



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Пояснительная записка к консолидированной финансовой
отчетности за 9 месяцев 2015 года**

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за период, закончившийся 30 сентября 2015 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Группа была создана с целью консолидации предприятий электроэнергетического комплекса Республики Казахстан.

Акционерами Компании являются АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына».

Самрук-Казына является конечной материнской компанией Компании. Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Основная деятельность

Основными видами деятельности Группы являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, строительство гидро- и теплоэлектростанций, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций. Основные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия отражены в примечании 3.

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, являющихся субъектами естественной монополии и регулируемых рынков и субъектами, занимающими доминирующее положение на конкурентном рынке, регулируются законами Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и «О конкуренции». Тарифное регулирование, в зависимости от вида деятельности энергокомпаний, относится к компетенции Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (далее - Комитет) или отраслевого министерства - Министерства энергетики (далее – МЭ).

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций (ЭПО) утверждены постановлением Правительства Республики Казахстан «Об утверждении предельных тарифов» от 25 марта 2009 года № 392 и «Об утверждении групп энергопроизводящих организаций» (Приказ Министра энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 10 марта 2009 года № 61) на период с 2009-2015гг., которые предусматривают инвестиционную составляющую по принципу «тарифы в обмен на инвестиции». На основании Инвестиционных соглашений, заключенных МЭ РК, для ЭПО на 2015 год установлены тарифы, размер которых не превышает предельные значения. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний (РЭКОв), на производство тепловой энергии (ЭПО) и тарифы на энергоснабжение(ЭСО) регулируются Комитетом. Регулирование и контроль Комитетом осуществляется в строгом соответствии с законодательными и нормативно-правовыми актами.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

Основные дочерние компании и совместные предприятия

Нижеприведенный перечень представляет дочерние компании и совместные предприятия с участием Группы, страны их регистрации и размер прямой или косвенной доли участия АО «Самрук-Энерго» в их капитале в процентном выражении (доля участия Группы в процентном выражении в скобках):

	Доля владения
АО «Алатай Жарық Компаниясы»	84%
АО «Алматинские электрические станции» (далее «АлЭС»)	100%
АО «Актобе ТЭЦ»	100%
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	90%
ТОО «Samruk-Green Energy»	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	90%
АО «Шульбинская ГЭС»	90%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	78,60%
АО «Мойнакская ГЭС»	100%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	50%

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность (продолжение)

«ForumMuider BV»	50%
ООО «Ресурсэнергоуголь»	50%
ТОО «Богатырь Комир»	50%
ТОО "Карагандағипрошахт и К"	90%
ТОО "Экибастузская ГРЭС-1"	100%
ТОО «ТегисМунай»	100%
ТОО «Манышлак – Мунай»	100%
ТОО «ЭнергияСемиречья»	51%
ТОО "Первая ветровая электрическая станция"	100%
АО «ВК РЭК»	100%
ТОО «Шығысэнерготрейд»	100%
ТОО «Казгидротехэнерго»	100%
ТОО «Ereymentay Wind Power»	100%
ТОО «Капшагайская ГЭС»	100%

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, занимающих доминирующее положение или являющихся естественными монополистами в определенных сферах, регулируется законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и законом «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности» (далее «Антимонопольное законодательство»). Цены на электроэнергию, отпускаемую энергопроизводящими компаниями, определяются в соответствии с Правилами определения расчетного тарифа, утверждения предельного и индивидуального тарифов, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 10 марта 2009 года, и подлежат согласованию и утверждению Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан (далее «МИНТ»). Тарифы на теплоэнергию и услуги по энергоснабжению и транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети определяются в соответствии с Правилами ценообразования на регулируемых рынках, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 марта 2009 года и утверждаются Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее «АРЕМ»).

