

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

Комментарии руководства к финансовым результатам деятельности

*По состоянию и за три месяца,
закончившихся 31 марта 2019 года*



СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	3
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	5
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	6
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	11
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	15
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	15
ДОХОДЫ	16
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	21
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	24
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	26
ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	26
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	26
ЛИКВИДНОСТЬ	27
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	31
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	33
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	35
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	36

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года следует рассматривать в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью АО «KEGOC» и примечаниями к ней за данный период. Кроме того, данный обзор включает прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения подвержены влиянию рисков, неопределенностей и прочих факторов, отраженных в инвестиционном меморандуме, которые могут привести к значительному отклонению наших фактических результатов от результатов, отраженных в данных утверждениях или вытекающих из них. Наши фактические результаты могут отличаться от результатов, представленных в данных прогнозных утверждениях.

Макроэкономические показатели Республики Казахстан

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан рост внутреннего валового продукта в течение с 2014 по 2018 год ежегодно составлял в среднем 3,4% в год, при этом объем промышленного производства рос в среднем на 1,8% ежегодно. Рост ВВП по итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 года, составил 3,8%, а индекс физического объема промышленности 102,9%. Средний уровень инфляции за 2014-2018 годы составил 8,4%. Уровень инфляции за 1 квартал 2019 года, составил 1,3%, при прогнозируемом Национальным Банком Республики Казахстан коридоре на текущий год 5-7%.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2014 по 2018 годы, а также за 1 квартал 2018 и 2019 года:

	За год, закончившийся 31 декабря					За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014	2015	2016	2017	2018	2018	2019
Объем потребления электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	91 632	90 847	92 312	97 857	103 228	27 763	28 040
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	93 919	90 796	94 077	102 384	106 797	29 339	28 016

Обзор

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

потребления электрической энергии, а также услуги по организации балансирования производства/потребления электрической энергии в Республике Казахстан.

Компания была образована в 1997 году в рамках инициативы Правительства по реструктуризации управления энергетической системой Республики Казахстан. Акционерному Обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд либо АО «Самрук-Қазына») принадлежат 234 000 001 штук простых акций КЕГОС (90% плюс одна акция), 25 998 609 штук простых акций КЕГОС принадлежат миноритарным акционерам и 1 390 штук простых акций КЕГОС выкуплены Компанией.

По состоянию на 31 марта 2019 года уставный и собственный капитал КЕГОС составил 126 799 554 тыс. тенге и 486 099 113 тыс. тенге соответственно.

Структура акционеров КЕГОС по состоянию на 1 апреля 2019 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 31 марта 2019 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 138 электростанции (включая 8 электростанций национального значения); (в) 21 распределительных электросетевых компаний; и (г) 267 субъектов оптового рынка, заключивших договоры на оказание системных услуг. КЕГОС владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26 664 км и 78 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов.

Характеристика электросетевого хозяйства

По состоянию на 31 марта 2019 года на балансе филиалов МЭС находится 78 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 660 МВА, в том числе:

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

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

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

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

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

Советом директоров АО «KEGOC» 24 августа 2018 года утверждена Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы (далее – Стратегия 2018-2028). Стратегия приведена в соответствие с государственными программами, в Стратегии учтены основные программы, политики и планы. Таким образом, стратегическими целями АО «KEGOC» являются:

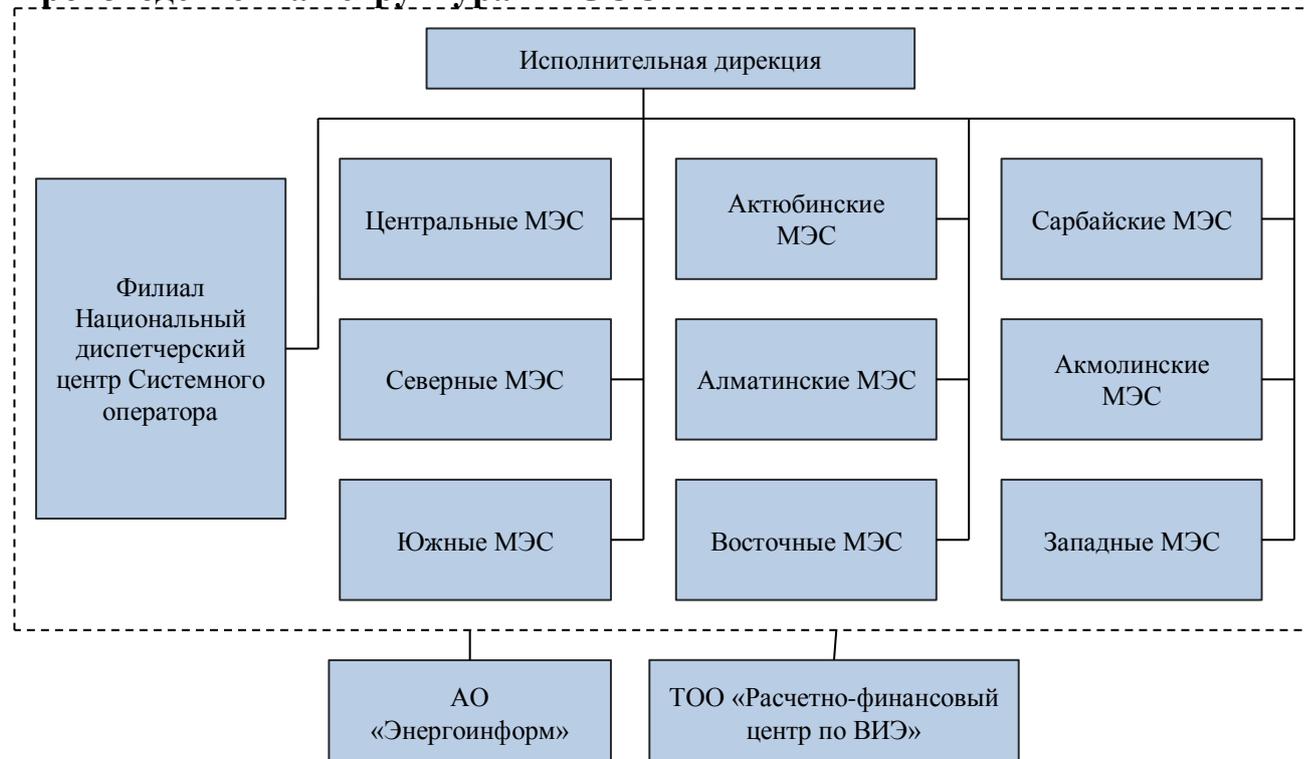
1. Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана;
2. Обеспечение эффективной деятельности АО «KEGOC»;
3. Совершенствование корпоративного управления и устойчивое развитие.

