



**АО «Мангистауская распределительная
электросетевая компания»**

**Финансовая отчетность
в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2012 года

Содержание

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности	1
Отчет независимого аудитора	2
Финансовая отчетность	
Отчет о финансовом положении	3
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в составе собственных средств	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	
1 Компания и её операционная деятельность	7
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики	7
3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	13
4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	15
5 Информация по сегментам	17
6 Операции и расчеты со связанными сторонами	17
7 Основные средства	19
8 Нематериальные активы	20
9 Товарно-материальные запасы	21
10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	21
11 Денежные средства и их эквиваленты	22
12 Акционерный капитал	23
13 Займы	24
14 Доходы будущих периодов	25
15 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	26
16 Доходы	26
17 Себестоимость реализации	26
18 Общие и административные расходы	27
19 Расходы по реализации	27
20 Прочие доходы, нетто	27
21 Финансовые доходы/(расходы)	28
22 Долгосрочные вознаграждения работникам	29
23 Налоги	31
25 Прибыль на акцию	32
26 Условные, договорные обязательства и операционные риски	33
27 Управление финансовыми рисками	33
28 Справедливая стоимость финансовых инструментов	35
29 События после отчетной даты	36
30 Расчет балансовой стоимости акции	37

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА СОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

19 Февраля 2013 года

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена руководством, которое несет ответственность за ее полноту и объективность. Руководство считает, что финансовая отчетность, подготовка которой требует формирования определенных оценок и суждений, достоверно и объективно отражает финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - «Компания») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководство Компании применяет соответствующие политики, процедуры и системы внутреннего контроля в целях обеспечения соответствия и последовательности отчетных практик, учетных и административных процедур по разумным затратам. Данные методики и процедуры предназначены для того, чтобы обеспечить обоснованную уверенность в том, что операции правильно отражаются и суммируются в бухгалтерском учете для подготовки достоверных финансовых записей и отчетов и обеспечения сохранности активов.

А. Берлибаев
Председатель Правления



А. Сарсенова
Главный бухгалтер

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания» (далее «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают основания для выражения мнения аудитора с оговоркой.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Основание для мнения с оговоркой

Как указано в Примечании 2 к финансовой отчетности, в соответствии с учетной политикой Компании основные средства отражаются по модели переоценки согласно МСБУ 16 «Основные средства». Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2012 года основана на переоцененной стоимости по состоянию на 30 июня 2012 года, которое, по мнению руководства существенно не отличается от стоимости, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года. Прирост стоимости от переоценки в сумме 6,242,527 тысяч тенге был признан в отчете о совокупном доходе за 2012 год на основании переоценки по состоянию на 30 июня 2012 года. Однако, так как предыдущая переоценка была произведена по состоянию на 1 апреля 2007 года, у нас не было возможности убедиться в балансовой стоимости основных средств на 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года, а также в сумме прироста стоимости от переоценки, который был бы признан в 2011 году и в предыдущих годах, вместо признания всей суммы в 2012 году. Соответственно, у нас не было возможности убедиться в корректировках, необходимых по резерву по переоценке и обязательству по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря 2011 года, начальному сальдо на 1 января 2011 года, и соответствующим амортизационным отчислениям и начислению отсроченного подоходного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года.

Мнение аудитора с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, указанного в предыдущем параграфе, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

19 февраля 2013 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:



Жанбота Т. Бекенов
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Дана Инкарбекова
Аудитор-исполнитель
(Квалифицированное свидетельство аудитора
№0000492 от 18 января 2000 года)

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	20,015,869	14,126,576
Нематериальные активы	8	41,621	33,616
Прочие внеоборотные активы		-	11,623
Итого внеоборотные активы		20,057,490	14,171,815
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	160,987	129,614
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	337,516	278,703
Предоплаты по подоходному налогу		30,303	32,325
Денежные средства и их эквиваленты	11	1,222,443	1,011,434
Итого оборотные активы		1,751,249	1,452,076
ИТОГО АКТИВЫ		21,808,739	15,623,891
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	12	1,712,762	1,712,762
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	(38,924)	(38,924)
Резерв по переоценке		8,443,674	4,026,664
Нераспределенная прибыль		3,428,771	2,650,120
ИТОГО КАПИТАЛ		13,546,283	8,350,622
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	13	1,432,452	2,249,351
Доходы будущих периодов	14	1,731,288	1,798,416
Привилегированные акции	12	44,000	44,000
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	23	2,879,307	1,594,308
Долгосрочные вознаграждения работникам	22	53,944	38,084
Итого долгосрочные обязательства		6,140,991	5,724,159
Краткосрочные обязательства			
Займы	13	1,082,174	848,165
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	15	1,039,291	700,945
Итого краткосрочные обязательства		2,121,465	1,549,110
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8,262,456	7,273,269
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		21,808,739	15,623,891

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 19 Февраля 2013 года:

А. Берлибаев

Председатель Правления



А. Сарсенова

Главный бухгалтер

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012 г.	2011 г.
Выручка	16	5,853,362	4,612,913
Себестоимость реализации	17	(4,443,208)	(3,513,323)
Валовая прибыль		1,410,154	1,099,590
Общие и административные расходы	18	(588,336)	(450,509)
Расходы по реализации	19	(55,357)	(40,873)
Отрицательная курсовая разница, нетто		(88)	(14)
Прочие доходы, нетто	20	68,211	154,878
Операционная прибыль		834,584	763,072
Финансовые доходы/(расходы)	21	(436,028)	(547,984)
Прибыль до налогообложения		398,556	215,088
Расходы по подоходному налогу	23	(65,322)	(48,524)
Прибыль за год		333,234	166,564
Прочий совокупный доход:			
Переоценка основных средств		6,242,527	-
Влияние отсроченного подоходного налога на резерв переоценки		(1,296,818)	-
Прочий совокупный доход		4,945,709	-
Итого совокупный доход за год		5,278,943	166,564
Прибыль/(убыток), причитающаяся:			
- Акционерам материнской компании		261,922	130,919
- Неконтролирующим акционерам		71,312	35,645
Прибыль/(убыток) за год		333,234	166,564
Итого совокупный доход / (убыток) причитающаяся:			
- Акционерам Компании		4,149,249	130,919
- Неконтролирующим акционерам		1,129,694	35,645
Итого совокупный доход/(убыток) за год		5,278,943	166,564
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании, основная и разводненная (выражена в тенге на акцию)			
Простые акции	24	146.71	74.70
Привилегированные акции	24	340.29	173.01

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Выкупленные акции	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2011 г.		1,712,762	(60,424)	4,355,600	2,212,902	8,220,840
- Прибыль за год					166,564	166,564
Итого совокупный доход за год		-	-	-	166,564	166,564
- Реализованный резерв по переоценке		-	-	(328,936)	328,936	-
Итого признанный доход за год		-	-	(328,936)	495,500	166,564
Эмиссия акций						
Собственные акции:	12					
- Покупки		-	(16,763)	-	-	(16,763)
- Продажи		-	38,263	-	-	38,263
Дивиденды	12	-	-	-	(58,282)	(58,282)
Остаток на 31 декабря 2011 г.		1,712,762	(38,924)	4,026,664	2,650,120	8,350,622
- Прибыль за год		-	-	-	333,234	333,234
- Переоценка основных средств		-	-	6,242,527	-	6,242,527
- Влияние отсроченного подоходного налога на резервы по переоценке		-	-	(1,296,818)	-	(1,296,818)
Итого совокупный доход за год		-		4,945,709	333,234	5,278,943
- Реализованный резерв по переоценке		-	-	(528,699)	528,699	-
Итого признанный доход за год				4,417,010	861,933	5,278,943
Собственные акции:	12					
- Покупки		-	-	-	-	-
- Продажи		-	-	-	-	-
Дивиденды	12	-	-	-	(83,282)	(83,282)
Остаток на 31 декабря 2012 г.		1,712,762	(38,924)	8,443,674	3,428,771	13,546,283