Тарифы основаны на системе «затраты плюс», означая стоимость услуг, электро- и теплоэнергии и прочие затраты плюс норма прибыли, где стоимость и прочие затраты определяются в соответствии с вышеуказанными нормативными документами, которые отличаются от основы учета по МСФО. На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

Адрес и место осуществления деятельности

Адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект
Кабанбай батыра 15А.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности соответствуют тем положениям учетной политики, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета подоходного налога. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, соответствуют тем принципам учетной политики, которые применялись в предыдущем финансовом году, за исключением учета подоходного налога.

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

Сезонность операций

Деятельность Группы подвержена сезонным колебаниям. Колебания объемов передачи электроэнергии, производства тепловой и электрической энергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по апрель.

Кроме того, ремонт и техническое обслуживание, проведенные Группой, могут быть подвержены сезонным колебаниям. Значительный объем работ по техническому обслуживанию и ремонту, как ожидается, будет проведен во второй половине 2015 года, что значительно увеличит расходы Группы, время простоя энергоблоков и снижение уровня производства электроэнергии.

Обменные курсы

На 30 сентября 2015 года обменный курс, использованный для перевода остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 270.40 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014 г.: 182.35 тенге за 1 доллар США). 11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддержку обменного курса тенге в отношении иностранных валют.

Новые стандарты и разъяснения

Новые и измененные стандарты и разъяснения должны быть применены при подготовке первой промежуточной финансовой отчетности, выпущенной после даты их вступления в силу. Среди новых МСФО или разъяснений, которые применены впервые к данному промежуточному периоду, отсутствуют такие, которые имели бы существенное влияние на Группу, представление показателей в ее финансовой отчетности и на оценку операций и остатков.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям не вступили в силу по состоянию на 30 сентября 2015 года. Требования данных измененных стандартов не учитывались при подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует применение данных стандартов с того момента, когда они вступят в силу. На данный момент Группа не завершила анализ возможного влияния данных стандартов на свою финансовую отчетность.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

При подготовке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу.

4 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2015 г.	176,513,833	523,987,158	13,571,181	87,458,931	801,531,103
Накопленный износ и обесценение	(29,005,198)	(58,041,405)	(4,011,995)	(121,984)	(91,180,582)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.	147,508,635	465,945,753	9,559,186	87,336,947	710,350,521
Поступления	69,905	1,018,438	473,886	47,762,179	49,324,408
Приобретение дочернего предприятия*	11,334	2,179	21,231	-	34,744
Перемещения	21,005,927	6,080,833	127,078	(27,213,838)	-
Износ	(6,729,326)	(18,770,568)	(642,803)	-	(26,142,697)
Обесценение	-	-	-	-	-
Выбытия	(76,366)	(341,848)	(21,167)	-	(439,381)
Перевод из прочих активов	(46,053)	41,983	3,078	26,887,423	26,886,431
Балансовая стоимость на 30 сентября 2015 г.	161,744,056	453,976,770	9,520,489	134,772,711	760,014,026
Стоимость на 31 марта 2015 г.	186,860,232	515,114,769	12,870,335	134,982,161	849,827,497
Накопленный износ и обесценение	(25,116,176)	(61,137,999)	(3,349,846)	(209,450)	(89,813,471)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2015 г.	161,744,056	453,976,770	9,520,489	134,772,711	760,014,026

По состоянию на 30 сентября 2015 года основные средства с балансовой стоимостью 4,405,800 тысяч тенге (31 декабря 2014 г.: 4,648,573 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой.

* Приобретенные основные средства, полученные в результате приобретения предприятия, представляют собой предварительную справедливую стоимость применимую до получения оценки справедливой стоимости данных активов.

5 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании.

