

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	4
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	4
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	6
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	6
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И	
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	11
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	14
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И	
ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	14
ДОХОДЫ	18
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	21
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	22
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	23
ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	23
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	23
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	24
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	24
ЛИКВИДНОСТЬ	25
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	28
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	30
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	32
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	33
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,	
ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И	
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	33
СЕЗОННОСТЬ/ ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	35

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 31 марта 2016 года и за три месяца по вышеуказанную дату следует рассматривать в сочетании с 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.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

Рост внутреннего валового продукта в течение 2013-2015 годов ежегодно составлял в среднем 3,7% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 0,4% ежегодно. В 2015 году показатель реального ВВП увеличен на 1,2%, а индекс физического объема в промышленности составил 98,4% индекса предыдущего года, что привело к снижению потребления электроэнергии. Кроме того, Республика Казахстан также имеет низкий уровень государственного долга, и темпа инфляции (за 2013-2015 годы темп инфляции в среднем составлял 8,6%).

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, уровень инфляции в 2015 году составил 13,6%. А за первый квартал 2016 года составил 3%.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2015 годы и за три месяца, закончившихся 31 марта 2015, 2016 гг.:

	За год, закончившийся 31 декабря					За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2016
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	88 136	91 444	89 641	91 632	90 847	24 983	24 515
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	90 796	25 194	24 590

Обзор

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

Компания была образована в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Республики Казахстан. Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук (90% плюс одна акция) простых акций KEGOC.

Уставный капитал KEGOC по состоянию на 31 марта 2016 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 31 марта 2016 года составляет 347 427 186 тыс. тенге.

В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 марта 2016 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 111 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 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.

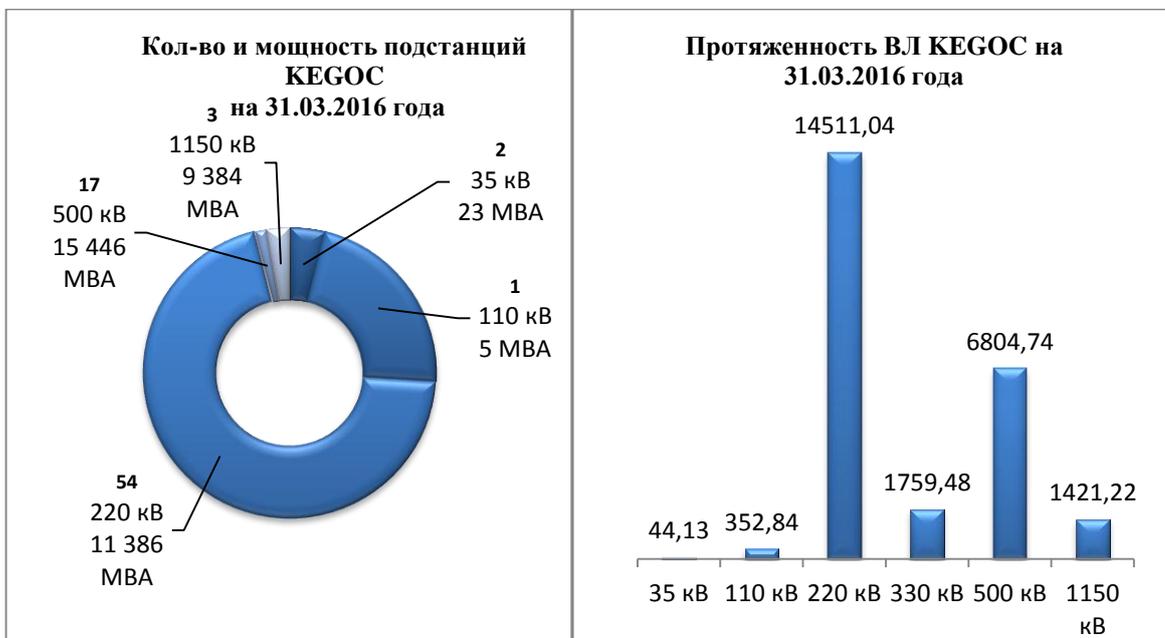
Характеристика электросетевого хозяйства

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, Компания получила доход в сумме 32 479 064 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 19 476 020 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 5 105 052 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 3 528 885 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 регулированию электрической мощности;
- реализации иных услуг.