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012 г.	2011 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до подоходного налога		398,556	215,088
Поправки на:			
Износ и амортизация	7,8	971,405	741,156
Начисленный резерв	9,10,15	4,898	10,183
Убыток от выбытия основных средств	7	4,479	5,791
Актuarный доход / (расход)	22	12,058	(9,838)
Финансовые расходы	21	436,904	550,003
Признание прочих доходов – отсроченный доход	14,16	(67,128)	(67,128)
Прочие		5,833	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1,767,005	1,445,255
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	10	(52,244)	66,858
Увеличение товарно-материальных запасов	9	(27,770)	11,848
(Увеличение)/уменьшение НДС к возмещению		-	20,825
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	17	269,863	219,215
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,956,854	1,764,001
Проценты уплаченные		(312,825)	(396,953)
Подоходный налог уплаченный		(75,121)	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,568,908	1,367,048
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(554,056)	(518,152)
Приобретение нематериальных активов		(16,830)	(5,805)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(570,886)	(523,957)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	12	(88,167)	(64,232)
Погашение займов	13	(500,987)	(700,000)
Выплаты за присоединенную мощность	13	(197,859)	(129,030)
Собственные акции – покупка	12	-	(16,763)
Собственные акции – продажа	12	-	38,263
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(787,013)	(871,762)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		211,009	(28,671)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1,011,434	1,040,105
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1,222,443	1,011,434

1 Компания и её операционная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в отношении АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - «Компания»).

Компания зарегистрирована 4 октября 1996 года в качестве акционерной компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 ноября 1998 года Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество. Последняя перерегистрация произведена 16 мая 2005 года в соответствии с Приказом № 507-1943-АО Департамента Юстиции Мангистауской области Республики Казахстан.

На дату учреждения Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан (далее - «Комитет») владел 94.3% выпущенных акций Компании. Остальные акции принадлежали бывшим или текущим сотрудникам Компании. 30 июля 1997 года акции Комитета были переданы ТОО «Энергосервис» в доверительное управление на 5 лет с правом продления на срок до 3 лет. Комитет продлил срок доверительного управления до 31 декабря 2006 года. 29 декабря 2006 года акции Комитета переданы в уставный капитал АО «Казахстанский Холдинг по управлению государственными активами «Самрук»» («Самрук») согласно решению Правительства Республики Казахстан № 1020 от 24 октября 2006 года. 4 января 2008 года Самрук передал 94.3% акций Компании АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго»). Впоследствии Самрук был преобразован в АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»» («Самрук-Казына»), после слияния с АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына»» в октябре 2008 года. Самрук-Казына полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан.

Ниже представлены акционеры Компании за 2012 и 2011 года:

В процентном выражении	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Самрук-Энерго	78,6	78,6
Прочие юридические лица/финансовые институты	16,4	16,4
Физические лица	5,0	5,0

Основная деятельность. Компания предоставляет услуги по транспортировке электроэнергии, технического распределения электричества в сети для нефтяных и других компаний, а также услуги по реализации электричества отдаленным сельским районам Мангистауской области Республики Казахстан. Операционная деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» (далее - «Закон») в силу того, что Компания является естественным монополистом в сфере передачи и распределения электроэнергии. В соответствии с Законом тарифы Компании по транспортировке и техническому распределению электроэнергии подлежат координированию и утверждению Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее - «Агентство»). Тарифы основаны на системе «затраты плюс», означая стоимость услуг плюс маржа, где стоимость определяется в соответствии со специальными инструкциями Агентства, которые отличаются от основы учета по МСФО. На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов, ведущих к задержкам в увеличении тарифов, которые находятся на уровнях ниже требуемых. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности: Республика Казахстан, Мангистауская область, г. Актау, 130000.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») по методу первоначальной стоимости, за исключением изменений в отношении переоценки основных средств. Ниже изложены основные принципы учетной политики, использованные в ходе подготовки данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми стандартами МСФО и интерпретациями КИМСФО, которые были опубликованы и действовали или опубликованы и досрочно приняты на момент подготовки данной финансовой отчетности, если не указано иначе (см. Примечание 4 «Новые учетные положения»).

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных критически важных учетных оценок. Кроме того, от руководства требуется формирование своих суждений в процессе применения учетной политики Компании. Сферы, связанные с более высокой степенью суждений или сложности, или сферы, в которых предположения и учетные оценки, являются значительными для финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от таких учетных оценок.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Все суммы в данной финансовой отчетности представлены в тысячах казахстанских тенге (далее - "тенге"), если не указано иначе.

Функциональная валюта – это валюта основной экономической зоны, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или переоцененной стоимости, как указано ниже, за вычетом накопленного износа и резервов под обесценение (там, где это необходимо).

Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины за импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям за вычетом торговых скидок и возвратов, и любых затрат, непосредственно связанных с доставкой актива на место и приведением его в состояние, необходимое для целевого использования. Стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть прямых накладных расходов по строительству. Первоначальная стоимость включает расходы по заемным средствам, привлеченным для финансирования строительства соответствующих активов. Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена.

Здания, линии передач и оборудование и незавершенное строительство подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва переоценки земли и зданий в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива либо по мере использования данного актива Группой; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

Здания, линии передач и оборудование и незавершенное строительство переоцениваются исходя из отчета независимых оценщиков. Смотрите примечание 3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных запасных частей или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих доходов или расходов.

Незавершенное строительство не амортизируется до тех пор, пока актив не будет готов к использованию. По завершении строительства активы переводятся в состав зданий, линий и оборудования передачи по их балансовой стоимости.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Амортизация. Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования:

Здания	33 - 100
Линии и оборудование передачи	25 - 80
Автотранспорт	7 - 8
Прочие	5 - 7

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую дату отчета о финансовом положении..

Нематериальные активы. Нематериальные активы включают компьютерное программное обеспечение и лицензии на использование операционной системы. Нематериальные активы отражаются по покупной стоимости и амортизируются по прямолинейному методу в течение их оценочных сроков полезной службы в шесть лет. На каждую отчетную дату руководство проводит оценку признаков обесценения нематериальных активов. В случае наличия таких признаков руководство оценивает стоимость возмещения, которая определяется как наибольшее значение из справедливой стоимости актива за вычетом затрат по реализации и его стоимости от использования. При обесценении, балансовая стоимость нематериальных активов снижается до наибольшего значения из стоимости от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется по методу ФИФО. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по завершению и реализации.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением авансов поставщикам, учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Большая часть дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности подлежит оплате в течение одного года и поэтому учитывается по себестоимости. Авансы поставщикам отражены по фактическим оплаченным суммам.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величина резерва составляет разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается в отчете о совокупном доходе в составе общих и административных расходов. Безнадёжная дебиторская задолженность списывается за счет резервов под обесценение дебиторской задолженности. При восстановлении в последующие периоды ранее списанных сумм такие суммы относятся на уменьшение общих и административных расходов в отчете о совокупном доходе.