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года, Компания получила доход в сумме 63 106 249 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 27 019 931 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 6 003 934 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 4 329 594 тыс. тенге по организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Остальная часть основного дохода получена за счет:

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

Производственная структура KEGOC



*МЭС – Межсистемные электрические сети

Информация о дочерних компаниях

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

АО «Энергоинформ»

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

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

Стратегические цели деятельности АО «Энергоинформ»:

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

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

Общая сумма доходов АО «Энергоинформ» по итогам 1 квартала 2019 года составила 1 015 563 тыс. тенге. Расходы составили 862 939 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 квартала 2019 года, составил 152 624 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.

Основными видами деятельности РФЦ являются:

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

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

Уставный капитал ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по состоянию на 31 марта 2019 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 1 квартала 2019 года составила 24 607 811 тыс. тенге, а всего расходов 22 423 251 тыс. тенге. В результате чистая прибыль за 1 квартал 2019 года составила 2 184 560 тыс. тенге.

Характер взаимоотношений с Правительством и основным акционером

АО «KEGOC» создано по решению Правительства Республики Казахстан, в соответствии с постановлением от 28.09.1996 г. № 1188 «О некоторых мерах по структурной перестройке управления электроэнергетической системой Республики Казахстан».

До 2006 года 100% акций АО «KEGOC» находились в собственности государства. Единственным акционером АО «KEGOC» являлось Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

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

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по обеспечению конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669» создано Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», являющееся правопреемником АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Таким образом, 100% акций АО «KEGOC» были переданы в собственность АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», находящегося под контролем Правительства Республики Казахстан.

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

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

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

Программа трансформации бизнеса АО «KEGOC»

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

Реализация Программы трансформации бизнеса разделена на четыре стадии:

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

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

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

3. «Реализация» - непосредственное внедрение проектов.

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

Вместе с тем, начата работа по внедрению расширенных бизнес-процессов. Завершена Фаза 0 «Мобилизация», начаты работы по разработке проектных и концептуальных решений по расширенным бизнес-процессам.

Проект «Категорийное управление закупками» передан в операционную деятельность.

В рамках реализации проекта «Внедрение целевой модели Управление ИТ» внедрены процессы ИТ 1 этапа, а также введена в промышленную эксплуатацию «Интегрированная информационная система управления ИТ (ITSM)». Начаты работы по внедрению процессов ИТ 2 этапа.

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

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

В рамках проекта «Внедрение системы мониторинга и управления на основе синхροфазных технологий (WAMS/WACS)» завершены монтажно-наладочные работы и введена в работу система WAMS.

Кроме того, в рамках реализации Программы трансформации бизнеса АО «KEGOC» осуществляются работы по выстраиванию внутренних коммуникаций в соответствии с утвержденным Планом коммуникаций с использованием всех информационных ресурсов и коммуникационных каналов для распространения информации. Для разъяснения имеющихся вопросов и популяризации Программы используется потенциал работников, задействованных в Программе.

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

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

Расходы связанные с реализацией Программы трансформации бизнеса

За 1 квартал 2019 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 96 412 тыс. тенге.

