

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

Комментарии руководства к
финансовым результатам деятельности

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	3
ОБЗОР	4
ХАРАКТЕРИСТИКА ЭЛЕКТРОСЕТЕВОГО ХОЗЯЙСТВА	5
НАШИ ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ	7
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА АО «KEGOC»	7
ИНФОРМАЦИЯ О ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ	7
ХАРАКТЕР ВЗАИМООТНОШЕНИЙ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ И	
ОСНОВНЫМ АКЦИОНЕРОМ	8
ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА	9
ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА	12
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	16
ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТАТЕЙ ИСТОРИЧЕСКИХ И	
ОБЪЕДИНЕННЫХ ОТЧЕТОВ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	16
ДОХОДЫ	20
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	23
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	25
РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ	25
ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	26
ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	26
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	26
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	26
ЛИКВИДНОСТЬ	28
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КПД)	32
ДЕЙСТВУЮЩИЕ КРЕДИТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	34
КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	36
КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	37
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И РИСКИ,	
ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И	
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «KEGOC»	37
СЕЗОННОСТЬ/ ЗАБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	39

Нижеизложенные пояснения и комментарии к финансовым результатам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности АО «KEGOC» по состоянию на 30 июня 2016 года и за шесть месяцев 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. Рост ВВП по итогам 1 полугодия составил 0,1%, а индекс физического объема промышленности 98,4%. 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 первое полугодие 2016 года составил 4,6%.

Приведенная ниже таблица содержит сведения об объемах потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан, в период с 2011 по 2015 годы и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015, 2016 гг.:

	За год, закончившийся 31 декабря					За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	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	45 757	45 217
Объем выработки электроэнергии в Республике Казахстан (млн. кВтч)	86 203	90 248	91 973	93 919	90 796	45 947	46 042

Обзор

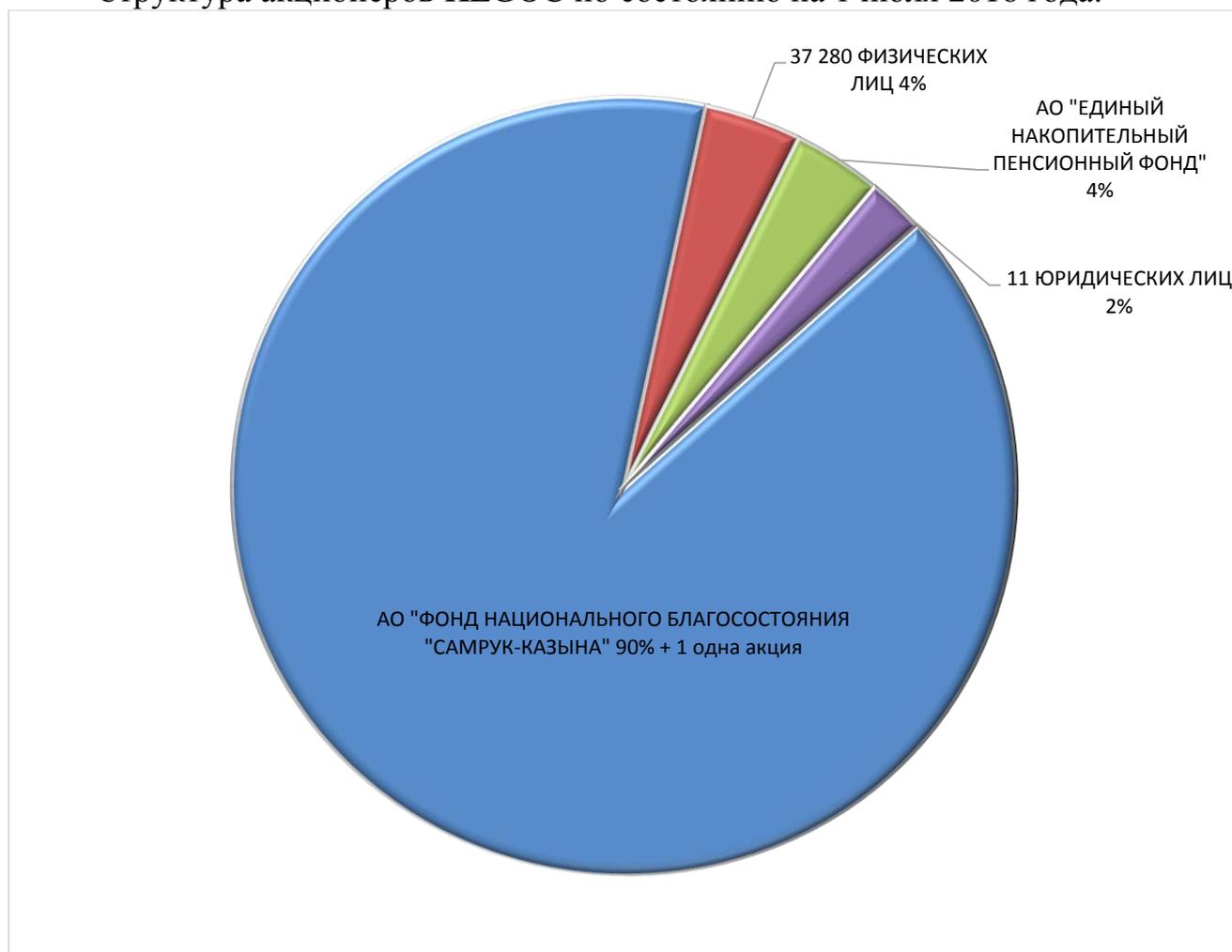
Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC» (далее – «Компания» или «KEGOC») является компанией, учрежденной в Республике Казахстан и предоставляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации 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 30 июня 2016 года составляет 126 799 554 тыс. тенге.

Собственный капитал KEGOC по состоянию на 30 июня 2016 года составляет 357 178 991 тыс. тенге.