Наши операционные сегменты

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

Производственная структура KEGOC



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 2016 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 АО «Энергоинформ».

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 1 квартала 2016 года составила 805 380 тыс. тенге. Расходы составили 711 148 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 квартала 2016 года, составил 94 232 тыс. тенге.

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

27 августа 2013 года KEGOC учреждено ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – РФЦ). Цель создания РФЦ - обеспечение гарантированной покупки электрической энергии, произведенной с использованием возобновляемых источников энергии.

Основной вид деятельности РФЦ — централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии.

Уставный капитал ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по состоянию на 31 марта 2016 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 1 квартала 2016 года составила 2 478 104 тыс. тенге, а всего расходы - 2 472 393 тыс. тенге. Прибыль по итогам 1 квартала 2016 года, составила 5 711 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 КЕГОС (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 «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 «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 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 2015 года 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.

22 февраля 2016 года подписан договор с ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори» на оказание консультационных услуг.

В настоящее время Центром по трансформации бизнеса АО «КЕГОС» совместно с консультантом завершены следующие задачи:

- разработка первой версии Карты процессов 1-2 уровня;
- формирование бизнес принципов;
- разработка Структура дерева КПД;
- сбор текущей документации;
- отчет об оценке заинтересованных лиц;
- план коммуникаций;
- график проведения личных интервью;
- отчет о посещаемости и анкета обратной связи;
- содержание работ и список участников по повышению жизнеспособности организации;
- диагностика архитектуры ИТ, информационной безопасности, управления данными.

Также Центр по трансформации бизнеса АО «КЕГОС» 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 Компании

Работы по Программе трансформации выполняются согласно утвержденному Базовому плану.

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 1 квартал 2016 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 89 448 тыс. тенге.

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2016 году составляют порядка 1 229 млн. тенге.

Тарифная политика

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

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

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

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

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

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 внес изменения в Методику расчета тарифа на услуги по передаче электрической энергии по сетям Компании, в целях установления процедуры расчета единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании. С вводом единого тарифа на оказание услуг по передаче электрической энергии по сетям Компании, в соответствии с вышеуказанной методикой и приказом КРЕМиЗК, зональные тарифы были отменены с 1 августа 2010 года. Введение единого тарифа улучшило работу

Компании, обеспечило равный доступ к НЭС для всех ее потребителей, создало прозрачность в ценообразовании.

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

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 1 квартал 2016 года 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»	01.02.2016-31.12.2016	0,99	4,952
ТОО «TauKenTemir»	08.02.2016-31.09.2016	0,84	16,611
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	11.03.2016-31.12.2016	0,7125	95,391
ТОО «Теміржолэнерго»	01.03.2016-31.03.2016	0,98	10,373
Всего:			127,33

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 непрерывной деятельности Компании:

Доход от передачи электроэнергии.

Доход от передачи электроэнергии признается на основе фактических объемов электроэнергии, переданной 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 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 (информационные технологии);
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, обслуживания электросетевых активов и штрафов и пени, а также убытки от выбытия основных средств.

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
Доходы	32 479 064	29 472 316	3 006 748	10,20
Себестоимость оказанных услуг	(18 754 464)	(18 113 628)	(640 836)	3,54
Валовая прибыль	13 724 600	11 358 688	2 365 912	20,83
Общие и административные расходы	(2 633 550)	(3 358 090)	724 540	(21,58)
<i>в том числе:</i>				
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(1 244 381)	(1 729 039)	484 658	(28,03)
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(852 583)	(604 614)	(247 969)	41,01
<i>Начисление резерва по сомнительной задолженности</i>	(51 616)	(521 248)	469 632	(90,10)
Расходы по реализации	(47 483)	(51 120)	3 637	(7,11)
Восстановление от обесценения	93 838	68 481	25 357	37,03
Операционная прибыль	11 137 405	8 017 959	3 119 446	38,91
Финансовый доход	1 587 805	931 775	656 030	70,41
Финансовые расходы	(1 338 906)	(894 935)	(443 971)	49,61
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	(3 387 550)	3 681 529	(7 069 079)	(192,01)
Доля в убытке от ассоциированной компании	(27 059)	(2 795)	(24 264)	868,12
Прочие доходы	134 618	76 120	58 498	76,85
Прочие расходы	(39 039)	(89 101)	50 062	(56,19)
Прибыль до налогообложения	8 067 274	11 720 552	(3 653 278)	(31,17)
Расходы по налогу на прибыль	(1 616 702)	(2 398 029)	781 327	(32,58)
Прибыль за период	6 450 572	9 322 523	(2 871 951)	(30,81)

Консолидированные доходы Компании, за 1 квартал 2016 года составили 34 295 325 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 32 479 064 тыс. тенге.