В тысячах казахстанских тенге	Совместные предприятия			Ассоциированные компании		Итого
	ЭГРЭС-2	Forum Muider	ЖГРЭС	ЭГРЭС-1	Балхаш-ская ТЭС	
Остаток на 1 января 2014 г.	38,661,671	28,344,210	-	171,237,259	4,639,877	242,883,017
Инвестиции	-	-	-	-	6,059,620	6,059,620
Доля в прибыли за год	5,128,944	3,938,881	-	4,032,959	(143,207)	12,957,577
Дивиденды полученные	(1,500,000)	(6,233,294)	-	-	-	(6,344,901)
Доход от переоценки ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии	-	-	-	56,682,576	-	56,682,576
Объединение бизнеса	-	-	-	(231,952,794)	-	(231,952,794)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	42,290,615	26,049,797	-	-	10,556,290	78,896,702
Инвестиции	-	-	-	-	7,556,910	7,556,910
Доля в прибыли за год	(9,227,069)	2,374,386	-	-	(1,362,735)	(8,215,418)
Дивиденды полученные	-	(5,015,697)	-	-	-	(5,015,697)
Остаток на 30 сентября 2015 г.	33,063,546	23,408,486	-	-	16,750,465	73,222,497

5 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)

Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- ЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ОАО «Интер-РАО.ЕЭС»
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.

Группа имеет доли участия в следующих ассоциированных компаниях: Балхашская ТЭС (36,25% плюс одна акция): предприятие зарегистрировано в Республике Казахстан и учреждено Группой в 2008 году в целях строительства Балхашской теплоэлектростанции.

6 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

	30 сентября 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	(пересчитано)*	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Торговая дебиторская задолженность	13,029,522	11,992,719
Минус: резерв на обесценение	(253,431)	(290,812)
Прочая дебиторская задолженность	6,231,647	3,749,485
Минус: резерв на обесценение	(3,912,368)	(3,724,888)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	15,095,370	11,726,504

Ниже представлены изменения в резерве Группы на обесценение торговой дебиторской задолженности:

	30 сентября 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	(пересчитано)*	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Резерв на обесценение на 1 января	290,812	839,997
Резерв на обесценение, созданный в течение года	18,233	57,371
Прекращенная деятельность	-	(515,056)
Восстановление резерва в течение года	(35,681)	-
Безнадежная дебиторская задолженность, списанная в течение года	(19,933)	(91,500)
Резерв на обесценение на 30 сентября	253,431	290,812

Ниже представлен анализ торговой дебиторской задолженности по кредитному качеству:

	30 сентября 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	(пересчитано)*	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Текущие и не обесцененные	6,715,817	8,620,901
Итого текущие и не обесцененные	6,715,817	8,620,901
Просроченные, но не обесцененные		
- от 1 до 30 дней	4,620,336	1,998,609
- от 30 до 90 дней	761,281	989,577
- от 90 до 120 дней	89,953	50,810
- более 120 дней	588,730	42,010
Итого просроченные, но не обесцененные	6,060,300	3,081,006

7 Кредиторская задолженность

	30 сентября 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	(пересчитано)*	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Торговая кредиторская задолженность	11,082,026	19,797,204
Прочая кредиторская задолженность	12,179,881	9,602,975
Итого кредиторская задолженность	23,261,907	29,400,179

8 Капитал

Акционерный капитал

	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость за акцию, в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Остаток на 31 декабря 2014г.	5,585,437		355,364,386
Выпущенные и размещенные новые акции	286	1,000	286,019
Остаток на 30 сентября 2015 г.	5,585,723		355,650,405

9 Займы

	30 сентября 2015 г.	31 декабря 2014г.
В тысячах казахстанских тенге		
Долгосрочные займы полученные	341,488,610	280,326,306
Краткосрочные займы полученные	86,887,254	38,840,232
Итого займы	428,375,864	319,166,538

10 Балансовая стоимость одной простой акции

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитана по формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NOCS, \text{ где}$$

BVCS – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

$$BV_{CS}(31 \text{ декабря } 2014) = 491,000,495 / 5,585,437 = 87,907 \text{ тенге}$$

$$BV_{CS}(30 \text{ сентября } 2015) = 446,949,806 / 5,585,723 = 80,017 \text{ тенге}$$

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

$$NAV(31 \text{ декабря } 2014) = (954,409,397 - 2,048,956) - 461,359,946 = 491,000,495 \text{ тыс. тенге}$$

$$NAV(30 \text{ сентября } 2015) = (1,012,835,036 - 2,187,319) - 563,697,911 = 446,949,806 \text{ тыс. тенге}$$

11 Выручка

Доходы от реализации продукции и оказания услуг за 3 квартал 2015 года, составили 132,831,186 тыс. тенге.