Структура акционеров KEGOC по состоянию на 1 июля 2016 года:



В качестве назначенного государством Системного оператора Компания управляет Единой электроэнергетической системой Казахстана («ЕЭС»). По состоянию на 30 июня 2016 года, ЕЭС состоит из (а) Национальной электрической сети («НЭС»); (б) 113 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

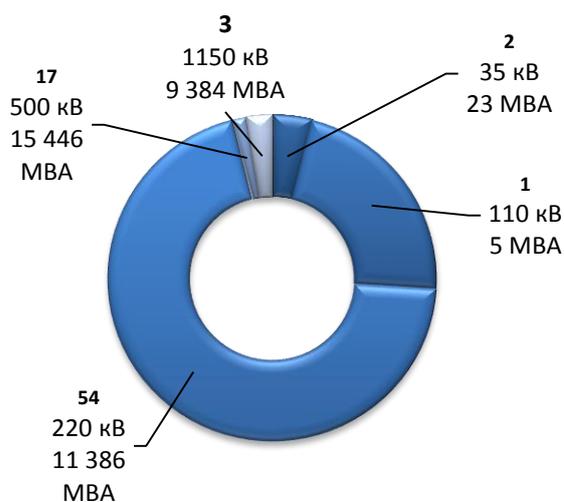
По состоянию на 30 июня 2016 года на балансе филиалов МЭС находится 77 электрических подстанций напряжением 35-1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 36 244,55 МВА, в том числе:

- 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.

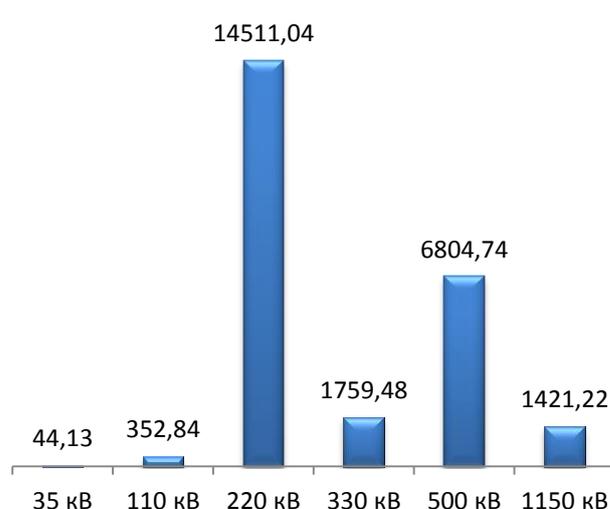
Общая протяженность линий электропередачи напряжением 35-1150 кВ составляет 24 893,46 км (по цепям), в том числе по классу напряжения в габаритах:

- 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.

Кол-во и мощность подстанций KEGOC на 30.06.2016 года



Протяженность ВЛ KEGOC на 30.06.2016 года



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 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.

Цели верхнего уровня:

1. Обеспечение надежного функционирования НЭС Республики Казахстана в соответствии с потребностями Государства;
2. Развитие НЭС в интересах роста бизнеса Компании и в соответствии с потребностями экономики Республики Казахстан;
3. Повышение эффективности деятельности Компании;
4. Обеспечение роста акционерной стоимости Компании;
5. Совершенствование и повышение эффективности электроэнергетического рынка в Республике Казахстан;
6. Развитие практики корпоративного управления и обеспечение устойчивого развития;
7. Достижение устойчивых партнерских взаимоотношений с электроэнергетическими компаниями сопредельных стран.

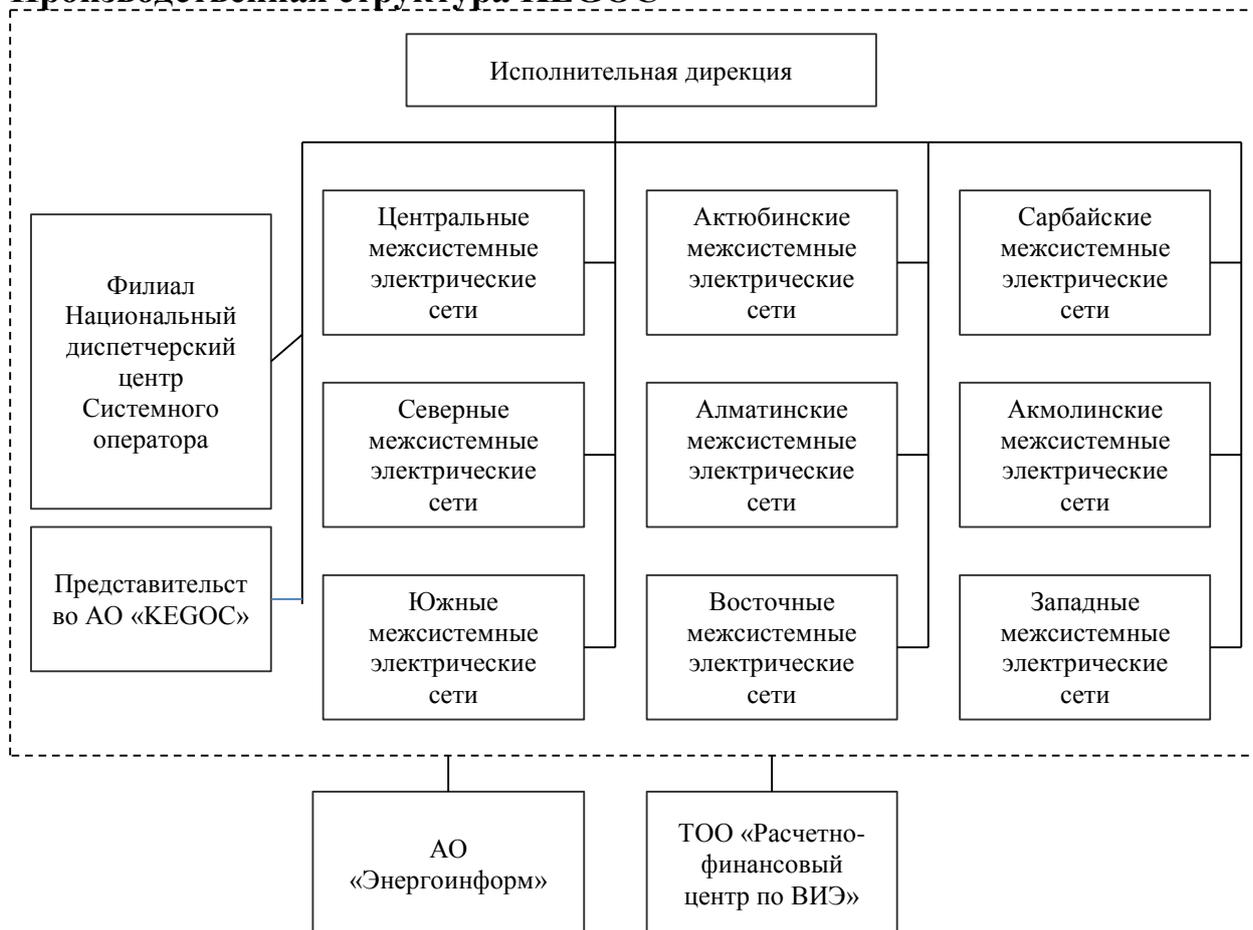
Основными источниками дохода KEGOC являются доходы, получаемые от оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Компания получила доход в сумме 61 913 833 тыс. тенге от своей основной деятельности. Из них 37 454 287 тыс. тенге получено от деятельности Компании по передаче электрической энергии по сетям Компании, 9 641 169 тыс. тенге от диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, 6 607 934 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 КЕГОС



