472 316 тыс. тенге, что выше уровня 2014 года на 18,2% или 4 533 117 тыс. тенге.

	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2015	2014
Услуги по передаче электрической энергии (с учетом скидки)	20 599 743	12 374 470

Услуги по технической диспетчеризации	4 137 034	3 094 781
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	3 562 962	2 598 013

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 три месяца, закончившихся 31 марта		
		2015	2014	% изменение
Доход от передачи электроэнергии	тыс. тенге	20 599 743	12 374 470	66
Оплачиваемый объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	10 542	9 482	11
средний тариф	тенге/кВтч	1,954	1,305	50

Рост доходов от услуг по передаче электроэнергии составил 8 225 274 тыс. тенге, что обусловлено увеличением тарифа по передаче электрической электроэнергии на 6 841 982 тыс. тенге и увеличением оплачиваемого объема оказываемой услуги на 1 383 292 тыс. тенге.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

	Единица измерения	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2015	2014	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	4 137 034	3 094 781	34
Объем по технической диспетчеризации	млн. кВтч	22 731	23 095	(1,6)
средний тариф	тенге/кВтч	0,182	0,134	36

Доходы от услуг по технической диспетчеризации составили 1 042 253 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 1 091 086 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 48 833 тыс. тенге.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

	Единица измерения	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2015	2014	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	3 563 560	2 598 013	37
Объем балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	42 934	43 300	(0,8)
средний тариф	тенге/кВтч	0,083	0,060	38

Рост доходов от услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии составил 965 547 тыс. тенге и связан с увеличением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (на 987 492 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 21 946 тыс. тенге.

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 1,2%, или 8 280 тыс. тенге, до 702 451 тыс. тенге за период, закончившийся 31 марта 2015 года, по сравнению с 710 731 тыс. тенге за период, закончившийся 31 марта 2014 года. Главной причиной уменьшения доходов от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии стало снижение средневзвешенной цены с 3,26 до 2,69 тенге/ кВт*ч (уменьшение на 151 286 тыс. тенге) за период, закончившийся 31 марта 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. При этом увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ за период, закончившийся 31 марта 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, составило 43,8 млн. кВт*ч (увеличение на 143 006 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, доходы от оказания услуг по регулированию мощности не начислялись (снижение на 1 049 734 тыс. тенге), в связи с отсутствием договора на оказание услуг по регулированию мощности для ГАК «Узбекэнерго».

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Причиной снижения доходов от реализации покупной электроэнергии за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (за 1 квартал 2014 г. доход составил 4 744 677 тыс. тенге) является отсутствие внепланового отбора электроэнергии энергосистемой Узбекистана из ЕЭС Казахстана.

Доход от резервирования мощности.

За отчетный период составил 203 646 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 46 934 тыс. тенге или 29,9%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 45 353 тыс. тенге, что на 375 тыс. тенге или 0,8% выше аналогичного периода 2014 года.

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

Составил 172 414 тыс. тенге, ТОО "Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии" было учреждено 27 августа 2013 года. Операции по купле-продаже электроэнергии были начаты с августа 2014 года.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 48 712 тыс. тенге, что на 116 392 тыс. тенге или 71,5% ниже аналогичного периода 2014 года.

Себестоимость реализации.

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Технологический расход электрической энергии	6 219 843	34,3%	6 265 515	34,2%
Износ и амортизация	5 427 528	30,0%	3 525 745	19,3%
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 974 187	16,4%	2 132 047	11,6%
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 819 320	10,0%	1 532 943	8,4%
Себестоимость покупной электроэнергии	155 927	0,9%	3 350 478	18,3%
Расходы по эксплуатации и ремонту	838 818	4,6%	833 109	4,5%
Запасы	106 000	0,6%	144 483	0,8%
Расходы по охране	235 547	1,3%	225 430	1,2%
Прочее	336 458	1,9%	304 967	1,7%
Итого себестоимость реализации	18 113 628	100%	18 314 717	100%

Себестоимость реализации снизилась на 1,1%, или 201 089 тыс. тенге. На снижение себестоимости в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом прошлого года повлияли расходы по технологическому расходу электроэнергии (45 673 тыс. тенге), себестоимости покупной электроэнергии (3 194 551 тыс. тенге).