Консолидированные расходы Компании за 1 квартал 2016 года составили 27 844 753 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 1 квартал 2016 года составили 32 479 064 тыс. тенге, что выше уровня 1 квартала 2015 года на 10,2% или 3 006 748 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года и 31 марта 2015 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	19 476 020	20 599 743	(1 123 723)	(5,46)
Услуги по технической диспетчеризации	5 105 052	4 137 034	968 018	23,40
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	3 528 885	3 562 962	(34 077)	(0,96)
Доход от реализации покупной электроэнергии	2 446 934	172 414	2 274 520	1 319,22
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	804 259	702 451	101 808	14,49
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	769 555	0	769 555	100,00
Доход от оказания иных услуг	348 359	297 712	50 647	17,01
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	237 621	203 646	33 975	16,68
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	56 502	45 354	11 148	24,58
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	54 236	48 712	5 524	11,34
Итого доходы от реализации	32 479 064	29 472 316	3 006 748	10,20

В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМиЗК на 1 квартал 2016 и 2015 года:

Передача электроэнергии

	Единица измерения	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2016	2015	% изменение
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	19 476 020	20 599 743	(5,46)
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	9 521	10 580	(10,0)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	9 362	10 556	(11,3)
средний тариф	тенге/кВтч	2,08	1,954	6,4

Снижение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 1 123 723 тыс. тенге, что обусловлено снижением объемов оказываемых услуг на 2 333 226 тыс. тенге, но при этом за счет повышения тарифа доходы увеличились на 1 177 809 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по передаче электроэнергии по сетям межрегионального уровня за 1 квартал 2016 года составил 9,5 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2015 года произошло снижение на 1,1 млрд. кВтч или на 10,0%, что обусловлено снижением объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,9 млрд. кВтч или на 9,3%, а также снижением межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,4 млрд. кВтч или на 27,5%.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

За три месяца, закончившихся 31 марта				
	Единица измерения	2016	2015	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	5 105 052	4 137 034	23,40
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	22 100	22 731	(2,8)
средний тариф	тенге/кВтч	0,231	0,182	26,9

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 968 018 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 1 082 890 тыс. тенге), при этом вследствие незначительного снижения объемов оказываемых услуг доходы снизились на 144 872 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в 2016 году составил 21,1 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2015 года произошло снижение на 0,6 млрд. кВтч или на 2,8%, что 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.

За три месяца, закончившихся 31 марта				
	Единица измерения	2016	2015	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	3 528 885	3 562 962	(0,96)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	42 110	42 934	(1,9)
средний тариф	тенге/кВтч	0,084	0,083	1,2

Снижение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 34 077 тыс. тенге что обусловлено снижением объемов оказываемых услуг на 68 335 тыс. тенге, но при этом за счет

повышения тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии доходы увеличились на 34 258 тыс. тенге.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в 2016 году составил 42,1 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 2015 года произошло снижение на 0,8 млрд. кВтч или на 1,9%, что обусловлено общим снижением производства и потребления электрической энергии на оптовом рынке Республики Казахстан.

Доход от реализации покупной электроэнергии.

Доход от реализации покупной электроэнергии за 1 квартал 2016 года составил 2 446 934 тыс. тенге и увеличился на 2 274 520 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года (172 414 тыс. тенге) по причине увеличения объемов купли-продажи электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) вследствие увеличения в Республике Казахстан количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ.

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2016 года увеличился на 14,49%, или 101 808 тыс. тенге, до 804 259 тыс. тенге, по сравнению с 702 451 тыс. тенге за 1 квартал 2015 года. Главной причиной роста дохода стало увеличение средневзвешенной цены с 2,69 до 3,97 тенге/ кВт*ч (или на 260 453,0 тыс. тенге), при этом снизились объемы продажи электроэнергии из РК в РФ на 59 млн. кВт*ч (или на 158 645,1 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам.