Информация о дочерних компаниях

КЕГОС 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 КЕГОС. В ноябре 2010 года учреждение «Энергоинформ» было реорганизовано в акционерное общество, в котором КЕГОС владеет 100% голосующих акций. Уставный капитал «Энергоинформ» по состоянию на 30 июня 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 полугодия 2016 года составила 1 691 993 тыс. тенге. Расходы составили 1 519 913 тыс. тенге. Финансовый результат по итогам 1 полугодия 2016 года, составил 172 080 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 30 июня 2016 года составляет 100 000 тыс. тенге.

Общая сумма доходов РФЦ по итогам 1 полугодия 2016 года составила 5 072 833 тыс. тенге, а всего расходы - 5 015 734 тыс. тенге. Прибыль по итогам 1 полугодия 2016 года, составила 57 099 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 Министерство энергетики и минеральных ресурсов 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 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 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.

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

В феврале 2016 года Центр по трансформации бизнеса АО «KEGOC» приступил к реализации Стадии 1 Программы трансформации бизнеса.

В настоящее время Центром по трансформации совместно с консультантом завершены следующие результаты:

- Карта процессов 1-2 уровней;
- Бизнес-принципы;

- План коммуникаций;
- Структура дерева КПД;
- Дерево КПД с данными предприятия;
- Сравнительный анализ КПД против лучших показателей отрасли;
- Перечень перспективных направлений для оптимизации;
- Принципы построения организационной структуры и роль корпоративного центра;
- Операционная модель компании;
- Целевая организационная структура;
- Должностные инструкции;
- Целевая модель компетенций;
- Концепция развития ИТ, информационной безопасности и управления данными;
- Список инициатив, согласованный владельцем процесса;
- Повышение жизнеспособности организации.

Работы по Программе трансформации выполняются согласно утвержденному Базовому плану.

Также Центром по трансформации бизнеса АО «KEGOC» совместно с Консультантом проведен анализ действующих стратегий:

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

Консультантом представлено заключение о соответствии действующей Долгосрочной стратегией АО «KEGOC» до 2025 года целям и задачам Программы трансформации.

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 полугодие 2016 года расходы на Программу трансформации бизнеса составили 222 569 тыс. тенге.

Ожидаемые затраты Компании на реализацию Программы трансформации бизнеса в 2016 году составляют порядка 1 262 529 тыс. тенге.

Тарифная политика

Деятельность КЕГОС 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 КЕГОС услуги по:

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

1 января 2008 года в Республике Казахстане 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 действовали следующие тарифы на регулируемые услуги Компании:

- по передаче электрической энергии в размере 1,954* тенге/кВтч (без НДС);
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,182 тенге/кВтч (без НДС);
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере 0,083 тенге/кВтч (без НДС).

При этом, регулируемая база задействованных активов (РБА) на 2014 год составляла 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 «КЕГОС» 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 2015 года в КРЕМиЗК был направлен отчет по исполнению тарифной сметы, в результате рассмотрения КРЕМиЗК приказом от 21 июня 2016 года №166-ОД утвердил временные компенсирующие тарифы на регулируемые услуги АО «КЕГОС»:

- 1) с введением в действие с 1 июля 2016 года по 31 декабря 2016 года по:
 - передаче электрической энергии в размере 2,079 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч;
 - технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,230 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч.
- 2) с введением в действие с 1 января 2017 года по 30 июня 2017 года по:
 - передаче электрической энергии в размере 2,245 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч;

технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,233 тенге за кВтч, уменьшение на 0,001 тенге за кВтч.

В результате действия временного компенсирующего тарифа убыток в виде недополученного дохода на период действия ориентировочно составит 142,6 млн. тенге.

В целях увеличения\сохранения объемов производства-потребления электрической энергии, экономической эффективности деятельности энергопроизводящих организаций и потребителей электрической энергии, предусмотрен порядок установления временного понижающего коэффициента к тарифам на услуги. К таким услугам относятся услуги по передаче электрической энергии и/(или) технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, в соответствии с утвержденными Правилами утверждения временного понижающего коэффициента к тарифам (ценам, ставкам сборов) на услуги по передаче электрической энергии и (или) технической диспетчеризации отпуска в сеть.

За 1 полугодие 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, тыс. тенге
ТОО «Казфосфат»	01.02.2016-31.12.2016	0,99	11 321
ТОО «Гау Кен Темір»	08.02.2016-31.09.2016	0,84	46 038
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	11.03.2016-31.12.2016	0,7125	482 873
ТОО «Теміржолэнерго»	01.03.2016-31.03.2016	0,98	10 373
ТОО «Гаразский металлургический завод»	01.05.2016-31.12.2016	0,942	2 976
ТОО «Казцинк»	01.05.2016-30.06.2016	0,96	32 520
АО «ТЭМК»	01.05.2016-31.12.2016	0,973	2 076
АО «АСІГ»	27.05.2016-31.12.2016	0,743	2 559
Всего:			590 736

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 года:

<i>(в тысячах тенге)</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
Доходы	61 913 833	53 455 714	8 458 119	15,82
Себестоимость оказанных услуг	(36 216 853)	(35 137 605)	(1 079 248)	3,07
Валовая прибыль	25 696 980	18 318 109	7 378 871	40,28
Общие и административные расходы	(5 237 890)	(11 293 392)	6 055 502	(53,62)
<i>в том числе:</i>				
<i>Налоги, кроме подоходного налога</i>	(2 507 329)	(2 517 027)	9 698	(0,39)
<i>Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам</i>	(1 651 918)	(1 372 801)	(279 117)	20,33
<i>Начисление резерва по сомнительной задолженности</i>	14 380	(6 177 905)	(6 163 525)	(99,77)
Расходы по реализации	(92 863)	(95 309)	2 446	(2,57)
Восстановление от обесценения	87 893	30 378	57 515	189,33
Операционная прибыль	20 454 120	6 959 786	13 494 334	193,89
Финансовый доход	3 133 175	1 541 121	1 592 054	103,30
Финансовые расходы	(2 947 627)	(1 693 121)	(1 254 506)	74,09
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	(1 015 122)	2 199 469	(3 214 591)	(146,15)
Доля в убытке от ассоциированной компании	(97 801)	75 994	(173 795)	(228,70)
Прочие доходы	912 336	140 500	771 836	549,35
Прочие расходы	(90 383)	(117 704)	27 321	(23,21)
Прибыль до налогообложения	20 348 698	9 106 045	11 242 653	123,46
Расходы по налогу на прибыль	(4 146 321)	(2 997 707)	(1 148 614)	38,32
Прибыль за период	16 202 377	6 108 338	10 094 039	165,25

В соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе
Всего доходы Компании, за 1 полугодие 2016 года составили 66 047 237 тыс. тенге, в том числе от основной деятельности 61 913 833 тыс. тенге.

Всего расходы Компании за 1 полугодие 2016 года составили 49 844 860 тыс. тенге.

Доходы

Доходы от основной деятельности за 1 полугодие 2016 года составили 61 913 833 тыс. тенге, что выше уровня 1 полугодия 2015 года на 15,8% или 8 458 119 тыс. тенге.

В следующей таблице представлены консолидированные данные KEGOC по доходам от реализации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года и 30 июня 2015 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Отклонение	
	2016 г.	2015 г.	абсолютное значение	%
<i>(в тысячах тенге)</i>				
Передача электроэнергии (с учетом скидок)	37 454 287	36 448 092	1 006 195	2,76
Услуги по технической диспетчеризации	9 641 169	7 593 259	2 047 910	26,97
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	6 607 934	6 559 194	48 740	0,74
Доход от реализации покупной электроэнергии	5 017 887	763 017	4 254 870	557,64
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 691 978	1 464 244	227 734	15,55
Доход от реализации услуг по регулированию мощности нерезидентам	769 555	0	769 555	100,00
Доход от оказания иных услуг	731 023	627 908	103 115	16,42
<i>В том числе:</i>				
<i>Доход от реализации услуг по резервированию электрической мощности</i>	470 139	392 883	77 256	19,66
<i>Доход от оказания иных услуг по основной деятельности АО «Энергоинформ»</i>	147 302	140 650	6 652	4,73
<i>Доход от обслуживания электросетевых активов</i>	113 582	94 375	19 207	20,35
Итого доходы от реализации	61 913 833	53 455 714	8 458 119	15,82

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

Передача электроэнергии

	Единица измерения	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
		2016	2015	% изменение
Доход от передачи электроэнергии (с учетом скидок)	тыс. тенге	37 454 287	36 448 092	2,76
Фактический объем передачи электроэнергии	млн. кВтч	18 500	18 845	(1,83)
<i>в т. ч. оплачиваемый объем передачи электроэнергии</i>	<i>млн. кВтч</i>	<i>18 007</i>	<i>18 747</i>	<i>(3,95)</i>
Средний тариф	тенге/кВтч	2,08	1,944	7

Увеличение доходов от услуг по передаче электроэнергии составило 1 006 195 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа (на 2 445 124 тыс. тенге), при этом снизились объемы по передаче электроэнергии (доходы уменьшились на 1 438 929 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по передаче электроэнергии по сетям межрегионального уровня за 1 полугодие 2016 года составил 18,5 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями 1 полугодия 2015 года произошло снижение на 0,3 млрд. кВтч или на 1,8%, что обусловлено снижением объемов услуг для субъектов оптового рынка Республики Казахстан на 1,1 млрд. кВтч или на 6,8%, а также снижением межгосударственного транзита (РФ-РК-РФ) на 0,1 млрд. кВтч или на 7,2%.

Доходы от услуг по технической диспетчеризации.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня				
	Единица измерения	2016	2015	% изменение
Доход от технической диспетчеризации	тыс. тенге	9 641 169	7 593 259	26,97
Объём услуг по технической диспетчеризации	млн. кВтч	41 737	41 721	0,04
Средний тариф	тенге/кВтч	0,231	0,182	26,97

Рост доходов от услуг по технической диспетчеризации составил 2 047 910 тыс. тенге, что связано с увеличением тарифа по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии (на 2 045 096 тыс. тенге), и повышением объемов оказываемых услуг (на 2 814 тыс. тенге).

Фактический объём услуг по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в первом полугодии 2016 года составил 41,7 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями аналогичного периода 2015 года произошёл рост на 0,02 млрд. кВтч или на 0,04%, что обусловлено увеличением генерации и отпуска в сеть электрической энергии энергопроизводящими организациями, вследствие роста электропотребления субъектами оптового рынка Республики Казахстан.

Доход от услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня				
	Единица измерения	2016	2015	% изменение
Доход от организации балансирования производства и потребления электроэнергии	тыс. тенге	6 607 934	6 559 194	0,74
Объём услуг по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	млн.кВтч	78 869	79 058	(0,24)
Средний тариф	тенге/кВтч	0,084	0,083	1,21

Увеличение доходов от услуг по организации балансирования производства - потребления электроэнергии составило 48 740 тыс. тенге, что обусловлено повышением тарифа по организации балансирования производства-потребления электрической энергии (доходы увеличились на 64 475 тыс. тенге), при этом

снизились объемы оказываемых услуг (доходы уменьшились на 15 735 тыс. тенге).

Фактический объем услуг по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в первом полугодии 2016 года составил 78,9 млрд. кВтч. В сравнении с фактическими показателями первого полугодия 2015 года произошло снижение на 0,2 млрд. кВтч или на 0,2%, 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 полугодие 2016 года составил 5 017 887 тыс. тенге и увеличился на 4 254 870 тыс. тенге по сравнению с 1 полугодием 2015 года (763 017 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 полугодие 2016 года увеличился на 15,6%, или 227 734 тыс. тенге, до 1 691 978 тыс. тенге, по сравнению с 1 464 244 тыс. тенге за 1 полугодие 2015 года. Главной причиной роста дохода стало увеличение средневзвешенной цены с 2,64 до 3,88 тенге/ кВт*ч (или на 542 954,5 тыс. тенге), при этом снизились объемы продажи электроэнергии из РК в РФ на 119,5 млн. кВт*ч (или на 315 221,3 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 полугодие 2016 года. В 1 полугодии 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 470 139 тыс. тенге, что выше аналогичного периода на 77 256 тыс. тенге или 19,7%. Рост связан с увеличением платы за резервирование мощности.