Тарифная политика

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

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

1 января 2008 года в Республике Казахстане введен балансирующий рынок электрической энергии, в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике». Согласно данному закону, Компания несет ответственность за работу балансирующего рынка электрической энергии. С 2008 года такая деятельность осуществляется в имитационном режиме без фактических финансовых расчетов за купленную/проданную на балансирующем рынке электрическую энергию. С 2009 года услуга по организации балансирования производства-потребления электрической энергии отнесена к сфере естественных монополий. В 2009 году Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Республики Казахстан (далее – КРЕМЗКиПП) 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 КРЕМЗКиПП 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

КРЕМЗК 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 КРЕМЗКиПП 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 КРЕМЗКиПП, зональные тарифы были отменены с 1 августа 2010 года. Введение единого тарифа улучшило работу Компании, обеспечило равный доступ к НЭС для всех ее потребителей, создало прозрачность в ценообразовании.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Учитывая утвержденное Министерством Энергетики РК решение снизить стоимость электроэнергии, а также рост объемов оказываемых регулируемых услуг АО «KEGOC», было принято решение, по согласованию с КРЕМЗКиПП,

снизить утверждённые предельные уровни тарифов для потребителей с 1 января 2019 года на следующие регулируемые услуги:

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

В целях увеличения объемов производства-потребления электрической энергии, экономической эффективности деятельности энергопроизводящих организаций и потребителей электрической энергии, предусмотрен порядок установления временного понижающего коэффициента (скидки) 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 3 месяца 2019 года отдельным предприятиям была оказана услуга по передаче электрической энергии с применением временных понижающих коэффициентов (далее – ВПК).

Потребитель	Приказы КРЕМЗКиПП МНЭ РК	Период действия ВПК	ВПК	Величина понижения, тыс. тенге
ТОО «Shymkent Temir»	от 16.01.2019 года № 12-ОД	16.01 - 31.10.2019	0,79	5 094
ТОО «Казфосфат»	от 30.01.2019 года № 29-ОД	30.01 - 31.12.2019	0,92	84 184
Всего				89 278

Кроме того, в соответствии с требованиями Закона РК «О поддержке использования возобновляемых источников энергии», за 3 месяца 2019 года были оказаны без оплаты услуги по передаче электрической энергии для энергопроизводящих организаций, использующие возобновляемые источники энергии в объеме 231 млн. кВтч.

Результаты деятельности

Нижеприведенная таблица представляет результаты KEGOC за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение		
	2019 г.	2018 г.	абсолютное значение	%	
Доходы	63 106 249	44 157 426	▲	18 948 823	43
Себестоимость оказанных услуг	(45 413 323)	(22 792 620)	▲	(22 620 703)	99
Валовая прибыль	17 692 926	21 364 806	▼	(3 671 880)	(17)
Общие и административные расходы	(1 656 231)	(3 048 253)	▼	1 392 022	(46)
Расходы по реализации	(76 356)	(61 446)	▲	(14 910)	24
(Убыток)/доход от обесценения	(39 747)	156 365	▼	(196 112)	-
Операционная прибыль	15 920 592	18 411 472	▼	(2 490 880)	(14)
Финансовый доход	880 918	839 270	▲	41 648	5
Финансовые расходы	(1 879 194)	(563 615)	▲	(1 315 579)	233
Положительная курсовая разница, нетто	865 774	1 556 377	▼	(690 603)	(44)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	311 261	67 788	▲	243 473	359
Прочие доходы	147 351	71 175	▲	76 176	107
Прочие расходы	(31 352)	(40 386)	▼	9 034	(22)
Восстановление резерва / (Расходы от обесценения финансовых активов)	8 115	(352 746)	▲	360 861	-
Прибыль до налогообложения	16 223 465	19 989 335	▼	(3 765 870)	(19)
Расходы по налогу на прибыль	(2 818 156)	(4 037 764)	▼	1 219 608	(30)
Прибыль за период	13 405 309	15 951 571	▼	(2 546 262)	(16)

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 1 квартал 2019 года составили 65 319 668 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 63 106 249 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 1 квартал 2019 года составили 51 914 359 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 1 квартал 2019 года составили 63 106 249 тыс. тенге, что выше уровня 1 квартала 2018 года на 43% или 18 948 823 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации услуг за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Отклонение	
	2019 г.	2018 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	27 019 931	27 758 289	▼ (738 358)	(3)
Услуги по технической диспетчеризации	6 003 934	6 613 875	▼ (609 941)	(9)
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	4 329 594	4 482 710	▼ (153 116)	(3)
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки	16 791 199	-	▲ 16 791 199	100
Доход от реализации покупной электроэнергии	6 856 374	3 712 679	▲ 3 143 695	85
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 375 956	1 071 974	▲ 303 982	28
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	348 446	148 945	▲ 199 501	134
Доход от оказания иных услуг	380 815	368 954	▲ 11 861	3
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	<i>234 209</i>	<i>241 510</i>	<i>▼ (7 301)</i>	<i>(3)</i>
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	<i>68 049</i>	<i>55 237</i>	<i>▲ 12 812</i>	<i>23</i>
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	<i>78 557</i>	<i>72 207</i>	<i>▲ 6 350</i>	<i>9</i>
Итого доходы от реализации	63 106 249	44 157 426	▲ 18 948 823	43

В данной диаграмме представлено влияние доходов ТОО «РФЦ по ВИЭ» от основной деятельности на консолидированную выручку АО «KEGOC»:

тыс. тенге



В таблице ниже представлен расчет доходов по регулируемым услугам с учетом тарифов, утвержденных КРЕМЗКиПП на 1 квартал 2019 и 2018 года:

Передача электроэнергии

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2019	2018	%, изм.
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	27 019 931	27 758 289	(2,7)
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	11 092	11 770	(5,8)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	10 825	11 122	(2,7)
Средний тариф	тенге/кВтч	2,4960	2,4957	0,01