Технологический расход электрической энергии

Затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 0,7%, или 45 673 тыс. тенге по следующим причинам:

- на 552 958 тыс. тенге за счет снижения объемов покупки электрической энергии для компенсации технологического расхода с 786,6 млн. кВтч в 1 квартале 2014 года до 717,2 млн. кВтч в 1 квартале 2015 года (снижение на 8,8%) в основном за счет снижения нагрузочных потерь на 137,3 млн. кВтч, что обусловлено увеличением объемов российского транзита по маршрутам Урал-Казахстан-Сибирь и Урал-Казахстан-Омск на 808 млн.кВтч (*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);

- рост на 507 285 тыс. тенге за счет роста цены на приобретаемую электроэнергию с 7,97 до 8,67 тенге/кВтч (увеличение на 8,9%). Тариф утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 25.03.2009 года №392.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации составила 5 427 528 тыс. тенге за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, что на 53,9% (3 525 745 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 завершённых в 2014 году проектов «Модернизация НЭС» II этап, «Строительство ПС Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500кВ, 220кВ», «Реконструкция ВЛ-220кВ «ЦПП-Осакаровка» а так же принятие на баланс ПС Акжар-2 и основных средств от ТОО «Алтайполиметаллы».

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

Расходы на оплату труда составили 2 974 187 тыс. тенге за 1 квартал 2015 года, и увеличились на 39% или на 842 140 тыс. тенге по сравнению с 2 132 047 тыс. тенге за 1 квартал 2014 года в основном по следующим причинам:

- повышение должностных окладов/тарифных ставок производственного персонала с 1 апреля 2014 года на 10% и с 1 января 2015 года на 6%;
- в 1 квартале 2015 года в связи с получением прибыли был начислен резерв на выплату премии по итогам работы за квартал, в 1 квартале 2014 года резерв не начислялся по причине отрицательного финансового результата;
- выплата более высокой премии по итогам работы за 2014 год производственного персонала, и ранняя выплата материальной помощи к отпуску.

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

Данные расходы составили 1 819 320 тыс. тенге и увеличились на 18,8% или 286 376 тыс. тенге по сравнению с аналогичным показателем 1 квартала 2014 года. Основной причиной изменения является увеличение объема покупки на 43,8 млн. кВтч (308 443 тыс. тенге). При этом уменьшение цены покупки с 7,04 до 6,95 тенге/кВтч привело к снижению расходов на 22 067 тыс. тенге.)

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 2014 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2015 года		2014 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	1 729 039	51,5%	957 238	49,8%
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	604 614	18,0%	571 058	29,7%
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	521 249	15,5%	79 379	4,1%
Износ и амортизация	160 603	4,8%	78 932	4,1%
Консультационные услуги	33 855	1,0%	42 955	2,2%
Расходы по страхованию	35 023	1,0%	19 973	1,0%
Спонсорство		0,0%		0,0%
Расходы на аренду	6 549	0,2%	18 270	1,0%
Командировочные расходы	25 898	0,8%	20 625	1,1%
Материалы	14 803	0,4%	18 088	0,9%
Коммунальные расходы	35 217	1,0%	15 800	0,8%
Тренинги	12 326	0,4%	2 015	0,1%
Корпоративные мероприятия	4 617	0,1%	2 380	0,1%
Услуги охраны	8 792	0,3%	7 744	0,4%
Услуги банка	8 119	0,2%	7 228	0,4%
Услуги связи	6 201	0,2%	5 016	0,3%
Расходы на ремонт	13	0,0%	–	
Начисление / (Восстановление) резерва на устаревшие запасы <i>Примечание 9)</i>	-21 803	-0,6%	6 370	0,3%
Прочие	172 975	5,2%	69 582	3,6%
Итого общие и административные расходы	3 358 090	100,0%	1 922 653	100,0%

Общие и административные расходы увеличились на 75%, или 1 435 437 тыс. тенге. Рост общих и административных расходов по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, в основном по причинам:

- увеличения расходов по созданию резервов на 433 445 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 763 502 тыс. тенге в связи с произведенной переоценкой основных средств по классу «Сооружения»

- увеличения затрат на оплату труда на 33 556 тыс. тенге и др.