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус. Ниже перечислены другие основные критерии, на основе которых также определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- любая часть дебиторской задолженности просрочена, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на банковских счетах и средства в кассе. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов, тогда как остатки денежных средств с ограничением в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после даты отчета о финансовом положении включаются в прочие оборотные активы.

Налог на добавленную стоимость. Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (далее - «НДС») подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления отчета о финансовом положении, признаны в отчете о финансовом положении на чистой основе. Возмещаемый НДС классифицируется как внеоборотный актив, если его погашение не ожидается в течение года с даты составления отчета о финансовом положении.

Финансовые инструменты

(i) **ключевые определения.** Финансовые инструменты Компании отражаются по амортизированной стоимости, как указано ниже. Амортизированная стоимость представляет собой сумму, по которой отражен финансовый инструмент при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отсроченных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы не отражаются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

(ii) **классификация финансовых активов.** Финансовые активы Компании включают кредиты и дебиторскую задолженность. Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Они включаются в оборотные активы, за исключением тех кредитов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после даты составления отчета о финансовом положении. Они классифицируются как внеоборотные активы. Кредиты и дебиторская задолженность Компании включают определенную «дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность» (Примечание 10) и «денежные средства и их эквиваленты» (Примечание 11) в отчете о финансовом положении.

(iii) **классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства Компании включают финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Компании включают займы (Примечание 13) и кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность (Примечание 15).

(iv) **первоначальное признание финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

(v) **прекращение признания финансовых активов.** Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляются по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания первоначально учитывает кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность, за исключением авансов полученных, по справедливой стоимости и впоследствии по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Авансы полученные отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Займы. Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке. Займы впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; любая разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в отчете о совокупном доходе в течение периода займа с использованием метода эффективной ставки процента.

Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования начиная с 1 января 2009 года согласно требованиям МСБУ 23 (с поправками). Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о совокупном доходе.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если Компания не имеет безусловного права отсрочить погашение данного обязательства, по крайней мере, на двенадцать месяцев после даты составления отчета о финансовом положении.

Связанные стороны. Связанные стороны включают акционеров Компании, компании под контролем общей материнской компании, ключевой руководящий персонал, а также предприятия, в которых акционеры или ключевой руководящий персонал Компании имеют долю владения, обеспечивающую значительное влияние на такие предприятия.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не отражаются по будущим операционным убыткам.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств, вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

Подходный налог. В финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на дату составления отчета о финансовом положении. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением налогов, связанных с операциями, которые отражаются в учете в одном или разных периодах непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Прочие налоги, помимо подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на дату составления отчета о финансовом положении налоговым ставкам. Активы по отсроченному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на дату составления отчета о финансовом положении, пересчитаны в тенге с использованием обменного

курса, преобладающего на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2012 года основной обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 150,74 тенге за 1 доллар США (2011г.: 148.4 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Акционерный капитал. Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство. Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости с применением соответствующей эффективной ставки процента к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу чистой приведенной стоимости на непрерывный период. Впоследствии обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости в результате изменения оценочных значений денежных потоков относится на отчет о совокупном доходе. Долевой компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т.е. разницей между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и справедливой стоимостью обязательства. Долевой компонент привилегированной акции последующей переоценке не подлежит.

Дивиденды. Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на дату составления отчета о финансовом положении только в том случае, если они были объявлены до даты составления отчета о финансовом положении включительно. Обязательные годовые дивиденды по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в отчете о совокупном доходе. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до даты составления отчета о финансовом положении, а также рекомендованы или объявлены после даты составления отчета о финансовом положении, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Признание дохода. Доход признается при наличии вероятности притока Компании будущих экономических выгод, связанных с операцией, и вероятности обоснованной оценки суммы прибыли. Доход от услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Доход отражается за вычетом НДС. Доходы от реализации электроэнергии признаются методом начисления по мере поставки электроэнергии. Величина доходов определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Доходы определяются исходя из утвержденных Агентством тарифов за соответствующие услуги.

Долгосрочные вознаграждения работникам. Компания предлагает своим работникам долгосрочные вознаграждения до и после выхода на пенсию в соответствии с положениями Коллективного трудового договора. Соглашение, в частности, предусматривает выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание материальной помощи работникам Компании на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Компания признает долгосрочные вознаграждения работникам как пенсионные схемы с установленными выплатами и использует соответствующую учетную методологию. Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника. В отношении пенсионных схем с установленными выплатами разница между справедливой стоимостью пенсионных активов (если таковые имеются) и текущей стоимостью пенсионных обязательств признается как актив или обязательство в отчете о финансовом положении. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете о совокупном доходе. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными предположениями и фактическими данными.

Прочие изменения в чистом излишке или дефиците признаются в отчете о совокупном доходе, включая стоимость текущих услуг, стоимость прошлых услуг и влияние любых сокращений или расчетов.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, - это ставка дисконта и предположения смертности. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на отчет

о совокупном доходе как процентные расходы. Предположение смертности используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Вознаграждения работникам, кроме единовременных выходных пособий, рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Право на получение таких вознаграждений обычно зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Начисление ожидаемых расходов по этим вознаграждениям осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных схем с установленными выплатами.

Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

Доходы будущих периодов. В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Такие средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств.

Расходы на оплату труда и связанные отчисления. Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются в году, в котором соответствующие услуги предоставляются сотрудниками Компании. От имени своих работников Компания удерживает пенсионные и выходные пособия в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. По мере произведения таких перечислений они относятся на расходы. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются государственными и частными накопительными пенсионными фондами.

3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на цифровые данные, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Переоценка основных средств.

Здания, линии передач и оборудование, и незавершенное строительство были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2012. Переоценка проводилась независимой фирмой оценщиков ТОО «Бизнес-Консалтинг», осуществляющей деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающей профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогичного оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

Имущество Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно; более того, невозможна даже смена потребителей. Сделки с активами, подобными оцениваемым, отсутствуют. Более того, электросетевые активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов и теста экономического обесценивания.

3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

При использовании метода стоимости замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- понимание специфики актива, его функции и среды;
- изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- знания требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/технического устаревания);
- осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным;
- знания строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива); и
- достаточные знания для определения влияния экономического/внешнего устаревания на стоимость модернизации.

Справедливая стоимость доходным методом была оценена применением соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2012-2021:

- Прогноз тарифов
- Прогноз объемов реализации передачи электроэнергии
- Прогноз затрат
- Ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC))

Согласно действующей методике регулирования тарифов на передачу электроэнергии Республики Казахстан (Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 21 декабря 2011 года № 405-ОД «Об утверждении Методики расчета тарифа с применением метода сравнительного анализа») значение тарифа рассчитывается как сумма операционных расходов, расходов по обслуживанию долга, затрат на оплату технологических потерь, амортизации и нормы прибыли на регулируемую базу задействованных активов. При этом ставка прибыли рассчитывается методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Выручка от транспортировки электроэнергии на второе полугодие 2012 г. определена в соответствии с планируемыми объемами реализации передачи и тарифом, утвержденным Агентством до конца 2012 г., в размере 2,39 тенге за кВт*ч.

В 2013-2021 гг. выручка рассчитывается, исходя из прогнозного тарифа, описанного выше, и объемов реализации электроэнергии.