Доход от основной деятельности АО «Энергоинформ».

Составил 147 302 тыс. тенге, что на 6 652 тыс. тенге или 4,73% выше показателя 1 полугодия 2015 года. Основной причиной роста является увеличение объемов оказываемых услуг.

Доход от обслуживания электросетевых активов.

Составил 113 582 тыс. тенге, что на 19 207 тыс. тенге или 20,35% выше аналогичного периода 2015 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года и 2015 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от себестоимости реализации)</i>			
Износ и амортизация	10 572 929	29,19	10 897 401	31,01
Технологический расход электрической энергии	7 709 174	21,29	9 823 160	27,96
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	5 474 902	15,12	5 811 287	16,54
Себестоимость покупной электроэнергии	4 940 891	13,64	648 269	1,85
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	4 025 923	11,12	4 189 653	11,92
Прочие расходы	3 493 034	9,64	3 767 835	10,72
Итого себестоимость реализации	36 216 853	100%	35 137 605	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 3,07%, или 1 079 248 тыс. тенге. В структуре себестоимости реализации за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года произошли следующие основные изменения:

- Расходы по износу и амортизации уменьшились на 324 472 тыс. тенге;
- Технологический расход электрической энергии уменьшился на 2 113 986 тыс. тенге;
- Расходы по оплате труда уменьшились на 336 385 тыс. тенге;
- Себестоимость покупной электроэнергии увеличилась на 4 292 622 тыс. тенге;

Износ и амортизация

За 1 полугодие 2016 года расходы по износу и амортизации уменьшились на 2,98% или на 324 472 тыс. тенге по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном по причине уменьшения амортизируемой базы основных средств по классу «Сооружения НЭС».

Технологический расход электрической энергии

При сравнении 1 полугодия 2016 года с аналогичным периодом 2015 года затраты по технологическому расходу электрической энергии снизились на 21,52%, или 2 113 986 тыс. тенге. Уменьшение затрат сложилось за счет снижения объема покупки электрической энергии для компенсации технологического

расхода. Покупка электрической энергии на технологический расход за 1 полугодие 2015 года составила 1 209 371,34 млн. кВтч, за 1 полугодие 2016 года - 1 219 148,59 млн. кВтч (уменьшение на 9 777,25 млн. кВтч или на 0,8%). Кроме того, снизилась средняя цены покупки электроэнергии с 8,12 тенге/кВтч до 6,33 тенге/кВтч.

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

Расходы на оплату труда за 1 полугодие 2016 года составили 5 474 902 тыс. тенге и снизились на 336 385 тыс. тенге или на 5,79% по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном по причине реклассификации резерва на выплату премии за 2014 год из общих и административных расходов на себестоимость реализации в 1 полугодие 2015 года. В 1 полугодии 2016 года реклассификация не проводилась.

Себестоимость покупной электроэнергии

Себестоимость покупной электроэнергии за 1 полугодие 2016 года составила 4 940 891 тыс. тенге и увеличилась на 4 292 622 тыс. тенге по сравнению с 1 полугодием 2015 года (648 269 тыс. тенге) по причине роста объемов купли-продажи электроэнергии по ВИЭ (Возобновляемые источники энергии) вследствие увеличения в Республике Казахстан количества поставщиков электроэнергии по ВИЭ.

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 полугодие 2016 года снизились на 3,9%, или 163 730 тыс. тенге, до 4 025 923 тыс. тенге, по сравнению с 4 189 653 тыс. тенге за 1 полугодие 2015 года. Уменьшение затрат обусловлено снижением объема покупки электроэнергии на 119,5 млн. кВтч (или на 901 945 тыс. тенге), но при этом, увеличилась цена с 7,55 до 9,24 тенге/кВтч (или на 738 215 тыс. тенге).

Общие и административные расходы

В следующей таблице представлены консолидированные данные КЕГОС по общим и административным расходам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2016 года		2015 года	
	<i>(в тысячах тенге и % от общих и административных расходов)</i>			
Начисление резерва по сомнительной задолженности и по обесценению авансов	(14 380)	(0,27)	6 177 905	54,70
Налоги, кроме подоходного налога	2 507 329	47,87	2 517 027	22,29
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	1 651 918	31,54	1 372 801	12,16
Износ и амортизация	264 015	5,04	309 220	2,74
Консультационные услуги	132 744	2,53	84 508	0,74
Расходы по страхованию	87 871	1,68	60 932	0,54
Начисление резерва на устаревшие запасы	(10 752)	(0,21)	109 927	0,97
Спонсорство	(30 736)	(0,59)	6 356	0,06
Прочие общие и административные расходы	649 881	12,41	654 716	5,80
Итого общие и административные расходы	5 237 890	100,00%	11 293 392	100,00%

Общие и административные расходы уменьшились на 53,62%, или 6 055 502 тыс. тенге. Снижение общих и административных расходов по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, произошло в основном по следующим причинам:

- расходы на резерв по сомнительной задолженности уменьшились на 6 192 285 тыс. тенге, в связи с не начислением резерва в 1 полугодии 2016 года по задолженности АО «Узбекэнерго». В декабре 2015 года Компания пересмотрела ожидания в отношении возмещаемости задолженности от АО «Узбекэнерго» и восстановила резерв по сомнительной задолженности в связи с тем, что АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

- увеличение затрат на оплату труда и прочих отчислений, связанных с оплатой труда, составило 278 897 тыс. тенге, по причине создания нового структурного подразделения по реализации программы трансформации бизнеса (Центр по трансформации бизнеса), основной состав которого был сформирован в апреле 2015 года (увеличение составило 105 412 тыс. тенге). Также, в 1 полугодии 2015 года произведена реклассификация резерва по выплате премии за 2014 год из общих и административных расходов на себестоимость реализации на сумму 170 946 тыс. тенге. В 1 полугодии 2016 года реклассификация не проводилась.