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

Расходы на персонал составили 604 614 тыс. тенге, что на 33 556 тыс. тенге, что на 5,88% больше показателя 1 квартала 2014 года. Рост расходов обусловлен повышением должностных окладов/тарифных ставок административного управленческого персонала на 6% с 1 января 2015 года;

Расходы по реализации

Расходы по реализации сложились в сумме 51 120 тыс. тенге и увеличились на 42,7%, или 15 296 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 апреля 2014 года на 10% и с 1 января 2015 года на 6% а так же перевода работника в категорию «Персонал, занятый реализацией услуг»;

- ранняя выплата материальной помощи к отпуску;

- в 1 квартале 2015 года в связи с получением прибыли был начислен резерв на выплату премии по итогам работы за квартал, в 1 квартале 2014 года резерв не начислялся по причине отрицательного финансового результата;

Курсовая разница, нетто

Нетто курсовая разница Компании по итогам 1 квартала сложилась в положительную сторону в размере 3 681 529 тыс. тенге по сравнению с отрицательным значением аналогичного периода 2014 года в размере 13 040 126 тыс. тенге. Основой причиной изменения является проведенная в феврале 2014 года корректировка курса тенге по отношению к основным иностранным валютам, что привело к разовым расходам от переоценки валютных займов в размере 18 427 644 тыс. тенге, а также к доходу от переоценки денежных средств на депозитных счетах в иностранной валюте и торговой дебиторской задолженности в размере 6 126 670 тыс. тенге.

Расходы по подоходному налогу

В связи с убытком до налогообложения полученным в 1 квартале 2014 года была признана экономия (льгота) по подоходному налогу в размере 1 694 423 тыс. тенге. За 1 квартал 2015 года, прибыль до налогообложения составила 11 720 552 тыс. тенге в следствии чего расходы по подоходному налогу составили 2 398 029 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2015 г.	31 марта 2014 г.
Чистые денежные средства, полученные от/ (затраченные на):		
Операционная деятельность	13 841 923	5 624 021
Инвестиционная деятельность	-11 275 510	-15 346 039
Финансовая деятельность	-3 185 887	4 047 132
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	-138 919	717 461
Чистое изменение	-619 474	-5 674 886
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13 962 123	11 727 555
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13 203 730	6 770 130

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 13 841 923 тыс. тенге за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с 5 624 021 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года в основном по причине увеличения поступлений от операционной деятельности в части платежей за услуги на 9 891 080 тыс. тенге. Вместе с тем, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, наблюдается увеличение выбытия денежных средств для оплаты за поставленные товары и оказанные услуги на 2 377 561.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности за 1 квартал 2015 года, составляют -11 275 510 тыс. тенге по сравнению -15 346 039 в 1 квартале 2014 года уменьшение чистого выбытия денег связано с тем что в 1 квартале 2014 произошло существенное пополнение депозитных счетов (в 1 квартале 2015 года существенного пополнения депозитных счетов не было). Кроме того, в 1 квартале 2014 года произошла выплата денежных средств на строительство детского сада в г. Астана в размере 202 522 тыс. тенге, в 1 квартале 2015 года денежные средства по данному направлению не выплачивались.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Денежные средства, использованные в финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года составили -3 185 887 тыс. тенге. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, уменьшились на 7 233 019 тыс. тенге, по сравнению с 4 047 132 тыс. тенге за аналогичный период 2014 года. В 1 квартале 2014 года были получены заемные денежные средства 6 506 402 тыс. тенге, в 1 квартале 2015 года заемные денежные средства не получали.

Ликвидность

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

	По состоянию на	
	31 марта 2015	31 декабря 2014
Долгосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(89 187 084)	(94 714 528)
Краткосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(12 152 515)	(12 881 885)
Денежные средства и их эквиваленты	13 203 730	13 962 123
Банковские депозиты ⁽²⁾	32 366 368	31 664 159
Чистый долг (наличными)	(55 769 501)	(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 2 735 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 31 марта 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 13 203 730 тыс. тенге, банковские депозиты 32 366 368 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 немного повысился с 2,3 по состоянию на конец декабря 2014 года до 2,8 по состоянию на конец марта 2015 года.