Прогнозный рост тарифа равномерный, со снижающейся равномерной динамикой после максимального прогноза роста в размере 30% в 2013. Далее снижение прогноза роста с 14% до 9% в 2018 году и 5-4% с 2019-2021 годах.

Прогноз объемов реализации передачи электроэнергии на 2012-2015 гг. был построен на основе ожиданий Компании – рост на 6% в 2012 г. с постепенным снижением до 0,4% к 2015 г. В дальнейшем объемы реализации электроэнергии остаются на достигнутом уровне. Дополнительные новые подключения не учтены.

Прогноз потерь в сетях Компании соответствует нормативным показателям, утвержденным Агентством – 8,3% в год.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC) равным 13,7%.

В результате анализа доходным методом, стоимость основных средств и объектов незавершенного строительства Компании составила 20 236 млн. тенге.

Сопоставив результаты затратного метода (26 489 млн. тенге) и стоимость дисконтированного денежного потока, рассчитанную в рамках доходного метода (20 236 млн. тенге) руководство пришло к выводу, что основные средства Компании обладают дополнительным внешним износом. Наличие данного износа объясняется в первую очередь тем, что операционные тарифы Компании не обеспечивают требуемую норму доходности. Что связано со сдерживанием тарифов со стороны государства для обеспечения социальной стабильности в стране.

Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств Компании был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

В периметр настоящей оценки не вошли автотранспортные средства и хозяйственный инвентарь Компании. Учитывая, что данные активы также участвуют в операционной деятельности (и приносят доход), их справедливую стоимость (256,2 млн. тенге) была вычтена из стоимости дисконтированного денежного потока.

Оценка проводилась в соответствии с международным стандартом по оценке.

Результаты переоценки не чувствительны к изменению в прогнозируемых объемах передачи электричества. Прогнозируемые объемы электричества не сильно изменяются из года в год.

Обесценение основных средств. На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. Расчет стоимости использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства.

Рыночная стоимость имущества Компании определяется на основе отчетов независимых оценщиков, которые имеют соответствующую профессиональную квалификацию и опыт по оценке имущества в аналогичном местонахождении и в аналогичных категориях.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. руководство провело оценку зданий, линий, оборудования передачи и соответствующего незавершенного строительства на предмет признаков обесценения, включая изменения на рынке, ожидаемый тариф и имеющиеся свидетельства об устаревании активов и не определило каких-либо признаков обесценения активов.

Активы Компании специализированы по передаче электроэнергии и не могут быть использованы в других целях. Индустрия передачи электроэнергии сильно регулируема и не подвержена быстрым изменениям. Таким образом, риск существенных изменений стоимости имущества несущественен.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Его основные отличия от МСФО (IFRS) 39:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, оцениваются по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Компания проводит оценку влияния стандарта на ее финансовую отчетность.

Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации обо всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. В настоящее время Компания проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на ее финансовую отчетность.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение не окажет существенного воздействия на раскрытие информации.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу 1 января 2013 года). Данные усовершенствования включают изменения к пяти стандартам. В соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) компании, возобновившие подготовку своей отчетности согласно МСФО, могут повторно применить МСФО 1 или ретроспективно применить все МСФО, как если бы они не прекращали их использование, и (ii) допускается освобождение от применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в ретроспективном порядке лицами, применяющих МСФО впервые. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 не требует представления примечаний для подтверждения третьего баланса, раскрываемого в начале предыдущего периода в силу подверженности баланса существенному влиянию ретроспективного пересчета, изменений учетной политики или реклассификаций в целях представления отчетности, при этом раскрытие примечаний будет обязательным для компаний, добровольно принявших решение о представлении дополнительных сравнительных отчетов. Согласно изменениям, внесенным в МСФО (IAS) 16, вспомогательное оборудование, находящееся в эксплуатации более одного отчетного периода, скорее относится к категории основных средств, чем к товарно-материальным запасам. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 представляет разъяснения, что определенные налоговые последствия распределений владельцам должны учитываться в отчете о прибылях и убытках, как это всегда требовалось во всех случаях согласно МСФО (IAS) 12. Изменения, внесенные в МСФО (IAS) 34, привели требования данного стандарта в соответствие с требованиями МСФО 8. МСФО (IAS) 34 требует раскрытия общей суммы активов и обязательств по операционному сегменту, если только такие суммы регулярно представляются руководителю, принимающему операционные решения, и с момента представления последней годовой финансовой отчетности эти суммы подверглись существенным изменениям. В настоящее время Компания проводит оценку влияния изменений на ее консолидированную финансовую отчетность.

5 Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2009 года, Группа составляет сегментный анализ в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты», который заменил МСБУ 14 «Сегментная отчетность». Сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего периода.

Операционные сегменты – это компоненты компании, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую понесение расходов, включая доходы и расходы, относящиеся к сделкам с другими компонентами той же компании, результаты операционной деятельности которых на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, и в отношении которых имеется в наличии отдельная финансовая информация. Ответственным за принятие операционных решений может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности компании. Функция ответственного за принятие операционных решений выполняется Председателем Правления.

В целях данной финансовой отчетности, один хозяйственный сегмент, представленный передачей электроэнергии и техническим распределением электроэнергии в сети, определяется как отчетный сегмент. Прочая осуществляемая Компанией деятельность – это реализация электроэнергии клиентам, которая представляет менее десяти процентов от общей суммы доходов, и ее связанные активы представляют менее десяти процентов от общей суммы активов. В целях данной финансовой отчетности, один географический отчетный сегмент представлен Мангистауской областью, в Республике Казахстан.

6 Операции и расчеты со связанными сторонами

Определение связанных сторон представлено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными сторонами обычно считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о непосредственной материнской компании и главной контролирующей стороне Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2012 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по дебиторской задолженности по основной деятельности со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2012:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность по основной деятельности	2,479	-	-
Авансы выданные	517	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	63,982	-	-
Авансы полученные	51,307	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по авансам со связанными сторонами на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность по основной деятельности	8,285	-	-
Авансы выданные	108,409	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	2,090	-	-
Авансы полученные	169,281	-	-

6 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	2,384,515	-	-
Себестоимость продаж	2,059,422	-	-
Общие и административные расходы	3,744	27,456	-
Дивиденды	-	-	65,493

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	1,956,600	-	-
Себестоимость продаж	1,623,181	-	-
Общие и административные расходы	-	26,564	-
Дивиденды	-	-	45,834

Ключевой руководящий персонал Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года состоит из 5 человек (2011г.: 4 человека). Вознаграждение, выплачиваемое за их услуги на постоянных должностях исполнительного руководства, включает контрактную заработную плату, премии и отпускные.

Условия операций со связанными сторонами

Оказание услуг связанным сторонам осуществляется на тех же условиях, что и сторонним компаниям. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме. Никаких гарантий не предоставлено и не получено в отношении дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами. Закупки у связанных сторон осуществляются на условиях, определенных едиными правилами осуществления закупок, утвержденных Советом директоров АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»».