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам составил 769 555 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года. В 1 квартале 2015 года данный показатель был равен нулю. Данное изменение связано с начислением в марте 2016 года дохода за услуги по регулированию мощности, оказанные АО «KEGOC» для АО «Узбекэнерго» в период с января-декабрь 2015 года (в объеме 929 МВт) на основании заключенного в текущем году договора.

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности.

За отчетный период составил 237 621 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 33 975 тыс. тенге или 16,7%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 56 502 тыс. тенге, что на 11 148 тыс. тенге или 24,58% выше аналогичного периода 2015 года, в связи с ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании оборудования ячеек, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 54 236 тыс. тенге, что на 5 524 тыс. тенге или 11,34% выше показателя 1 квартала 2015 года в основном по причине увеличения объемов оказываемых услуг.

Себестоимость реализации.

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года и 2015 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	5 286 278	28,19	5 427 528	29,96
Технологический расход электрической энергии	4 896 255	26,11	6 219 843	34,34
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	2 749 978	14,66	2 974 187	16,42
Себестоимость покупной электроэнергии	2 443 360	13,03	155 927	0,86
Прочие расходы	3 378 593	18,01	3 336 143	18,42
Итого себестоимость реализации	18 754 464	100%	18 113 628	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 3,54%, или 640 836 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года произошли следующие основные изменения:

- Расходы по износу и амортизации уменьшились на 141 250 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 1 323 588 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда уменьшились на 224 209 тыс. тенге;
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 2 287 433 тыс. тенге;

Износ и амортизация

За 1 квартал 2016 года расходы по износу и амортизации уменьшились на 2,6% или на 141 250 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном по причине уменьшения амортизируемой базы основных средств по классу «Сооружения НЭС» на 31 марта 2016 года по сравнению с 31 марта 2015 года;

Технологический расход электрической энергии

При сравнении 1 квартала 2016 года с аналогичным периодом 2015 года затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 21,28%, или 1 323 588 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения объема покупки электрической энергии для компенсации технологического расхода. Покупка электрической энергии на технологический расход за 1 квартал 2015 года составила 717,2 млн. кВтч, за 1 квартал 2016 года составляет 653,9 млн. кВтч (уменьшение на 63,3 млн. кВтч или на 8,83%). Кроме того, снизилась средняя цены покупки электроэнергии с 8,24 тенге/кВтч до 7,49 тенге/кВтч.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2016 года составили 2 749 978 тыс. тенге и снизились на 224 209 тыс. тенге или на 7,54% по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном по причине реклассификации резерва на выплату премии за 2014 год из общих и административных расходов на себестоимость реализации в 1 квартале 2015 года. В 1 квартале 2016 года реклассификации не происходило.

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за 1 квартал 2016 года составила 2 443 360 тыс. тенге и увеличилась на 2 287 433 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года (155 927 тыс. тенге) по причине увеличения объемов купли-продажи электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) вследствие увеличения в Республике Казахстан количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ.

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Налоги, кроме подоходного налога	1 244 381	47,25	1 729 039	51,49
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	852 583	32,37	604 614	18
Износ и амортизация	132 129	5,02	160 603	4,78
Расходы по страхованию	55 288	2,1	35 023	1,04
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	51 616	1,96	521 248	15,52
Коммунальные расходы	32 211	1,22	35 217	1,05
Консультационные услуги	27 759	1,05	33 855	1,01
Командировочные расходы	25 387	0,96	25 898	0,77
Материалы	18 634	0,71	14 803	0,44
Услуги охраны	9 434	0,36	8 792	0,26
Услуги связи	6 446	0,25	6 201	0,19
Тренинги и обучения	5 106	0,19	12 326	0,37
Услуги банка	4 699	0,18	8 119	0,24
Расходы на аренду	520	0,02	6 549	0,2
Корпоративные мероприятия	416	0,02	4 617	0,14
Расходы на ремонт	0	0	13	0,0004
Начисление резерва на устаревшие запасы	(34 247)	(1,3)	(21 803)	(0,65)
Прочие	201 188	7,64	172 976	5,15
Итого общие и административные расходы	2 633 550	100,00%	3 358 090	100,00%