Доходы от услуг по передаче электроэнергии уменьшились на 738 358 тыс. тенге, что обусловлено снижением объемов услуг по передаче электроэнергии

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по национальной электрической сети за 1 квартал 2019 года составил 11,092 млрд. кВтч. в сравнении с показателем 1 квартала 2018 года произошло снижение на 0,7 млрд. кВтч или на 5,8%, что обусловлено отсутствием экспорта электрической энергии в рассматриваемом периоде (фактический объем экспорта электрической энергии за 1 квартал 2018 года составил – 1,62 млрд. кВтч). Вместе с тем, наблюдается рост объемов передачи для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 0,3 млрд. кВтч или на 3,2%, а также рост транзита электрической энергии (РФ-РК-РФ) на 0,6 млрд. кВтч или на 188,6%

Доходы от услуг по технической диспетчеризации

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2019	2018	%, изм.
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	6 003 934	6 613 875	(9)
Объем услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	25 333	26 572	(4,7)
Средний тариф	тенге/кВтч	0,2370	0,2489	(4,8)

Уменьшение доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 609 941 тыс. тенге, что связано с уменьшением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 301 463 тыс. тенге), и понижением объемов оказываемых услуг (на 308 477 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии за 1 квартал 2019 года составил 25,33 млрд. кВтч. В сравнении с результатом 1 квартала 2018 года произошло снижение на 1,2 млрд. кВтч или на 4,7%, что обусловлено снижением выработки электрической энергии энергопроизводящими организациями Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии

	Ед. изм.	За три месяца, закончившихся 31 марта		
		2019	2018	%, изм.
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	4 329 594	4 482 710	(3)
Объем услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн. кВтч	49 427	49 401	0,1
Средний тариф	тенге/кВтч	0,088	0,091	(3.3)

Снижение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 153 116 тыс. тенге, что обусловлено понижением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии за 1 квартал 2019 год составил 49,427 млрд. кВтч. В сравнении с 1 кварталом 2018 года произошёл рост на 0,03 млрд. кВтч или на 0,1%, что обусловлено ростом числа потребителей, охваченных услугой по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Доход от реализации услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки

С 1 января 2019 года дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» начата реализация услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки, доход за 1 квартал 2019 года составил 16 791 199 тыс. тенге.

Доход от реализации покупной электроэнергии

Доход от реализации покупной электроэнергии за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года, составил 6 856 374 тыс. тенге и увеличился на 3 143 695 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 года (3 712 679 тыс. тенге), в основном за счет роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (на 3 141 650 тыс. тенге) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) в Республике Казахстан.

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

Доход от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2019 года увеличился на 28%, или 303 982 тыс. тенге, до 1 375 956 тыс. тенге, по сравнению с 1 071 974 тыс. тенге за 1 квартал 2018 года. Причиной роста дохода стало увеличение объемов продажи электроэнергии из РК в РФ на 41 млн. кВт*ч (или на 177 114 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 4,34 до 4,78 тенге/кВт*ч (или на 126 868 тыс. тенге).

Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам

Доход от продажи услуг по регулированию мощности нерезидентам (АО «Узбекэнерго») за 1 квартал 2019 года (348 446 тыс. тенге) по сравнению с 1 кварталом 2018 года (148 945 тыс. тенге) выше на 134 % или 199 501 тыс. тенге, что обусловлено увеличением объемов оказанных услуг на 202 МВт (или на 148 945 тыс. тенге) и средневзвешенной цены с 737,35 до 862,49 тенге/кВт (или на 50 556 тыс. тенге) за счет увеличения средневзвешенного курса с 321 (за 1 квартал 2018 г.) до 375 тенге/доллар США (за 1 квартал 2019 г.).

Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности

За отчетный период доход составил 234 209 тыс. тенге, что ниже показателей 2018 года на 7 300 тыс. тенге или 3%. Снижение связано с уменьшением платы за резервирование электрической мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ»

Составил 68 049 тыс. тенге, что на 12 812 тыс. тенге или 23% выше аналогичного показателя 2018 года по причине роста объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов

Составил 78 557 тыс. тенге, что на 6 350 тыс. тенге выше аналогичного показателя 2018 года, в связи ростом затрат, возмещаемых потребителями при обслуживании ячеек оборудования, установленного на подстанциях АО «KEGOC».

Себестоимость реализации

В следующей таблице представлены консолидированные данные АО «KEGOC» по себестоимости реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2019 года		2018 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Обеспечение готовности мощности к несению нагрузки	15 149 320	33	-	-
Износ и амортизация	8 251 713	18	5 615 478	25
Себестоимость покупной электроэнергии (ВИЭ)	6 637 428	15	3 853 249	17
Себестоимость покупной электроэнергии	7 938	0,02	5 892	0,03
Технологический расход электрической энергии	4 896 798	11	5 946 815	26
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	3 679 554	8	3 335 453	15
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	3 263 908	7	2 109 264	9
Налог на имущество	2 200 295	5	-	-
Расходы по эксплуатации и ремонту	412 579	1	1 140 545	5
Прочие расходы	913 789	2	785 924	3
Итого себестоимость реализации	45 413 323	100%	22 792 620	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 99,2%, или 22 620 703 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 квартал 2019 года по сравнению 1 кварталом 2018 года произошли следующие основные изменения:

- Обеспечение готовности мощности к несению нагрузки 15 149 320 (100%);
- Износ и амортизация увеличилась на 2 636 235 тыс. тенге (46,9%);
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 2 786 226 тыс. тенге (72,2%);
- Затраты на технологический расход электрической энергии снизились на 1 050 017 тыс. тенге (-17,7%);
- Расходы по оплате труда увеличились на 344 101 тыс. тенге (10,3%);
- Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии увеличились на 1 154 644 тыс. тенге (54,7%);
- Налог на имущество 2 200 295 (100%);
- Расходы по эксплуатации электросетей уменьшились на 727 966 тыс. тенге (-63,8%).

В данной диаграмме представлено влияние себестоимости реализации услуг ТОО «РФЦ по ВИЭ» на консолидированную себестоимость реализации услуг АО «KEGOC», а также эффект расхода по налогу на имущество учтенный в составе себестоимости с 1 января 2019 года:

тыс. тенге



С 1 января 2019 года Компания учитывает налог на имущество от активов, используемых для целей оказания услуг по основной деятельности, в составе себестоимости реализации, за 1 квартал 2019 года - 2 200 295 тыс. тенге. (в 1 квартале 2018 года налог на имущество учитывался в составе ОАР)

Обеспечение готовности мощности к несению нагрузки

С 1 января 2019 года дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» начата реализация услуг по обеспечению готовности мощности к несению нагрузки, себестоимость оказанных услуг за 1 квартал 2019 года составила 15 149 320 тыс. тенге.

Износ и амортизация

Сумма расходов по амортизации за 1 квартал 2019 года составила 8 251 713 тыс. тенге что на 46,9% (2 636 235 тыс. тенге) выше по сравнению с показателем 1 квартала 2018 года. Основными причинами увеличения суммы амортизации являются ввод новых активов в рамках завершеного в 2018 году проекта ВЛ 500 кВ «Шульбинская ГЭС (Семей) – Актогай – Талдыкорган – Алма» а также проведенная по состоянию на 1 октября 2018 года переоценка основных средств.

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года составила 6 645 367 тыс. тенге и увеличилась на 2 786 226 тыс. тенге или на 72,2% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года (3 859 141 тыс. тенге) по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии дочерней компанией ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» по возобновляемым источникам энергии (далее - ВИЭ) вследствие увеличения количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ в Республике Казахстан.

Технологический расход электрической энергии

За 1 квартал 2019 года затраты по технологическому расходу электрической энергии уменьшились по сравнению с 1 кварталом 2018 года на 17,7% или 1 050 017 тыс. тенге. Уменьшение расходов в основном обусловлено понижением цен покупки электроэнергии у производителей (снижение за счет цены составило 1 092 102 тыс. тенге). По сравнению с аналогичным периодом 2018 года произошло увеличение объемов технологического расхода электроэнергии на 5 822 тыс. кВт*ч (увеличение за счет объема составило 42 085 тыс. тенге) по причине роста объемов передачи электроэнергии в целом.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2019 год составили 3 679 554 тыс. тенге и увеличились на 344 101 тыс. тенге или на 10,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет повышения должностных окладов/тарифных ставок работников в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах).

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

Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии за 1 квартал 2019 года увеличились на 54,7% или 1 154 644 тыс. тенге, до 3 263 908 тыс. тенге, по сравнению с 2 109 264 тыс. тенге за 1 квартал 2018 года. На изменение данного показателя повлияло следующее:

- увеличение объемов покупки электроэнергии на 41 млн. кВт*ч (или на 348 497 тыс. тенге) до 288 млн. кВт*ч за 1 квартал 2019 года по сравнению с 247 млн. кВт*ч за 1 квартал 2018 года, что обусловлено сложившимся режимом параллельной работы энергосистем РК-РФ;

- увеличение средневзвешенной цены с 8,53 тенге/кВт*ч за 1 квартал 2018 года до 11,33 тенге/кВт*ч за 1 квартал 2019 года (или на 806 147 тыс. тенге), что обусловлено увеличением средневзвешенной цены по договору с ПАО «Интер РАО» с 1,5 рублей за 1 квартал 2018 года до 2,1 рубля за 1 квартал 2019 года и средневзвешенного курса российского рубля с 5,67 тенге/рубли за 1 квартал 2018 года до 5,79 тенге/рубли за 1 квартал 2019 года.

Налог на имущество

С 1 января 2019 года Компания учитывает налог на имущество от активов, используемых для целей оказания услуг по основной деятельности, в составе себестоимости реализации, за 1 квартал 2019 года налог на имущество составил 2 200 295 тыс. тенге.