7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания	Линии и оборудование электро- передач	Авто- транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2011г.	854,711	43,222,579	164,731	96,926	54,145	44,393,092
Поступления	-	188,044	33,809	10,904	285,395	518,152
Выбытия	(846)	(23,617)	(2,286)	(2,396)	(1,090)	(30,235)
Перемещения	-	297,966	-	-	(297,966)	-
На 31 декабря 2011г.	853,865	43,684,972	196,254	105,434	40,484	44,881,009
Поступления	6,410	409,364	62,171	13,053	128,060	619,058
Выбытия	(217,385)	(273,648)	(7,791)	(3,539)	-	(502,363)
Переоценка	1,184,347	66,050,642	-	-	4,951	67,239,940
Перемещение в товарно-материальные запасы	-	-	-	-	(5,235)	(5,235)
Обесценение	-	-	-	-	-	-
Перемещения	-	42,579	-	-	(42,579)	-
На 31 декабря 2012 г.	1,827,237	109,913,909	250,634	114,948	125,681	112,232,409
Накопленный износ						
На 1 января 2011г.	(466,047)	(29,440,203)	(91,340)	(47,551)	-	(30,045,141)
Износ	(12,034)	(692,251)	(17,124)	(11,930)	-	(733,339)
Выбытия	846	19,098	2,287	1,816	-	24,047
На 31 декабря 2011 г.	(477,235)	(30,113,356)	(106,177)	(57,665)	-	(30,754,433)
Износ	(22,475)	(903,056)	(24,435)	(12,612)	-	(962,578)
Переоценка	(792,417)	(60,204,996)	-	-	-	(60,997,413)
Выбытия	217,385	270,219	7,753	2,527	-	497,884
На 31 декабря 2012 г.	(1,074,742)	(90,951,189)	(122,859)	(67,750)	-	(92,216,540)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	376,630	13,571,616	90,077	47,769	40,484	14,126,576
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	752,495	18,962,720	127,775	47,198	125,681	20,015,869

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 64,448 и 209,850 тысяч тенге, соответственно.

Переоценка зданий, линии электропередач, оборудования и соответствующего незавершенного строительства проводилась на 30 июня 2012 года. Пожалуйста, смотрите Примечание 3. Прирост от переоценки был определен в размере 6,242,527 тысяч тенге.

7 Основные средства (продолжение)

Ниже представлена подлежащая отражению балансовая стоимость, если бы активы Компании были отражены по методу первоначальной стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания	Линии и оборудование электро- передач	Авто- транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2011 г.						
Стоимость	481,989	14,861,537	189,081	105,432	37,695	15,675,734
Накопленный износ	(284,194)	(5,995,862)	(99,004)	(57,663)	-	(6,436,723)
Чистая балансовая стоимость	197,975	8,865,675	90,007	47,769	37,695	9,239,011
На 31 декабря 2012 г.						
Стоимость	1,263,496	15,794,513	250,635	114,948	128,249	17,551,841
Накопленный износ	(377,844)	(6,582,255)	(122,860)	(67,750)	-	(7,150,709)
Чистая балансовая стоимость	885,652	9,212,258	127,775	47,198	128,249	10,401,132

8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2011 г.	49,684	153	49,837
Накопленная амортизация	(14,156)	(53)	(14,209)
Балансовая стоимость на 1 января 2011 г.	35,528	100	35,628
Поступления	1,583	4,222	5,805
Амортизационные отчисления	(7,091)	(726)	(7,817)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	30,020	3,596	33,616
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.	51,267	4,375	55,642
Накопленная амортизация	(21,247)	(779)	(22,026)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	30,020	3,596	33,616
Поступления	12,871	3,993	16,864
Амортизационные отчисления	(7,485)	(1,374)	(8,859)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	35,406	6,215	41,621
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 г.	64,138	8,368	72,506
Накопленная амортизация	(28,732)	(2,153)	(30,885)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	35,406	6,215	41,621

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Электротехнические и другие вспомогательные материалы	139,505	109,170
Запасные части	7,162	4,825
Топливо и смазочные материалы	2,109	2,267
Прочие	18,277	22,987
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(6,066)	(9,635)
Итого товарно-материальные запасы	160,987	129,614

Производственные запасы включают запасы

Ниже представлены изменения в резервах по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Остаток на начало года	9,635	8,258
(Погашение)/начисление резерва под обесценение за год (18)	(2,143)	5,347
Списание за год	(1,426)	(3,970)
Остаток на конец года	6,066	9,635

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	306,382	132,056
Дебиторская задолженность от населения	19,283	24,377
Минус: резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(11,505)	(4,466)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности	314,160	151,967
Авансы поставщикам	11,961	127,690
Задолженность персонала	855	1,646
Прочая дебиторская задолженность	17,006	3,866
Минус: резервы под обесценение авансов поставщикам	(6,466)	(6,466)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	337,516	278,703

Балансовая стоимость финансовых активов Компании в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражена в тенге и приравнивается к их справедливой стоимости в силу краткосрочности таких инструментов.

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ кредитоспособности чистой финансовой дебиторской задолженности по основной деятельности и задолженности от населения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
<i>Текущие и необесцененные – риск в отношении</i>		
- Средних компаний	259,178	119,139
- Задолженности от физических лиц	19,283	24,377
Итого текущие и необесцененные	278,461	143,516
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- с задержкой платежа от 30 дней до 90 дней	31,934	9,825
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	8,150	3,092
- с задержкой платежа более 360 дней	7,120	-
Итого просроченные, но необесцененные	47,204	12,917
Итого просроченные и обесцененные	(11,505)	(4,466)
Итого	314,160	151,967

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания не имеет обеспечения обязательств.

Ниже представлены резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и авансов поставщикам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дебиторская задолженность по основной деятельности	2012 г. Авансы поставщикам	Дебиторская задолженность по основной деятельности	2011 г. Авансы поставщикам
Резерв под обесценение на 1 января	4,466	6,466	3,039	3,996
Резервы под обесценение за год	7,039	-	1,427	2,470
Резерв под обесценение на 31 декабря	11,505	6,466	4,466	6,466

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Денежные средства на банковских счетах в тенге	1,204,761	992,860
Денежные средства ограниченные в использовании	17,157	18,144
Денежные средства в кассе	525	430
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,222,443	1,011,434

Денежные средства, ограниченные в использовании, относятся к следующему: для поддержания требуемого уровня ликвидности инструментов Компания приобретает и затем перепродает определенное количество своих облигаций. Для осуществления своевременных маркет-мейкерских сделок Компания обязана поддерживать денежный счет в центральном депозитарии, рассчитанный на минимальные котировки, установленные внутренними документами биржи. Такие средства являются ограниченными в использовании.

12 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Кол-во выпущенных акций	Простые акции	Эмиссионный доход	Привилеги- рованные акции	Итого
На 1 января 2011 г.					
Акционерный капитал	2,086,877	1,224,929	475,514	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(20,411)	(60,424)	-	-	(60,424)
Собственные акции купленные	(11,054)	(6,467)	(10,296)	-	(16,763)
Собственные акции проданные	30,187	17,659	20,604	-	38,263
На 31 декабря 2011 г.					
Акционерный капитал	2,107,288	1,175,697	524,746	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)	-	(38,924)
На 31 декабря 2012 г.					
Акционерный капитал	2,107,288	1,175,697	524,746	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)	-	(38,924)

Общее зарегистрированное количество простых акций составляет 2,011,016 акций с номинальной стоимостью в 585 тенге на акцию на 31 декабря 2012 года (2011 г.: 2,011,016 акций). Все выпущенные в обращение простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция наделена одним голосом. В 2008 году Компания выпустила и продала 430,549 простых акций через Казахстанскую фондовую биржу и напрямую инвесторам. В 2012 г. Компания не проводила операций для поддержания ликвидности своих акций, поскольку такой требуемый уровень был отменен правилами, Комитета по финансовому регулированию Национального Банка, в связи классификацией акций Компании в из первой группу в третью группу финансовых инструментов.