Общие и административные расходы уменьшились на 21,58%, или 724 540 тыс. тенге. Снижение общих и административных расходов по сравнению с

аналогичным периодом 2015 года, произошло в основном по следующим причинам:

- уменьшение затрат по налогу (кроме подоходного налога) на 484 658 тыс. тенге в связи с уменьшением налога на имущество;

- расходы на резерв по сомнительной задолженности уменьшились на 469 632 тыс. тенге, главным образом по причине не начисления резерва в 1 квартале 2016 года по задолженности АО «Узбекэнерго»;

- увеличение затрат на оплату труда и прочих отчислений, связанных с оплатой труда на 247 969 тыс. тенге связанного с формированием нового структурного подразделения по реализации программы трансформации бизнеса (Центр по трансформации бизнеса), основной состав которого был сформирован в апреле 2015 года, а также в 1 квартале 2015 года произведена реклассификации резерва на выплату премии за 2014 год из общих и административных расходов на себестоимость реализации в 1 квартале 2015 года. В 1 квартале 2016 года реклассификации не происходило.

Расходы по реализации

При сравнении 1 квартала 2016 года с аналогичным периодом 2015 года расходы по реализации сложились в сумме 47 483 тыс. тенге и уменьшились на 7,11%, или 3 637 тыс. тенге главным образом по причине выплаты премии за 2015 год работникам занятым реализацией услуг в 1 квартале 2015 года. Премия за 2015 год не начислялась по причине отрицательно финансового результата по итогам 2015 года.

Финансовые доходы

За 1 квартал 2016 года финансовые доходы составили 1 587 805 тыс. тенге и увеличились на 70,41% или 656 030 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном по причине роста процентных доходов от депозитных счетов номинированных в долларах США вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу.

Финансовые расходы

Финансовые расходы сложились в сумме 1 338 906 тыс. тенге и увеличились по сравнению с 1 кварталом 2015 года на 49,61% или 443 971 тыс. тенге главным образом в связи с ростом процентных расходов по займам, номинированным в иностранной валюте вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу.

Отрицательная курсовая разница, нетто

По итогам 1 квартала 2016 года нетто убыток от курсовой разницы составил 3 387 550 тыс. тенге, против нетто дохода от курсовой разницы полученного за 1 квартал 2015 года в размере 3 681 529 тыс. тенге в основном по причине ослабления курса Евро по отношению к тенге в 1 квартале 2015 года и ослаблением курса тенге по отношению к основным иностранным валютам в 1 квартале 2016 года.

Расходы по подоходному налогу

За 1 квартал 2016 года, прибыль до налогообложения составила 8 067 274 тыс. тенге вследствие чего расходы по подоходному налогу составили 1 616 702 тыс. тенге.

Потоки денежных средств

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

<i>(в тысячах тенге)</i>	За период, закончившийся	
	31 марта 2016 г.	31 марта 2015 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Поступление денежных средств	41 705 956	33 795 644
Выбытие денежных средств	18 608 810	19 953 721
Чистая сумма денежных средств	23 097 146	13 841 923
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Выбытие денежных средств	(31 804 689)	(16 768 823)
Чистая сумма денежных средств	(15 041 389)	(11 275 510)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выбытие денежных средств	(5 401 825)	(3 185 887)
Чистая сумма денежных средств	(5 401 825)	(3 185 887)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	36 239	(138 919)
Чистое изменение	2 653 932	(619 474)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 030 762	13 962 123
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11 720 933	13 203 730

По состоянию на 31 марта 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 11 720 933 тыс. тенге и увеличились на 2 690 171 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2015 года

За 1 квартал 2016 года чистое изменение денежных средств и их эквивалентов составило положительное значение в размере 2 653 932 против отрицательного значения в размере 619 474 за 1 квартал 2015 года в основном за счет увеличения чистой суммы денежных средств полученной от операционной деятельности.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности, составили 23 097 146 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года и увеличились на 9 255 223 тыс. тенге, по сравнению с 13 841 923 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном по следующим причинам:

- поступление денежных средств от реализации услуг за 1 квартал 2016 года увеличилось на 6 535 270 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2015 года;