Компания имеет денежные средства на депозитах в следующих банках:

	Рейтинг депозита	Рейтинговое агентство	31 марта 2015 тыс. тенге	31 декабря 2014 тыс. тенге
АО "Евразийский банк"	B+	Standard and Poor's	7 760 170	7 837 075
АО "АТФБанк"	B-	Fitch Ratings	8 341 207	8 056 767
АО "Цеснабанк"	B+	Standard and Poor's	2 608 612	2 574 746
АО "Темирбанк"	BB	Standard and Poor's	2 422 147	2 372 892
АО "АзияКредит Банк"	BB	Fitch Ratings	2 646 843	2 591 724
АО "Kassa Nova"	B	Standard and Poor's	-	-
АО "Нурбанк"	B B	Standard and Poor's	944 951	922 341
АО "РВК Банк"	B-	Standard and Poor's	428 401	420 742
АО "Народный Банк Казахстана"	Ba2	Moody's	57 375	13 000
АО "Банк ЦентрКредит"	B2	Moody's	2 836 938	2 769 073
ДБ АО «Сбербанк»	Ba2	Moody's	3 483 434	3 412 558
АО «Банк «Астана-финанс»	B+	Standard and Poor's	259 910	255 317
АО «Qazaq Banki»	B-	Standard and Poor's	222 780	218 820
АО «Capital Bank Kazakhstan»	B-	Standard and Poor's	223 601	219 052
АО "Казкоммерцбанк"	B	Standard and Poor's	44	52
АО ДБ "Альфа банк"	B+	Standard and Poor's	129 955	-
Всего			32 366 368	31 664 159

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 марта 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 31.03.2015 г. (тыс. тенге)	Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	11 210 077	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г.
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	361 772	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	12 129 326	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	34 358 053	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	8 076 926	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СПГ004 от 12.11.2009г.
7965-KZ от декабря, 2010	МБРР	13 009 923	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	22 193 522	2 раза в год до Кредит А - 12.11.2026; Кредит В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		101 339 599		

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

	По состоянию на 31 марта 2015 (тыс. тенге)	По состоянию на 31 декабря 2014 (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	44 426 252	43 861 868
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	56 913 347	63 734 545
Итого	101 339 599	107 596 413
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(12 152 515)	(12 881 885)
	89 187 084	94 714 528

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составляло 648 015 тыс. тенге и 902 484 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 872 873 тыс. тенге и 894 810 тыс. тенге, соответственно.

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

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	4 336 972	7 815 543	12 152 515
1 до 2 лет	4 700 628	6 974 691	11 675 319
2 до 3 лет	4 821 300	6 734 305	11 555 605
3 до 4 лет	4 951 255	6 734 305	11 685 560
более 4 лет	25 616 097	28 654 503	54 270 600
Долгосрочная часть займа	40 089 280	49 097 804	89 187 084
Всего	44 426 252	56 913 347	101 339 599

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

	По состоянию на 31 марта	По состоянию на 31 декабря
	2015	2014
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Займы в долларах США	66 981 546	66 134 005
Займы в евро	34 358 053	41 462 408
Всего	101 339 599	107 596 413

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

	Банк	Проект	По состоянию на 31	По состоянию на 31
			марта	декабря
			2015	2014
			(Млн. тенге)	(Млн. тенге)
Договор займа				
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБР Р	Модернизация НЭС	11 210 077	10 993 504
КС 794 от 03 декабря, 1999	ЕБРР	Модернизация НЭС	361 772	716 204
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБР Р	Север-Юг Транзит	12 129 326	11 887 846
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	34 358 053	41 462 408
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБР Р	Мойнак	8 076 926	8 160 704
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБР Р	Алма	13 009 923	12 819 814
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	22 193 522	21 555 933
Всего			101 399 599	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 квартал 2015г.	1 квартал 2014г.
ROACE	2,26	(2,08)
Маржа EBITDA	45,93	32,35
Рентабельность деятельности	38,46	(17,15)
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,61	2,24
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	12,3	(17,6)
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,27	0,53
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,84	2,05

В результате полученного чистого дохода в сумме 9 322,5 по итогам отчетного периода показатель ROACE составил 2,26, при этом в прошлом году значение показателя имеет отрицательное значение, по причине изменения в 1 квартале 2014 год обменного курса валют.