В тысячах казахстанских тенге	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2014г. (пересчитано)*
Реализация электро- и теплоэнергии	128,256,796
Передача электроэнергии	1,216,088
Прочее	3,358,302
Итого выручка	132,831,186
	118,654,606

12 Себестоимость продаж

За отчетный период себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг составила 92,453,936 тыс. тенге.

В тысячах казахстанских тенге	9 месяцев, 9 месяцев, закончившихся 30 закончившихся 30 сентября 2014г. сентября 2015 г. (пересчитано)*
Топливо	27,573,293
Износ и амортизация	25,623,693
Оплата труда и связанные расходы	14,379,965
Работы и услуги производственного характера	12,183,695
Ремонт и содержание	3,420,023
Материалы	3,213,407
Налоги, кроме подоходного налога	2,273,114
Лицензии, разрешения, сборы, платы и прочее	1,896,887
Услуги охраны	604,284
Расходы на аренду	136,966
Потери в сетях	114,976
Начисление/(восстановление) резервов по непривидным товарно-материальным запасам	(131,215)
Прочее	1,164,848
Итого себестоимость продаж	92,453,936
	86,173,046

13 Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге

9 месяцев,
9 месяцев, закончившихся 30
закончившихся 30 сентября 2014г.
сентября 2015 г. (пересчитано)*

Оплата труда и связанные расходы	4,173,526	3,525,273
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	903,321	602,605
Материалы	144,505	171,455
Расходы по аренде	468,860	371,445
Спонсорство и социальное обеспечение	195,230	614,768
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	228,792	301,798
Услуги сторонних организаций	276,120	182,060
Страхование	162,279	143,483
Консультационные и другие профессиональные услуги	476,763	651,768
Услуги охраны	169,707	118,448
Банковские сборы	129,532	92,303
Командировочные расходы	190,479	179,188
Прочие	908,324	1,020,716
Итого общие и административные расходы	8,427,438	7,975,310

14 Финансовые доходы

В тысячах казахстанских тенге

9 месяцев,
закончившихся 30
сентября 2014г.
сентября 2015 г. (пересчитано)*

Процентные доходы по банковским депозитам	1,549,923	2,615,855
Прибыль за вычетом убытка от курсовой разницы	-	5,426,853
Прочие	690,223	797,623
Итого финансовые доходы/(расходы)	2,240,146	8,840,331

15 Финансовые расходы

В тысячах казахстанских тенге

9 месяцев,
9 месяцев, закончившихся 30
закончившихся 30 сентября 2014г.
сентября 2015 г. (пересчитано)*

Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	14,980,555	17,308,396
Убыток за вычетом прибыли от курсовой разницы	48,266,539	-
Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний	105,830	336,388
Прочие	655,262	812,940
Итого финансовые расходы	64,008,186	18,457,724

16 Прибыль на акцию

Для целей данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода.

	9 месяцев, закончившихс я 30 сентября 2015 г.	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2014г. (пересчитано)*
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Прибыль/(убыток) за период, приходящаяся на долю акционеров Группы	(39,801,331)	44,883,395
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	5,585,501	5,477,548
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, в тенге	(7,126)	8,194

*Сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности

Кадырбаев Асылхан Гаус
Финансовый директор



Тулекова Сауле Бекзадаевна
Директор департамента финансового и
налогового учета – Главный бухгалтер