Общие и административные расходы

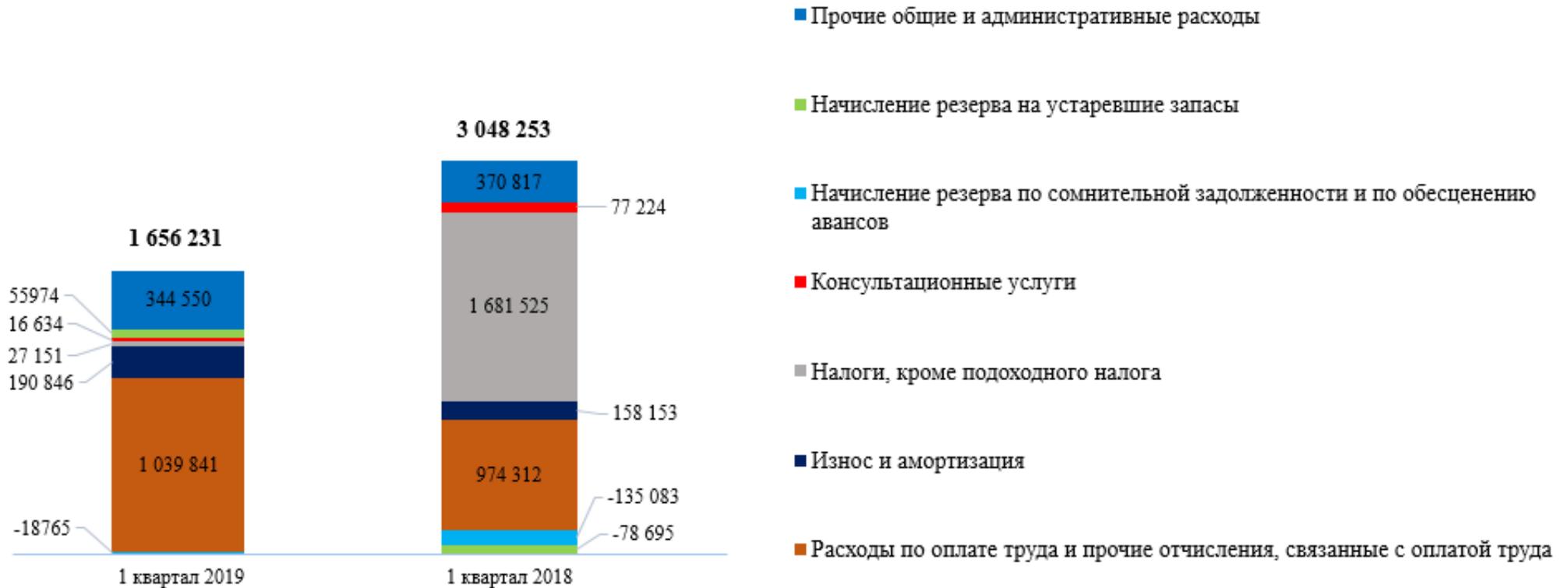
В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по общим и административным расходам за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2019 года		2018 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	1 039 841	63	974 312	32
Износ и амортизация	190 846	12	158 153	5
Налоги, кроме подоходного налога	27 151	2	1 681 525	55
Консультационные услуги	16 634	1	77 224	3
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	-18 765	-1	-135 083	-4
Начисление резерва на устаревшие запасы	55 974	3	-78 695	-3
Прочие общие и административные расходы	344 550	21	370 817	12
Итого общие и административные расходы	1 656 231	100%	3 048 253	100%

Общие и административные расходы уменьшились на 45,7%, или 1 392 022 тыс. тенге.

В данной диаграмме представлены общие и административные расходы за 1 квартал 2019 и 2018 года:

тыс. тенге



Основной причиной снижения общих и административных расходов является, изменение учета налога на имущество с 1 января 2019 года. За 1 квартал 2019 года налог на имущество в составе себестоимости реализации равен 2 200 295 тыс. тенге, за 1 квартал 2018 года налоги (кроме подоходного налога) в том числе налог на имущество в составе общих и административных расходов составили 1 681 525 тыс. тенге. Рост налога на имущество связан с увеличением стоимости основных средств в результате проведенной переоценки основных средств по состоянию на 1 октября 2018 года.

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

Расходы на оплату труда за 1 квартал 2019 год составили 1 039 841 тыс. тенге и увеличились на 65 529 тыс. тенге или на 6,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет повышения должностных окладов работников в связи с переходом на систему оплаты труда, основанной на оценке должностей (грейдах).

Налоги, кроме подоходного налога

В связи с тем, что с 1 января 2019 года Компания учитывает налог на имущество от активов, используемых для целей оказания услуг по основной деятельности, в составе себестоимости реализации, за 1 квартал 2019 года налог на имущество в составе общих и административных расходов снизился на 1 654 374 тыс. тенге по сравнению с 1 кварталом 2018 года.

Консультационные услуги

Расходы на консультационные услуги в 1 квартале 2019 года составили 16 634 тыс. тенге и уменьшились на 78,5% или 60 590 тыс. тенге в сравнении с аналогичным прошлым периодом 2018 года. Основными причинами изменения данного показателя являются:

- Отсутствие затрат за услуги рейтинговых агентств в 1 квартале 2019 года (32 752 тыс. тенге в 1 квартале 2018 года);
- Снижение расходов на аудиторские услуги на 13 945 тыс. тенге.
- Уменьшение консультационных, информационных и юридических услуг центра по трансформации бизнеса на 12 113 тыс. тенге.