- платежи поставщикам за товары и услуги за отчетный период сократились на 2 272 823 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 1 квартал 2016 года, увеличилось на 3 765 879 тыс. тенге и составило 15 041 389 тыс. тенге по сравнению с 11 275 510 тыс. тенге за 1 квартал 2015 года, данное увеличение сложилось в результате роста выбытия денег на приобретение основных средств и нематериальных активов за 1 квартал 2016 года на 4 358 211 тыс. тенге и составило 14 837 967 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года (10 479 756 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, составило 5 401 825 тыс. тенге по сравнению с чистым выбытием в размере 3 185 887 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года. На данный фактор повлияло увеличение суммы выплат основного долга по долгосрочным займам на 2 215 763 тыс. тенге.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга КЕГОС:

<i>(в тысячах тенге)</i>	По состоянию на	
	31 марта 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(146 928 929)	(149 139 660)
Краткосрочные долговые обязательства ⁽¹⁾	(23 272 464)	(22 090 879)
Денежные средства и их эквиваленты	11 720 933	9 030 762
Банковские депозиты	71 629 518	70 610 042
Чистый долг	(86 850 942)	(91 589 735)

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

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 марта 2016 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети», «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ» 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 31.03.2016 г. (тыс. тенге)	Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	17 078 600	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	19 687 958	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	57 861 492	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	14 205 486	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.2009г.
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	23 743 112	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г.
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	37 624 745	2 раза в год до Кредит А - 12.11.2026; Кредит В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023	Без обеспечения
Всего		170 201 393		

По состоянию на 31 марта 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 31 марта	По состоянию на 31 декабря
	2016	2015
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	74 715 156	74 153 611
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	95 486 237	97 076 928
Итого	170 201 393	171 230 539
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(23 272 464)	(22 090 879)
	146 928 929	149 139 660

По состоянию на 31 марта 2016 года и 31 декабря 2015 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составляло 1 196 833 тыс. тенге и 1 421 081 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2016 года и 31 декабря 2015 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 791 755 тыс. тенге и 813 886 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2016 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	8 931 939	14 340 525	23 272 464
1 до 2 лет	8 923 755	12 987 639	21 911 394
2 до 3 лет	9 164 289	12 987 639	22 151 928
3 до 4 лет	9 422 004	12 987 639	22 409 643
более 4 лет	38 273 169	42 182 795	80 455 964
Долгосрочная часть займа	65 783 217	81 145 712	146 928 929
Всего	74 715 156	95 486 237	170 201 393

По состоянию на 31 марта 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам была выражена в следующей валюте:

	По состоянию на 31 марта 2016		По состоянию на 31 декабря 2015	
	(тенге)	(в номинальной валюте)	(тенге)	(в номинальной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	112 339 901	326 931	110 952 763	326 322
Займы в евро	57 861 492	148 165	60 277 776	162 273
Всего в тыс. тенге	170 201 393		171 230 539	

По состоянию 31 марта 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 31 марта 2016	По состоянию на 31 декабря 2015
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	17 078 600	16 852 765
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	19 687 958	19 437 838
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	57 861 492	60 277 776
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	14 205 486	14 484 442
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	23 743 112	23 378 565
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	37 624 745	36 799 153
Всего			170 201 393	171 230 539

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

Стратегические	а. Определение/Расчет
ROACE	Чистый доход + расходы в виде вознаграждения (1-T)) /ACE*100%, где T= ставка КПП, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, 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	1 квартал 2016 года	1 квартал 2015 года
ROACE	1,45	2,26
Маржа ЕВИТДА	50,68	45,93
Рентабельность деятельности	14,31	38,46
Чистый долг/ЕВИТДА (не более 4)	1,59	1,61
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	-2,43	12,32
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,49	0,27
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,63	2,84

Положительный финансовый результат по итогам 1 квартала 2016 года оказал позитивное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». В результате получения прибыли показатель ROACE составил 1,45, что ниже показателя прошлого года.

Показатель Рентабельность деятельности составил 14,31 снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено уменьшением чистого дохода.

По отношению к прошлому году на увеличение показателя Маржа ЕВИТДА оказало влияние увеличение доходов от основной деятельности, а также мероприятия по оптимизации затрат, в результате которых затраты по основной деятельности сохранены на уровне 1 квартала 2015 года.

Показатель Чистый долг/ЕВИТДА по сравнению с прошлым практически не изменился.