Расходы по реализации

По итогам 1 полугодия 2016 года расходы по реализации сложились в сумме 92 863 тыс. тенге и уменьшились на 2,57% или 2 446 тыс. тенге при сравнении с аналогичным периодом 2015 года. Основной причиной снижения является выплата в 1 полугодии 2015 года премии за 2014 год работникам занятым

реализацией услуг. В связи отрицательным финансовым результатом по итогам 2015 года премия в 1 полугодии 2016 года не начислялась и не выплачивалась.

Финансовые доходы

За 1 полугодие 2016 года финансовые доходы составили 3 133 175 тыс. тенге и увеличились на 103,3% или 1 592 054 тыс. тенге по сравнению с 1 полугодием 2015 года в связи с ростом процентных доходов по депозитам номинированных в долларах США (вследствие увеличения курсов иностранных валют после перехода к свободно плавающему обменному курсу), а также заключением новых сделок в тенге и долларах США.

Финансовые расходы

Финансовые расходы сложились в сумме 2 947 627 тыс. тенге и увеличились по сравнению с 1 полугодием 2015 года на 74,09% или 1 254 506 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 полугодия 2016 года нетто убыток от курсовой разницы составил 1 015 122 тыс. тенге, против нетто дохода от курсовой разницы полученного за 1 полугодие 2015 года в размере 2 199 469 тыс. тенге. Причиной убытка является ослабление курса тенге по отношению к основным иностранным валютам в 1 полугодии 2016 года против укрепления курса тенге по отношению к Евро в 1 полугодии 2015 года.

Расходы по подоходному налогу

За 1 полугодие 2016 года, прибыль до налогообложения составила 20 348 698 тыс. тенге, соответственно расходы по подоходному налогу равны 4 146 321 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	
	30 июня 2016 г.	30 июня 2015 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	40 631 629	25 163 572
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(28 598 088)	(17 573 782)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(6 441 062)	(14 543 731)
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	(65 250)	(118 431)
Чистое изменение	5 527 229	(7 072 372)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 030 762	13 962 123
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14 557 991	6 889 751

По состоянию на 30 июня 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 14 557 991 тыс. тенге и увеличились на 5 527 229 тыс. тенге по сравнению с 31 декабря 2015 года (9 030 762 тыс. тенге)

За 1 полугодие 2016 года чистое изменение денежных средств и их эквивалентов составило положительное значение в размере 5 527 229 против отрицательного значения в размере 7 072 372 за 1 полугодие 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 40 631 629 тыс. тенге за 1 полугодие 2016 года и увеличились на 15 468 057 тыс. тенге по сравнению с 25 163 572 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном в связи с ростом:

- поступлений денежных средств от реализации услуг и полученных авансов на 17 436 759 тыс. тенге;
- выбытия денежных средств по платежам поставщикам и выданных авансов на 1 236 829 тыс. тенге;
- выбытия денежных средств на оплату подоходного налога и других платежей в бюджет на 1 175 221 тыс. тенге.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности за 1 полугодие 2016 года, увеличилось на 11 024 306 тыс. тенге и составило 28 598 088 тыс. тенге по сравнению с 17 573 782 тыс. тенге за 1 полугодие 2015 года, данное увеличение сложилось вследствие:

- роста расходов на сумму 7 210 353 тыс. тенге, направленных на приобретение основных средств (30.06.2016 г.: 19 280 172 тыс. тенге; 30.06.2015 г.: 12 069 819 тыс. тенге);
- чистого выбытия денежных средств на пополнение депозитных счетов в размере 4 406 965 тыс. тенге (30.06.2016 г.: 9 661 405 тыс. тенге; 30.06.2015 г.: 5 254 440 тыс. тенге).

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистое выбытие денежных средств, использованных в финансовой деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, составило - 6 441 062 тыс. тенге по сравнению с чистым выбытием в размере 14 543 731 тыс. тенге за аналогичный период 2015 года в основном в результате следующих факторов:

- в рамках первого выпуска облигаций первой облигационной программы 30 июня 2016 года на специализированных торгах компанией привлечено денежных средств в размере 3 999 999 тыс. тенге;
- в 1 полугодии 2016 года расходы на выплату основного долга по долгосрочным займам увеличилась на 4 497 915 тыс. тенге по сравнению аналогичным периодом 2015 года в связи с ростом курсов иностранных валют

после перехода к свободно плавающему обменному курсу. Разница в сумме выплат в номинальной валюте в 1 полугодии 2016 года и 2015 года незначительна; - в 1 полугодии 2015 года была произведена выплата дивидендов по итогам 2014 года на сумму 8 613 483 тыс. тенге, дивиденды по итогам 2015 года не начислялись и соответственно в 1 полугодии 2016 года не выплачивались.

Ликвидность

В следующей таблице представлен расчет чистого долга КЕГОС:

(в тысячах тенге)

	По состоянию на	
	30 июня 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(138 658 153)	(149 139 660)
Краткосрочные обязательства по займам, полученным ⁽¹⁾	(23 053 145)	(22 090 879)
Долгосрочные обязательства по выпущенным облигациям	(3 923 350)	-
Краткосрочные обязательства по начисленным купонным вознаграждениям	(69 144)	-
Денежные средства и их эквиваленты	14 557 991	9 030 762
Банковские депозиты ⁽²⁾	79 763 128	70 610 042
Чистый долг	(63 397 685)	(91 589 735)

(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 30 июня 2016 года денежные средства и их эквиваленты составили 14 557 991 тыс. тенге, банковские депозиты 79 763 128 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 9 030 762 тыс. тенге, банковские депозиты 70 610 042 тыс. тенге. Коэффициент текущей ликвидности на 30 июня 2016 года равен 2,9.

Денежные средства на депозитах в разрезе валют:

Валюта депозита в тысячах	30 июня 2016		31 декабря 2015	
	в иностранной валюте	в тенге	в иностранной валюте	в тенге
Доллар США	212 414	71 936 111	201 075	68 367 375
Тенге		7 827 017		2 242 666
Всего в тыс. тенге		79 763 128		70 610 041

Остаток непогашенных займов по состоянию на 30 июня 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».