Общее зарегистрированное количество привилегированных акций составляет 96,272 акции (2011 год: 96,272 акции) с номинальной стоимостью в 585 тенге каждая (2011 год: 585 тенге за акцию). Все выпущенные в обращение привилегированные акции полностью оплачены. Привилегированные акции не подлежат выкупу и котируются выше простых акций в случае ликвидации Компании. Привилегированные акции не предоставляют своим держателям право на участие в управлении компании, за исключением случаев, когда решения принимаются в отношении реорганизации и ликвидации Компании, и когда общее собрание акционеров компании рассматривает решение, согласно которому могут быть ограничены права держателя привилегированных акций, и когда дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются полностью в течение трех месяцев с даты истечения срока, установленного для их выплаты.

Минимальный размер дивидендов по привилегированным акциям установлен в размере 10% годовых (2011 год: 10% годовых).

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов полученных над номинальной стоимостью выпущенных акций.

12 Акционерный капитал (продолжение)

Ниже представлены дивиденды, объявленные и выплаченные за год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.		2011 г.	
	Простые акции	Привилегиро- ванные акции	Простые акции	Привилегиро- ванные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	9,362	9,649	10,288	9,041
Дивиденды, объявленные за год	83,282	5,632	58,282	5,632
Дивиденды, выплаченные за год	(83,276)	(5,172)	(59,208)	(5,024)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	9,368	10,109	9,362	9,649
Дивиденды на акцию, объявленные за год	41.43	58.5	29.04	58.50

13 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Начисленное вознаграждение по облигациям	111,436	151,206
Краткосрочная часть облигаций	772,677	500,000
Краткосрочная часть долгосрочных займов	198,061	196,959
Итого краткосрочные займы	1,082,174	848,165
Долгосрочные займы		
Облигации выпущенные	800,000	1,569,504
Долгосрочный заем	632,452	679,847
Итого долгосрочные займы	1,432,452	2,249,351
Итого займы	2,514,626	3,097,516

Выпущенные облигации. В августе 2005 года Компания выпустила и разместила: 500,000 тысяч купонных облигаций второго выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 456 тысяч тенге и процентной ставкой в 13% годовых.

В ноябре 2006 года Компания выпустила и разместила дополнительные 700,000 тысяч купонных облигаций, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 25 тысяч тенге и ставкой в 12% годовых.

В мае 2007 года Компания выпустила и разместила 500,000 тысяч купонных облигаций, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 104 тысяч тенге и ставкой 12% годовых.

В феврале 2008 года Компания выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 216 тысяч тенге и ставкой в 16% годовых.

В течение 2009 года Компания выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 15,336 тысяч тенге и ставкой в 16% годовых.

Все облигации выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы пенсионным фондам и различным финансовым организациям.

В сентябре 2010 года Компания полностью погасила обязательства по купонным облигациям первого выпуска.

В ноябре 2011 г. Компания полностью погасила обязательства по купонным облигациям второго выпуска.

В мае 2012 г. Компания полностью погасила третью эмиссию купонных облигаций по номинальной стоимости, с начисленными процентами, 500,000 и 20,229 тысяч тенге, соответственно.

13 Займы (продолжение)

В 2012 году Компания выплатила проценты держателям облигаций на сумму 312,825 тысяч тенге.

Долгосрочные займы (Займы в тенге). В 2012 году Компания погасила долгосрочные займы на сумму 197,859 тысяч тенге в соответствии с графиком погашения и "отмена" дисконта по приведенной стоимости составила 152,057 тысяч тенге.

Ниже представлен график контрактного погашения по облигациям (суммы представляют номинальную стоимость и только сумма основного долга):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До 1 года	1-2 года	3-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Облигации	772,677	800,000	-	-	1,572,677
Долгосрочный заем	198,061	387,909	555,163	1,099,399	2,240,532
Итого	970,738	1,187,909	555,163	1,099,399	3,813,209

Ниже представлена балансовая стоимость и справедливая стоимость займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
Облигации выпущенные	1,684,113	2,220,710	1,748,640	2,458,315
Долгосрочный заем	830,513	876,806	1,290,723	876,806
Итого займы	2,514,626	3,097,516	3,039,363	3,335,121

Справедливая стоимость облигаций рассчитана с использованием последней котировочной цены в 2012 году (Источник: Казахстанская фондовая биржа, KASE).

Справедливая стоимость долгосрочных займов рассчитана с использованием ставки Национального банка по долгосрочным займам больше 5 лет (7.6%).

14 Доходы будущих периодов

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Эти средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, определенной с применением метода эффективной ставки процента по преобладающей рыночной ставке (2009 г.: 16%, 2008: 16% и 2007: 12%), впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости в части долгосрочных займов. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признана в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. Компания признала доход по состоянию на 31 декабря 2012 г. в отчете о совокупном доходе в 2012 году в размере 67,128 тысяч тенге (2011 г.: 67,128 тысяч тенге).

Компания получила вклады от клиентов на сумму 51,480 тысяч тенге, 2,094,596 тысяч тенге и 449,820 тысяч тенге в течение 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, введенного в действие с 1 января 2009 г., вклады от клиентов были отменены. Поэтому с 2009 года Компания не получала дополнительных средств. Вклады, полученные в 2009 году, являются обязательствами потребителей по договорам, заключенных до 1 января 2009 года.

15 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	427,901	179,676
Дивиденды к выплате (Примечание 12)	19,478	19,011
Итого финансовые обязательства	447,379	198,687
Авансы полученные	412,949	359,985
Заработная плата к выплате	70,816	51,533
Налоги к уплате, кроме подоходного налога	71,233	68,953
Резервы по неиспользованным отпускам	10,657	9,228
Краткосрочные вознаграждения работникам	1,585	2,301
Прочая кредиторская задолженность	24,672	10,258
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	1,039,291	700,945

Основная часть кредиторской задолженности и прочей кредиторской задолженности выражена в Тенге.

16 Доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Передача электроэнергии	5,786,234	4,545,785
Прочие доходы	67,128	67,128
Итого доходы	5,853,362	4,612,913

В соответствии с решением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий №37-НК от 24 марта 2012 года, тариф Компании на передачу электричества для компаний увеличен с 1.95 тенге до 2,39 тенге за 1 кВт/час с 1 апреля 2012 года.

В соответствии с решением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий № 02-07/1695 от 16 сентября 2010 года, тариф для физических лиц остался без изменений на уровне 1,9 тенге за 1 кВт/час.