Расходы по реализации

По итогам 1 квартала 2019 года расходы по реализации сложились в сумме 76 356 тыс. тенге и увеличились на 24,3% или 14 910 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом 2018 года. Основной причиной роста данных расходов является увеличение затрат, связанных с оплатой труда персонала, занятого реализацией услуг.

Положительная курсовая разница, нетто

По итогам 1 квартала 2019 года нетто доход от курсовой разницы составил 865 774 тыс. тенге. Основной причиной дохода от курсовой разницы является рост курса тенге по отношению к доллару США и евро.

Расходы по подоходному налогу

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года прибыль до налогообложения, составила 16 223 465 тыс. тенге и расходы по подоходному налогу составили 2 818 156 тыс. тенге.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга KEGOC:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	31 марта 2019	31 декабря 2018
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(60 724 981)	(62 881 150)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(10 934 733)	(11 420 710)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(83 662 836)	(83 660 104)
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(6 268 872)	(4 097 122)
Денежные средства и их эквиваленты	28 907 523	19 060 700
Банковские депозиты ⁽²⁾	21 662 366	18 786 773
Облигации АО "Самрук Казына"	25 469 298	25 342 228
Начисленные вознаграждения по облигациям АО "Самрук Казына"	853 669	463 667
Чистый долг	(84 698 566)	(98 405 718)

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

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

По состоянию на 31 марта 2019 года денежные средства и их эквиваленты составили 28 907 523 тыс. тенге, банковские депозиты 21 662 366 тыс. тенге, а облигации АО «Самрук Казына» и начисленные вознаграждения по ним 36 322 967 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты составляли 19 060 700 тыс. тенге, а банковские депозиты - 18 786 773 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 31 марта 2019 года равен 1,9.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	31 марта 2019		31 декабря 2018	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	55 537	21 106 247	46 111	17 715 898
Тенге		556 119		1 070 875
Всего в тыс. тенге		21 662 366		18 786 773

Обязательства по займам и выпущенным облигациям

Займы

Остаток непогашенных займов по состоянию на 31 марта 2019 года был представлен кредитами Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Данные кредиты предоставлены в рамках кредитных линий для реализации проектов «Модернизация Национальной Электрической Сети», «Модернизация Национальной Электрической Сети II этап», «Строительство второй линии электропередач 500кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 31.03.2019 г			Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларо в США	тыс. евро		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	5 166 728	13 460	-	2 раза в год до 15.10.2022	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.00г.
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	12 581 482	32 662	-	2 раза в год до 15.12.2019	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г.
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	18 398 926	-	43 129	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	13 176 370	34 663	-	2 раза в год до 15.09.2034	№ 11СГГ004 от 12.11.09г.
7965-KZ от декабря, 2010	МБРР	22 336 208	58 869	-	2 раза в год до 15.07.2035	№ 11СПГ010 от 24.12.10г.
Всего		71 659 714	139 654	43 129		

По состоянию на 31 марта 2019 и 31 декабря 2018 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 31 марта	
	2019 г. (тыс. тенге)	2018 г. (тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	53 260 788	55 146 729
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	18 398 926	19 155 131
Итого	71 659 714	74 301 860
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(10 934 733)	(11 420 710)
	60 724 981	62 881 150

По состоянию на 31 марта 2019 и 31 декабря 2018 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 532 073 тыс. тенге и 903 984 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 и 31 декабря 2018 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 317 374 тыс. тенге и 321 868 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	10 846 136	88 597	10 934 733
1 до 2 лет	5 305 296		5 305 296
2 до 3 лет	5 305 296	3 674 202	8 979 498
3 до 4 лет	5 320 179	7 348 403	12 668 582
более 4 лет	26 483 881	7 287 724	33 771 605
Долгосрочная часть займа	42 414 652	18 310 329	60 724 981
Всего	53 260 788	18 398 926	71 659 714

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по займам была выражена в следующих валютах:

	По состоянию на 31 марта 2019		По состоянию на 31 декабря 2018	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	53 260 788	139 654	55 146 729	142 556
Займы в евро	18 398 926	43 129	19 155 131	43 130
Всего в тыс. тенге	71 659 714		74 301 860	

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

			По состоянию на 31 марта 2019	По состоянию на 31 декабря 2018
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Договор займа	Банк	Проект		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	5 166 728	5 179 586
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	12 581 482	12 620 629
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	18 398 926	19 155 132
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	13 176 370	13 868 943
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	22 336 208	23 477 570
Всего			71 659 714	74 301 860

Облигации

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по выпущенным облигациям состоит из следующего:

	По состоянию на 31 марта 2019 (тыс. тенге)	По состоянию на 31 декабря 2018 (тыс. тенге)
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	83 800 000	83 800 000
Начисленное купонное вознаграждение	6 268 872	4 097 122
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(91 884)	(93 747)
Минус: затраты по сделке	(45 280)	(46 149)
Итого	89 931 708	87 757 226
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	6 268 872	4 097 122
Итого долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	83 662 836	83 660 104

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

Основные параметры выпущенных облигаций (первый выпуск):

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

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

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

Основные параметры выпущенных облигаций (второй выпуск):

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

Ключевые показатели деятельности (КПД)