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

Договор займа	Банк	Сумма задолженности по займу на 30.06.2016 г.		Дата погашения кредита	Обеспечение по займам
		тыс. тенге	тыс. долларов США		
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	14 889 318	43 965	-	№ 32-10-7-2/38 от 01.02.2000г. 2 раза в год до 15.10.2022
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	17 993 581	53 132	-	№ 7МБР 035э от 18.11.2005г. 2 раза в год до 15.12.2019
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	56 409 855	-	149 549	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	14 062 748	41 525	-	№ 11СПГ004 от 12.11.2009г. 2 раза в год до 15.09.2034
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	23 519 627	69 449	-	№ 11СПГ010 от 24.12.2010г. 2 раза в год до 15.07.2035
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	34 836 169	102 865	-	2 раза в год до Кредит А и В1 - 12.11.2026; Кредит В2 - 12.11.2023 Без обеспечения
Всего		161 711 298	310 936	149 549	

По состоянию на 30 июня 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам состоит из следующего:

	По состоянию на 30 июня	По состоянию на 31 декабря
	2016	2015
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Международный Банк Реконструкции и Развития («МБРР»)	70 465 274	74 153 611
Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)	91 246 024	97 076 928
Итого	161 711 298	171 230 539
За вычетом текущей части задолженности по займам от МБРР и ЕБРР, к оплате в течение 12 месяцев	(23 053 145)	(22 090 879)
	138 658 153	149 139 660

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года начисленное, невыплаченное вознаграждение по займам Компании составило 1 383 898 тыс. тенге и 1 421 081 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года неамортизированная часть комиссии по организации займов составила 774 303 тыс. тенге и 813 886 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2016 года информация по срокам погашения займов была следующей:

	МБРР	ЕБРР	Всего
	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
Краткосрочная часть займа	9 017 213	14 035 932	23 053 145
1 до 2 лет	8 911 782	12 617 686	21 529 468
2 до 3 лет	9 155 617	12 617 686	21 773 303
3 до 4 лет	7 040 686	12 617 685	19 658 371
более 4 лет	36 339 976	39 357 035	75 697 011
Долгосрочная часть займа	61 448 061	77 210 092	138 658 153
Всего	70 465 274	91 246 024	161 711 298

По состоянию на 30 июня 2016 года и на 31 декабря 2015 года задолженность по займам была выражена в следующей валюте:

	По состоянию на 30 июня 2016		По состоянию на 31 декабря 2015	
	(в тенге)	(в иностранной валюте)	(в тенге)	(в иностранной валюте)
	в тысячах		в тысячах	
Займы в долларах США	105 301 443	310 936	110 952 763	326 322
Займы в евро	56 409 855	149 549	60 277 776	162 273
Всего в тыс. тенге	161 711 298		171 230 539	

По состоянию 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет просроченных платежей по основному долгу и процентам.

Договор займа	Банк	Проект	По состоянию на 30 июня 2016	По состоянию на 31 декабря 2015
			(тыс. тенге)	(тыс. тенге)
КС 4526-KZ от 21 декабря, 1999	МБРР	Модернизация НЭС	14 889 318	16 852 765
КС 4805 KZ от 22 ноября, 2005	МБРР	Север-Юг Транзит	17 993 581	19 437 838
КС 38647 от 5 июня, 2008	ЕБРР	Модернизация НЭС 2 этап	56 409 855	60 277 776
КС 7738-KZ от 12 ноября, 2009	МБРР	Мойнак	14 062 748	14 484 442
7965-KZ от 25 декабря, 2010	МБРР	Алма	23 519 627	23 378 565
КС 42039 от 21 мая 2011	ЕБРР	Осакаровка	34 836 169	36 799 153
Всего			161 711 298	171 230 539

Облигации

Протокольным решением Правительства Республики Казахстан № 01-7.1 от 10 февраля 2016 года одобрено предоставление заемного финансирования на реализацию проекта в сумме 47,5 млрд. тенге из средств АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ), посредством выкупа облигаций АО «KEGOC».

Под получаемые средства ЕНПФ произведен выпуск облигаций АО «KEGOC» без обеспечения в количестве 47 500 000 штук, общим объемом 47 500 000 000 тенге, номинальной стоимостью 1 000 тенге за одну облигацию.

Решением Листинговой комиссии АО «Казахстанской фондовой биржи» (далее - KASE) от 26 мая 2016 года облигации АО «KEGOC» включены в официальный список KASE по категории «долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора» облигации KZP01Y15F281 АО «KEGOC».

Специализированные торги по продаже купонных облигации в объеме - 3 936 071 штук проведены 30 июня 2016 года. В результате специализированных торгов Компанией привлечено денежных средств в размере 3 999 999 тыс. тенге.

Основные параметры выпущенных облигаций:

Вид ценных бумаг	купонные облигации
Национальный идентификационный номер:	KZP01Y15F281
ISIN:	KZ2C00003572
Торговый код KASE:	KEGCB1
Номинальная стоимость, тенге:	1 000,00
Объем выпуска, млн тенге:	
– зарегистрированный:	47 500,00
– размещенный:	–
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 (5 400 дней)
Купонная ставка:	18,60%* годовых на первый купонный период
Периодичность выплаты купонов:	1 раз в год
Даты начала выплаты купонов:	26 мая ежегодно

*указана текущая ставка купонного вознаграждения, которая рассчитывается по формуле:

$r = i + m$, где

r – купонная ставка;

i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Комитетом по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала нового купонного периода;

m – фиксированная маржа в размере 2,9% годовых.

Значение верхнего предела инфляции устанавливается на уровне 16% (шестнадцать процентов), нижнего – 5% (пять процентов);

Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за два рабочих дня до начала нового купонного периода. Компания доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте KASE.

Результаты размещения 30.06.2016 года:

Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	3 936 071
Объем удовлетворенных заявок, тенге:	3 999 999 353,16
Число удовлетворенных заявок:	1
Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	100
"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:	99,8675
Доходность облигаций к погашению покупателя, % годовых:	для 18,6

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 КПи, ACE = Среднее значение задействованного капитала на начало и конец периода, которая показывает среднюю величину задействованного капитала Компании за отчетный период.
Маржа EBITDA	EBITDA/Доход от основной деятельности 100%», где EBITDA = себестоимость услуг без учета амортизации + общие и административные расходы без учета амортизации + расходы по реализации
Рентабельность деятельности	A/B, где A = Чистый доход; B = Общие расходы без учета корпоративного подоходного налога

Показатели финансовой устойчивости

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

Показатель	Определение/Расчет
Чистый долг/EBITDA	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов за минусом наличных денежных средств и их эквивалентов; B = доходы до вычета отчислений на уплату процентов и статей финансирования, не денежных расходов от обесценения и списания, налогов на прибыль, а также на амортизацию основных средств и нематериальных активов.
Покрытие процентов (IC)	EBIT/Расходы по процентным вознаграждениям, где EBIT – чистый доход до расходов по налогам и процентному вознаграждению. Показатель рассчитывается за истекшие 12 месяцев.