17 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Потери электроэнергии в сетях	1,919,166	1,550,636
Износ и амортизация	960,191	734,133
Расходы по оплате труда и связанные затраты	855,914	644,200
Товарно-материальные запасы	279,928	221,681
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	211,528	186,080
Командировочные расходы	67,491	64,014
Услуги по передаче электроэнергии	66,269	52,100
Электричество для собственных нужд	19,207	16,521
Прочие услуги сторонних компаний	63,514	43,958
Итого себестоимость реализации	4,443,208	3,513,323

18 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Налог на имущество и прочие налоги	249,293	206,680
Оплата труда и связанные расходы	169,676	137,274
Юридические, консультационные и аудиторские услуги	50,540	14,292
Расходы на страхование	18,195	17,720
Товарно-материальные запасы	12,984	10,097
Актuarный убыток/(доход)	12,058	(9,838)
Износ и амортизация	11,214	7,023
Командировочные расходы	8,252	8,196
Обесценения прочей дебиторской задолженности	7,039	3,897
Расходы на связь	6,976	5,212
Аренда автотранспорта	6,347	3,960
Банковские сборы	3,137	2,360
Расходы по содержанию Совета Директоров	1,949	2,149
Рекламные расходы	1,433	5,190
Финансовая и спонсорская помощь	950	950
Представительские расходы	250	268
(Сторно)/Резервы по устаревшим товарно-материальным запасам	(2,143)	5,347
Прочие	30,186	29,732
Итого общие и административные расходы	588,336	450,509

19 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и связанные расходы	49,971	35,835
Почтовые услуги	4,213	4,029
Командировочные расходы	576	597
Аренда офиса	597	412
Итого расходы по реализации	55,357	40,873

20 Прочие доходы, нетто

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Убытки при выбытии основных средств	(4,479)	(4,830)
Доход от списания обязательства	-	158,721
Доход от штрафов и пени	28,680	-
Доход от технического обслуживания	37,805	-
Прочие доходы нетто	6,205	987
Итого прочие операционные доходы нетто	68,211	154,878

В 2011 году Компания признала доход от списания обязательства, признанных в 2008 году за спорное обязательство перед Мангистауским атомно-энергетическим комбинатом по тарифу 6.3 тенге вместо 5.47 за 1 кВт/час. Тариф в 5,47 тенге за 1 кВт/час был введен мораторием Агентства. В том же 2008 году Мангистауский атомно-энергетический комбинат подал в суд на Агентство, и проиграл дело. Обязательство имело срок исковой давности три года. В 2011 году, Компания списала обязательство.

21 Финансовые доходы/(расходы)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Процентные расходы по займам	273,047	387,621
Долгосрочные займы: отмена дисконта приведенной стоимости	152,057	150,004
Дивиденды по привилегированным акциям (Примечание 12)	5,632	5,632
Долгосрочные вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости (Примечание 22)	3,087	3,665
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	3,081	3,081
Прочие финансовые доходы	(876)	(2,019)
Итого финансовые доходы/(расходы)	436,028	547,984

22 Долгосрочные вознаграждения работникам

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Текущая стоимость вознаграждений работникам на 1 января	40,385	46,558
Стоимость текущих услуг	6,219	4,493
Отмена дисконта	3,087	3,665
Выплаченные вознаграждения	(2,017)	(5,465)
Актuarные расходы	7,855	(8,866)
Текущая стоимость вознаграждений работникам на 31 декабря	55,529	40,385

Ниже представлены суммы, признанные в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Краткосрочная часть обязательств на конец года (Примечание 16)	1,585	2,301
Долгосрочная часть обязательств на конец года	53,944	38,084
Чистое обязательство	55,529	40,385
Отмена дисконта	3,087	3,665
Стоимость текущих услуг	6,219	4,493
Актuarный доход /(убыток)	7,855	(8,866)
Доход/(убыток), признанный в отчете о совокупном доходе	17,161	(708)

Отмена дисконта включена в финансовые расходы (см. Примечание 21).

Актuarные убытки и расходы по текущим услугам включены в отчет о совокупном доходе в состав «общих и административных расходов».

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Кумулятивная сумма актuarных убытков, признанная в отчете о совокупном доходе	15,144	(6,173)
Текущая стоимость вознаграждений работникам на конец года	55,529	40,385

22 Долгосрочные вознаграждения работникам (продолжение)

Ниже представлены основные актуарные предположения на дату отчета о финансовом положении:

	2012 г.	2011 г.
Ставка дисконта на 31 декабря	5,82%	7,84%
Будущие увеличения заработной платы	7,0%	7,0%
Средняя текучесть кадров	15,09%	17,89%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2012 года, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

23 Налоги

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	77,141	-
Экономия/(расходы) по отсроченному подоходному налогу	(11,819)	48,524
Расходы по подоходному налогу за год	65,322	48,524

Ниже представлена сверка планового и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Прибыль до подоходного налога	398,556	215,088
Теоретический расход по налогу по действующей ставке в 20%	79,712	43,018
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Доход, не облагаемый подоходным налогом (амортизация доходов будущих периодов)	(67,128)	(67,128)
- Прочие невычитаемые расходы	52,738	72,634
Расходы по подоходному налогу за год	65,322	48,524

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимые к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно текущему налоговому законодательству Республики Казахстан ставка налога на прибыль равна 20%.

24 Налоги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	Отнесено непосредственно на прочий совокупный доход	31 декабря 2012 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Убытки, перенесенные на следующие периоды	45,193	(45,193)	-	-
Налоги, начисленные, но не уплаченные	1,065	327		1,392
Резервы по неиспользованным отпускам	1,846	286		2,131
Резерв по ТМЗ/дебиторской задолженности	4,114	694		4,807
Вознаграждения работникам	8,076	2,713		10,789
Отмена дисконта (кредиты)	51,879	(333,927)		(282,049)
Доход будущих периодов	(23,908)	370,165		346,257
Валовый актив по отсроченному подоходному налогу	88,265	4,937		83,328
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	(1,682,573)	16,756	(1,296,818)	(2,962,635)
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	(1,682,573)	16,756	(1,296,818)	(2,962,635)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу (чистое)	(1,594,308)	11,819	(1,296,818)	(2,879,307)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2011	Отнесено на счет прибылей или убытков	Отнесено непосредственно на прочий совокупный доход	31 декабря 2011
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Убытки, перенесенные на следующие периоды	43,811	1,382	-	45,193
Налоги начисленные	1,968	(903)	-	1,065
Резервы по неиспользованным отпускам	1,658	188	-	1,846
Резерв по ТМЗ/дебиторской задолженности	3,059	1,055	-	4,114
Вознаграждения работникам	9,311	(1,235)	-	8,076
Отмена дисконта (кредиты)	21,878	30,001	-	51,879
Доход будущих периодов	(10,482)	(13,426)	-	(23,908)
Валовый актив по отсроченному подоходному налогу	71,203	17,062	-	88,265
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	(1,616,987)	(65,586)	-	(1,682,573)
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	(1,616,987)	(65,586)	-	(1,682,573)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу (чистое)	(1,545,774)	(48,524)	-	(1,594,308)

24 Налоги (продолжение)

Налоги к уплате. Ниже представлены налоги к уплате, кроме подоходного налога (Примечание 15):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
НДС	50,784	59,567
Индивидуальный подоходный налог	11,261	5,091
Социальный налог	9,188	3,958
Налог на имущество	-	337
Итого налоги к уплате	71,233	68,953

25 Прибыль на акцию

Компания не имеет обыкновенных акций с разводняющим эффектом, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию:

<i>в тысячах казахстанских тенге – за исключением прибыли на акцию</i>	2012г.	2011г.
Средневзвешенное количество акций:		
Простые акции	2,009,738	2,006,794
Привилегированные акции	96,272	96,272
Итого количество акций	2,106,010	2,103,066
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании	333,234	166,564
Минус:		
Дополнительно выпущенные привилегированные акции в течение года	(5,632)	-
Нераспределенная прибыль	327,602	166,564
Возмещение по простым акциям	294,842	149,508
Возмещение по привилегированным акциям	32,760	16,656
Нераспределенная прибыль	327,602	166,564
Суммы базовых прибылей на акцию:		
<u>Привилегированные акции</u>		
Нераспределенная прибыль	340.29	173.0100
Итого прибылей на привилегированную акцию	340.29	173.0100
<u>Простые акции</u>		
Нераспределенная прибыль	146.71	74.7000
Итого прибылей на простую акцию	146.71	74.7000

26 Условные, договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая ситуация в Казахстане

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, сектор услуг по транспортировке электроэнергии в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Казахстане. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Финансовое состояние и дальнейшая деятельность Компании могут ухудшиться в результате продолжительных экономических трудностей. Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на данные финансовые отчеты.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Компания может быть подвержена судебным разбирательствам и искам. Руководство Компании считает, что окончательное обязательство, если таковое возникнет из таких судебных разбирательств и исков, не будет иметь существенного негативного влияния на будущее финансовое положение или операционную деятельность Компании.