Показатель Покрытие процентов снизился вследствие негативного влияния изменения обменного курса валют во втором полугодии 2015 года.

Действующие кредитные соглашения.

В 1999 г. Компания открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», которые на 31 марта 2016 года представлены следующим:

(а) 140.000 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 49 540 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 17 022 935 тыс.) и 49 540 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 16 844 095 тыс.), соответственно.

В 2005 г., для осуществления проекта 2 этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР на период 17 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 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 57 129 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 19 630 717 тыс.) и 57 129 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 19 424 481 тыс.), 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 тыс. евро и 75 000 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 120 763 тыс. евро (эквивалент в тенге 47 160 203 тыс.) и 129 389 тыс. евро (эквивалент в тенге 48 062 645 тыс.), соответственно.

(б) кредитная линия на сумму 47 500 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 25 998 тыс. евро (эквивалент в тенге 10 152 882 тыс.) и 29 248 тыс. евро (эквивалент в тенге 10 864 522 тыс.), соответственно.

(в) кредитная линия на сумму 5 000 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 1 207 тыс. евро

(эквивалент в тенге 471 523 тыс.) и 1 811 тыс. евро (эквивалент в тенге 672 763 тыс.), соответственно.

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

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

В 2009 г. для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Компания получила кредитную линию на сумму 48 000 тыс. долларов США, предоставленную 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 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 41 371 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 216 126 тыс.) и 42 490 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 446 957 тыс.), 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 тыс. 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 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 69 572 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 906 486 тыс.) и 69 572 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 655 329 тыс.), 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», Компанией были открыты следующие кредитные линии ЕБРР в рамках проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка»:

(а) две кредитные линии на суммы 77 293 тыс. долларов США и 44 942 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 86 763 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 29 813 614 тыс.) и 86 763 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 29 500 398 тыс.), соответственно.

(б) кредитная линия на сумму 17 973 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 11 431 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 928 070 тыс.) и 11 431 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 886 802 тыс.), соответственно.

В 2011 г. для осуществления проекта «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осакаровка» были открыты кредитные линии на сумму 12 900 тыс. долларов США (A2, B1b) и 1 900 тыс. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 10 168 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 493 760 тыс.) и 10 168 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 457 055 тыс.) тенге соответственно.

В мае 2014 года сумма неосвоенной части второго транша кредитной линии ЕБРР была уменьшена с 14 800 тыс. долларов США до 11 691 тыс. 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 активов Компании 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 196 731 тыс. тенге и 247 056 тыс. тенге за 1 квартал 2016 года и 2015 года соответственно.

За 1 квартал 2016 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 1 357 377 тыс. тенге по сравнению с 369 435 тыс. тенге за 1 квартал 2015 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы Компании. В течение 1 квартала 2016 года Компания реализовывала один из основных инвестиционных проектов - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (1 342 584 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 марта 2016 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	170 201 393	23 272 464	81 719 261	65 209 668
Кредиторская задолженность	11 220 838	11 220 838	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	3 696 994	3 696 994	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	84 457 404	37 813 383	46 644 021	-
Итого	269 576 629	76 003 679	128 363 282	65 209 668

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

По состоянию на 31 марта 2016 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 269 576 629 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 не является критическим в силу периодических пересмотров процентных ставок.

По состоянию на 31 марта 2016 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 депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 марта 2016 года составляет 71 629 518 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 2016 года составляет 170 201 393 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 171 230 539 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 составляла 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 ожидала от АО «Узбекэнерго» дальнейшее погашение задолженности, которая по состоянию на 31 декабря 2015 составляла 48,8 млн. долларов США (без учета пени), а общая сумма начисленного резерва - 1 281 336 тыс. тенге. В течение 1 квартала 2016 года АО «Узбекэнерго» произвело погашение долга в размере 12,8 млн. долларов США по состоянию на 31 марта 2016 года задолженность составила 36 млн. долларов США (без учета пени).

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 2016 года размещена сумма в долларах США в размере 71 475 322 тыс. тенге (208 млн. долларов США), что обеспечивает обслуживание долга в течение 2,5-2,8 лет.

АО «KEGOC» имеет несущественную 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 марта 2016 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(642 994) / 642 994
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 471 112) / 1 471 112

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».