Коэффициент финансового левереджа	A/B, где A = сумма денежных средств, привлеченных Компанией в результате получения займов, B= собственный капитал
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы / текущие обязательства

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

КПД	1 полугодие 2016 года	1 полугодие 2015 года
ROACE	3,52	1,57
Маржа EBITDA	50,40	33,92
Рентабельность деятельности	21,00	11,56
Чистый долг/EBITDA (не более 4)	1,21	1,42
Покрытие процентов (IC) (не менее 1,5)	1,29	7,67
Коэффициент финансового левереджа (не более 2)	0,46	0,28
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1)	2,88	2,29

На улучшение финансовых показателей оказало влияние увеличение дохода от основной деятельности за счет роста тарифов на регулируемые услуги с 1 января 2016 года, работа по оптимизации затрат, в том числе за счет снижения цены покупки электроэнергии для компенсации технологического расхода (с 8,12 до 6,33 тенге/кВтч), по повышению доходности депозитного портфеля.

В результате рост финансового результата по итогам 1 полугодия 2016 года оказал позитивное влияние на финансовые КПД АО «KEGOC». Так, показатель ROACE составил 6,93, что выше показателя прошлого года.

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

Показатель Чистый долг/EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года улучшился вследствие роста доходности основной деятельности.

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

Норматив по коэффициентам финансового левереджа и текущей ликвидности не нарушен.

Действующие кредитные соглашения.

В 1999 г. Компания открыла кредитные линии для реализации проекта «Модернизация Национальной Электрической Сети», которые на 30 июня 2016 года представлены следующим:

(а) 140.000 тыс. долларов США, предоставленных МБРР сроком на 20 лет, обеспечены гарантией Правительства Республики Казахстан. Заем подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2005 г. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спрэд и погашаются дважды в год. По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 43 940 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 880 720 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 53 051 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 17 966 350 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 120 763 тыс. евро (эквивалент в тенге 45 551 645 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 25 998 тыс. евро (эквивалент в тенге 9 806 584 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 30 июня 2016 г. и 31

декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 1 207 тыс. евро (эквивалент в тенге 455 440 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 41 372 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 14 010 922 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 69 572 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 23 561 407 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 82 632 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 27 984 064 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 10 669 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 613 278 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 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. остаток задолженности по займу составляет 9 660 тыс. долларов США (эквивалент в тенге 3 271 293 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 724 833 тыс. тенге и 957 533 тыс. тенге за 1-е полугодие 2016 года и 2015 года соответственно.

За 1-е полугодие 2016 года, капитальные затраты Компании на расширение производства составили 6 849 432 тыс. тенге по сравнению с 1 048 508 тыс. тенге за 1-е полугодие 2015 года, и были в основном вызваны капитальными инвестициями в основные операционные активы Компании. В течение 1-го полугодия 2016 года Компания реализовывала два основных инвестиционных проекта - строительство линии 500 кВ Экибастуз – Шульбинская ГЭС (Семей) – Усть-Каменогорск (5 278 207 тыс. тенге) и строительство линии 500 кВ ШГЭС(Семей)-Актогай-Талдыкорган-Алма (1 562 393 тыс. тенге).

Контрактные обязательства

В следующей таблице приводятся оценочные суммы исполнения текущих и будущих обязательств Компании по заключенным контрактам и кредитным соглашениям по состоянию на 30 июня 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	161 711 298	23 053 145	77 854 820	60 803 333
Обязательства по выпущенным облигациям	3 992 494	69 144	-	3 923 350
Кредиторская задолженность	10 183 921	10 183 921	-	-
Прочие текущие обязательства и авансы полученные	3 492 162	3 492 162	-	-
Обязательства по капитальным затратам ⁽¹⁾	77 295 032	30 651 011	46 644 021	-
Итого	256 674 907	67 449 383	124 498 841	64 726 683

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

По состоянию на 30 июня 2016 года Компания имела текущие и будущие контрактные обязательства в размере 256 674 907 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, обязательства по выпущенным облигациям, начисленные купонные вознаграждения 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 30 июня 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 30 июня 2016 года составляет 79 763 128 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

Процентные обязательства Компании состоят из выраженных в долларах США и Евро займов, общая сумма которых по состоянию на 30 июня 2016 года составляет 161 711 298 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.

По состоянию на 30 июня 2016 года торговая дебиторская задолженность от АО «Узбекэнерго» составила 33,6 млн. долларов США (31 декабря 2015 года: 58,7 млн. долларов США). В 2014 году Компания оценила, что средний фактический срок погашения дебиторской задолженности от АО «Узбекэнерго» составляет 1 год. Соответственно, Компания продисконтировала будущие денежные потоки от АО «Узбекэнерго».

В декабре 2015 года Компания пересмотрела ожидания в отношении возмещаемости задолженности от АО «Узбекэнерго» и восстановила резерв по сомнительной задолженности в размере 17 107 925 тысяч тенге в связи с тем, что АО «Узбекэнерго» осуществляло своевременную оплату задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности. Дополнительно, Группа произвела дисконтирование будущих потоков, в соответствии с предоставленным графиком.

По состоянию на 30 июня 2016 года дисконт по дебиторской задолженности составил 105 870 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 675 571 тысяча тенге). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Группа признала амортизацию дисконта в сумме 577 716 тысяч тенге в составе финансовых доходов в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

Валютный риск

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

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

В целях регулирования валютного риска на депозитных счетах по состоянию на 30 июня 2016 года размещена сумма в долларах США в размере 71 936 111 тыс. тенге (212 млн. долларов США), что обеспечивает обслуживание долга в течение 2,5-2,8 лет.

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 30 июня 2016 года		
Доллары США	10 тенге/ (10) тенге	(538 480) / 538 480
Евро	10 тенге/ (10) тенге	(1 484 891) / 1 484 891

Сезонность

Объемы оказываемых системных услуг имеют ярко выраженный сезонный характер. В осенне-зимние периоды объемы оказываемых услуг увеличиваются в следствие роста 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».