Вопросы охраны окружающей среды

Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения периодически пересматривается. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств в соответствии с природоохранным законодательством. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, но могут быть существенными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Компании считает, что её интерпретации соответствующего законодательства являются правильными и налоговая, валютная и таможенная позиции Компании будут устойчивыми. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков в отношении текущих и потенциальных налоговых исков.

27 Управление финансовыми рисками

Финансовые инструменты по классам. Финансовые инструменты, представленные отдельными статьями в отчете о финансовом положении, не разделены на классы. Финансовые инструменты, включенные в отчет о финансовом положении отдельной строкой, считаются руководством Компании, как имеющие подобные признаки с точки зрения связанных рисков.

Факторы финансового риска. Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам. Компания не имеет существенных балансов в иностранной валюте и следовательно не подвержена финансовому риску иностранной валюты.

Кредитный риск. Кредитный риск возникает из денежных средств и их эквивалентов, а также из подверженности кредитному риску по клиентам, представленным корпоративными клиентами. Балансовая стоимость денежных средств (включая денежные средства с ограничением по снятию) и дебиторской задолженности, за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности, в общей сумме 1,536,603 тысяч тенге, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску (2011 год: 1,163,401 тысяч тенге). Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что отсутствует существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта. Ниже в таблице представлены рейтинги и остатки на счетах в крупных банках на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг	2012 г.	2011 г.
Народный Банк	Стандарт энд Пурз	BB (долгосрочный)	800,925	992,846
АО «Нурбанк»	Стандарт энд Пурз	B (долгосрочный)	403,836	-

Риск процентной ставки. Компания не имеет потенциального риска процентной ставки, связанного с эмиссией и размещением выраженных в тенге купонных облигаций с фиксированной ставкой.

Риск ликвидности. Полная ответственность за управление рисками ликвидности лежит на Совете Директоров, который контролирует краткосрочное, средне- и долгосрочное финансирование, и требования управления ликвидностью Компании. Компания управляет риском ликвидности, используя соответствующие резервы, банковские средства, выпуск облигаций и постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков, и согласование сроков погашения финансовых активов и обязательств.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Приведенные в таблице суммы представляют собой недисконтированные денежные потоки (за исключением привилегированных акций). В связи с тем, что влияние дисконтирования несущественно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2012 года</i>				
Выплаты по будущим процентам по облигациям	149,333	32,000	-	-
Начисленное вознаграждение по облигациям (Примечание 13)	111,436	-	-	-
Облигации (Примечание 13)	772,677	800,000	-	-
Долгосрочный займы (Примечание 13)	198,061	387,909	555,163	1,099,399
Кредиторская задолженность по основной деятельности и дивиденды к выплате (Примечание 15)	447,379	-	-	-
Привилегированные акции	-	-	-	44,000
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2012 года	1,678,886	1,219,909	555,163	1,143,399
<i>На 31 декабря 2011 года</i>				
Выплаты по будущим процентам по облигациям	320,000	256,000	-	-
Начисленное вознаграждение по облигациям (Примечание 13)	151,206	-	-	-
Облигации (Примечание 13)	500,000	800,000	800,000	-
Долгосрочный займ (Примечание 15)	195,902	392,418	575,602	1,279,416
Кредиторская задолженность по основной деятельности и дивиденды к выплате (Примечание 15)	198,687	-	-	-
Привилегированные акции	-	-	-	44,000
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2011 года	1,365,795	1,448,418	1,375,602	1,323,416

На 31 декабря 2012 и 2011 годов Компания не имела других финансовых обязательств.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом. Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Стратегия Компании, которая не изменилась с 2011 года, заключается в снижении соотношения собственного и заемного капитала посредством погашения займов. Данный коэффициент определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая "финансовые обязательства", отраженные в Примечании 15) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как "собственный капитал", отраженный в отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

Наименование	2012 г.	2011 г.
Общая сумма займов	2,962,005	3,296,203
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1,222,443)	(1,011,434)
Чистые заемные средства	1,739,562	2,284,769
Итого капитал	13,546,283	8,350,622
Итого капитал	15,285,845	10,635,391
Соотношение собственного и заемного капитала	11%	21%

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев продажи или ликвидации в принудительном порядке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся в наличии рыночной информации и соответствующих методик оценки. Тем не менее, необходимы суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны, и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с переменной ставкой обычно приравнивается к их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным оставшимся сроком до погашения. Оценочная справедливая стоимость займов на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлена в Примечании 13. В силу краткосрочного характера кредиторской задолженности по основной деятельности и дивидендов к выплате, их справедливая стоимость приравнивается к их текущей справедливой стоимости.

29 События после отчетной даты

На основании приказа Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Мангистауской области №155-НҚ от 29 декабря 2012 года тариф на услуги по передаче и распределению электроэнергии устанавливается для юридических лиц в следующем размере без учета НДС 3.10 тенге/кВтч вместо 2.97 тенге/кВтч.

13 февраля 2013 года, Компания погасило основной долг по облигациям сумме 790,190 тысяч тенге и купонные вознаграждения составили 63 215 тысяч тенге.

28 декабря 2012 года, Агентство утвердило инвестиционную программу Компанию 2013-2015 годов на сумму 12,000,000 тысяч тенге.

30 Расчет балансовой стоимости акции

Расчет балансовой стоимости акций, определенной в соответствии с МСФО, произведено отношением чистого актива и общего количества размещенных акций:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		31.12.2012	31.12.2011
1.	Чистые активы для простых акций на дату расчета		
TA	активы эмитента акций в отчете на дату расчета	21,808,739	15,623,891
IA	нематериальные активы на дату расчета	41,621	33,616
TL	обязательства	8,262,456	7,273,269
PS	уставный капитал привил. акций на дату расчета	12,319	12,319
NAV	NAV=(TA-IA)-TL-PS	13,492,343	8,304,687

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		31.12.2012	31.12.2011
NAV	чистые активы для простых акций на дату расчета	13,492,343	8,304,687
Nocs	Простые акций, за минусом выкупленных	2,009,738	2,009,738
BVcs	BVcs=NAV/Nocs Балансовая стоим. простых акций, тенге	6,713	4,132

Балансовая стоимость одной привилегированной акции на дату расчета

		31.12.2012	31.12.2011
BVps1	Балансовая стоимость одной прив. акции на дату расчета, тенге	585	585
EPS	Капитал, принад. держателям привилег. акций первой группы	12,319	12,319
DCps1	долговая составляющая привилегиров. акций первой группы	44,000	44,000
NOps1	количество привилегированных акций 1 группы	96,272	96,272
	BVps1=(EPS+DCps1)/NOps1		