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

Финансовые КПД

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

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

Показатели финансовой устойчивости

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

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

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

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

КПД	Консолидировано	Без учета операций ТОО «РФЦ по ВИЭ»	Консолидировано	Без учета операций ТОО «РФЦ по ВИЭ»
	За 12 месяцев, закончившихся на 31 марта			
	2019 г.		2018 г.	
ROACE, %	6,11	5,74	7,11	7,14
ROIC, %	7,25	6,88	9,01	9,04
Чистый долг/ЕБИТДА (не более 4)	1,52	1,52	1,05	1,04
За 3 месяца, закончившихся 31 марта				
Маржа ЕБИТДА	38,68	56,45	54,42	59,90
Рентабельность деятельности	25,88	37,99	56,91	66,83

Квартал	Рентабельность деятельности (консолидированная)	Рентабельность деятельности (без учета операций ТОО «РФЦ по ВИЭ»)	Маржа ЕБИТДА (консолидированная)	Маржа ЕБИТДА (без учета операций ТОО «РФЦ по ВИЭ»)
1 квартал 2018	56,91	66,83	54,42	59,90
1 квартал 2019	25,88	37,99	38,68	56,45

	На 31 марта 2019 г.	На 31 марта 2018 г.		
Коэффициент текущей ликвидности	1,86	2,14		
Коэффициенты финансовой устойчивости, установленные АО «Самрук-Казына»				
Долг/ЕБИТДА, не более 3,50	1,98	2,05	2,08	2,07
Долг/Капитал, не более 1,00	0,33	0,33	0,41	0,41
ЕБИТДА/Расходы по процентному вознаграждению, не менее 3,00	6,75	6,51	7,97	7,99

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

Так, показатель ROACE за 1 квартал 2019 года, составил 2,12 по сравнению с 3,01 с аналогичным периодом прошлого года, уменьшение в основном обусловлено снижением чистого дохода.

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

Действующие кредитные соглашения.

«Модернизация Национальной Электрической Сети»

В 1999 году Группа открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», на сумму 140 000 тыс. долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 (двадцать) лет, обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Заём подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 года. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 остаток задолженности по займу составляет 13 460 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 5 115 338 тыс.) и 13 460 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 5 171 332 тыс.), соответственно.

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

В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100 000 тыс. долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1 918 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта составила меньшую сумму, чем ожидалось. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 32 662 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 412 870 тыс.) и 32 662 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 12 548 744 тыс.), соответственно.

«Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап

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

(а) Две кредитные линии на суммы 127 500 тысяч евро и 75 000 тыс. евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 18 371 008 тыс.) и 43 130 тыс. евро (эквивалент в тенге 18 949 805 тыс.), соответственно.

(б) Кредитная линия на сумму 47 500 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 12 (двенадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,55%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

(в) Кредитная линия на сумму 5 000 тыс. евро, предоставленная ЕБРР на 9 (девять) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 2,75%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года задолженность по вышеуказанной кредитной линии полностью погашена.

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

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

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

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

«Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48 000 тыс. долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена

гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3 274 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 34 663 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 173 225 тыс.) и 35 781 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 13 747 016 тыс.), соответственно.

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

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле в 2014 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6 644 тыс. долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта, была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года остаток задолженности по займу составляет 58 869 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 22 372 574 тыс.) и 60 653 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 302 847 тыс.), соответственно.

Капитальные затраты

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

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

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

Компания произвела капитальные затраты на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, на

сумму 2 144 908 тыс. тенге и 5 769 810 тыс. тенге за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 года, соответственно.

В течение 1 квартала 2019 года, капитальные затраты Компании с учетом капитализируемых вознаграждений на расширение производства составили 1 219 377,86 тыс. тенге по сравнению с 5 445 868 тыс. тенге с 1 кварталом 2018 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы компании. В 1 квартале 2019 года Компания реализовывала крупные инвестиционные проекты такие как «Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана (256 994 тыс. тенге)», «Строительство линии 500 кВ Шульбинская ГЭС (Семей) - Актогай - Талдыкорган - Алма (918 962 тыс. тенге, в том числе капитализируемые вознаграждения 904 811 тыс. тенге)», «Модернизация НЭС, II этап (43 422 тыс. тенге).

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 2019 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании, выраженные в тенге, долларах США и евро (161 591 422 тыс. тенге) имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 31 марта 2019 года составляет 21 662 366 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Валютный риск

Колебания обменного курса доллара США и других валют по отношению к тенге может негативно повлиять на бизнес Компании, ее финансовое состояние и результаты работы. Доходы Компании выражаются в тенге, в то время как большая часть заемного капитала и расходов по вознаграждениям Компании

выражаются в долларах США и евро. Поэтому повышение рыночного обменного курса доллара США и (или) евро к тенге может привести к уменьшению прибыли Компании относительно ее расходов и отразиться на итогах ее работы.

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 31 марта 2019 года размещена сумма в долларах США в размере 55,5 млн. долларов США (21 106 247 тыс. тенге), что обеспечивает обслуживание долга в течение порядка 2 года.

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

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение / (Уменьшение) обменного курса тенге на	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 марта 2019 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(710 090) / 710 090
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(431 924) / 431 924

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

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

В целях регулирования риска Компания проводит следующие мероприятия:

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

Сезонность

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