Показатель Рентабельность деятельности составил 38,46, в связи с получением высокой прибыли до налогообложения. При этом в прошлом году показатель имеет отрицательное значение, так как был получен убыток, вследствие негативного изменения обменного курса валют.

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа EBITDA оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, которые выросли на 18,2% или на 4 533,1 млн. тенге, за счет роста доходов от оказания регулируемых услуг на 10 232,5 млн. тенге вследствие роста тарифов на услуги.

Уменьшение показателя Чистый долг/EBITDA по сравнению с прошлым годом обусловлено ростом EBITDA на 54%, в связи с увеличением доходов от основной деятельности.

Показатель Покрытие процентов имеет положительное значение, в связи с получением прибыли до налогообложения. При этом в прошлом году показатель имеет отрицательное значение, так как был получен убыток, вследствие 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 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 60.270 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 11.189.125 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 1.944 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 360.904 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 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 65.285 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 12.120.134 тысячи) и 65.285 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 11.904.694 тысячи), 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 138.014 тысячи евро (эквивалент в тенге 27.477.282 тысячи) и 146.640 тысячи евро (эквивалент в тенге 32.494.018 тысячи), 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 марта 2015 г. и 31 декабря 201 г. остаток задолженности по займу составляет 32.498 тысяч евро (эквивалент в тенге 6.470.018 тысячи) 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 31 марта 2015 г. и 31

декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 2.415 тысяч евро (эквивалент в тенге 480.771 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 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 43.608 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 8.095.817 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 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 71.356 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 13.247.308 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 95.026 тысяча долларов США

(эквивалент в тенге 17.641.669 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 12.956 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.405.212 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остаток задолженности по займу составляет 11.183 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 2.076.216 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 247 055 тыс. тенге и 109 045 тыс. тенге за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года соответственно.

В течение 1 квартала, закончившихся 31 марта 2015 года, капитальные затраты компании на расширение производства составили 616 491 тыс. тенге по сравнению с 2 425 909 тыс. тенге в течение 1 квартала, закончившийся 31 марта 2014 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В течение 1 квартала 2015 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство

линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (367,529 млн. 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 марта 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	101 339 599	12 152 515	48 549 495	40 637 589
Кредиторская задолженность	6 426 567	6 426 567	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	2 851 232	2 851 232	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	104 703 448	20 955 982	83 747 466	-
Итого	215 320 846	42 386 296	132 296 961	40 637 589

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

По состоянию на 31 марта 2015 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 215 320 846 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 31 марта 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 марта 2015 года составляет 32 366 368 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 31 марта 2015 года составляет 101 339 599 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 107 596 413 тыс. тенге), полученных по плавающей ставке процента.

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности осуществляется на уровне компании. Компания проводит мониторинг своего риска, связанного с вероятностью нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. При помощи данного инструмента Компания рассматривает срок обращения своих финансовых инвестиций и финансовых активов (например, дебиторская задолженность, прочие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

Задачей Компании является поддержание баланса между непрерывным финансированием и гибкостью посредством использования банковских займов.

По состоянию на 31 марта 2015 года коэффициент текущей ликвидности составил 2.8 (минимальное значение 1,0) при факте аналогичного периода прошлого года 1,9. Увеличение коэффициента текущей ликвидности в основном связано с уменьшением объема кредиторской задолженности.

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 марта 2015 года была размещена сумма в долларах США в

размере 32 366 млн. тенге, что обеспечивает обслуживание долга в течение 1,5-2 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 31 марта 2015 года		
Доллары США	10% / (10%)	(1 764 189) / 1 764 189
Евро	10% / (10%)	(3 393 680) / 3 393 680
На 31 декабря 2014 года		
Доллары США	10% / (10%)	(2 210 009) / 2 210 009
Евро	10% / (10%)	(4 105 417) / 4 105 417

Риск неплатежей энергосистем ОЭС Центральной Азии за внеплановые перетоки э/э и услуги по регулированию мощности (ГАК "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 ГАК «Узбекэнерго». Общая задолженность за 2013-2014гг составляет \$68,8 млн. (без учета пени). В течение 1 квартала 2015 года, Компания признала резерв по сомнительной задолженности от ГАК «Узбекэнерго» в сумме 550 418 тыс. тенге.

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».