

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») (далее – «Компания») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).

По состоянию на 31 марта 2014 г. акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (АО «ЦАТЭК») (62.12%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (24.99%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (12.89%)

Окончательными акционерами Компании на 31 марта 2014 г. являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов, г-н С. Кан и г-жа Г. Артамбаева, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 89.

Компания является материнской компанией следующих дочерних предприятий (далее вместе - «Группа»):

Дочерние предприятия	Место-положение	Долевое участие		Основная деятельность
		31.03.2014 г.	31.12.2013 г.	
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	г. Павлодар	100%	100%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	г. Петропавловск	100%	100%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «Астанаэнергосбыт»	г. Астана	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 марта 2014 года составляет 37,590,045 тыс. тенге.

Основная деятельность Группы - производство, передача, распределение, и реализация электрической и тепловой энергии в г. Павлодаре и г. Петропавловске и реализация электрической и тепловой энергии в г. Астана.

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.

Консолидированная финансовая отчетность включает результаты деятельности приобретенных компаний с момента приобретения в связи с осуществлением контроля Компанией.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основы консолидации – Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерними предприятиями. Предприятие считается контролируемым, если Компания:

- обладает властными полномочиями над предприятием;
- несет риски/обладает правами на переменные результаты деятельности предприятия;
- может использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

Компания заново оценивает наличие или отсутствие контроля, если факты и обстоятельства указывают на изменение одного или нескольких элементов контроля.

Компания контролирует предприятие, не имея большинства прав голоса, если имеющиеся права голоса дают ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия. При оценке достаточности прав голоса для контроля Компания рассматривает все значимые для властных полномочий факты и обстоятельства, включая:

- долю прав голоса Компании по сравнению с долями и распределением долей других держателей прав голоса;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям прав голоса и иным лицам;
- права, вытекающие из договоров;
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, обладает ли Компания возможностью управлять значимой деятельностью на момент, когда необходимо принять управленческое решение по этой деятельности, включая данные о распределении голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Компанией контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля.

При необходимости в отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства, капитал, прибыли и убытки, и потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются.

Объединение бизнеса – Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. При этом стоимость приобретения оценивается по сумме справедливых стоимостей полученных активов, начисленных и условных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретенным предприятием на дату приобретения, плюс любые затраты, непосредственно связанные с объединением бизнеса. На дату приобретения идентифицированные активы, обязательства, а также условные обязательства, отвечающие критериям признания, установленным МСФО 3 «Объединение бизнеса», должны признаваться по их справедливой стоимости, за исключением долгосрочных активов (групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», и учитываемых по справедливой стоимости за минусом затрат по реализации.

Гудвилл, возникающий при приобретении, признается как актив и отражается первоначально по стоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения бизнеса над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В случае, если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения бизнеса, данное превышение признается в прибылях или убытках.

На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость гудвилла на предмет его возможного обесценения. Убыток от обесценения, если таковой имеется, признается как расходы текущего периода.

Неконтрольная доля владения в приобретенном предприятии первоначально оценивается пропорционально доле чистой справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств.

Основные средства – Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Все основные средства, приобретенные до 1 января 2005 г. – даты перехода на МСФО, отражены по переоцененной стоимости, являющейся исходной. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Любое увеличение стоимости в результате переоценки включается в прочий совокупный доход в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Износ по основным средствам отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Начисление износа по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости в течение сроков полезной службы активов, используя прямолинейный метод.

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляют 7-10 лет.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты на рабочую силу и накладные расходы, которые были понесены для приведения товарно-материальных запасов в их текущее местоположение и состояние. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

Финансовые инструменты – Финансовые активы и обязательства признаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной контрактных положений по инструменту. Регулярные приобретения и продажи финансовых активов фиксируются на отчетную дату расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства включают деньги в кассе и на текущих банковских счетах.

Денежные средства, ограниченные в использовании – В соответствии с кредитными соглашениями по финансированию проектов, подписанными с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР»), Группа открыла банковские счета, необходимые для обслуживания долга. Денежные средства, отраженные на этих банковских счетах, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства классифицируются как текущие активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Группа заключает договора банковского вклада с условием сохранения сумм неснижаемого остатка, которые также классифицированы как денежные средства, ограниченные в использовании в составе краткосрочных и долгосрочных активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и отражается в бухгалтерском учете по суммам выставленных счетов, за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительной задолженности начисляется Группой при не возмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Затраты по займам – Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Группа капитализировала бы в случае, если заем был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы относится на прибыль или убытки.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Долговые ценные бумаги – Долговые ценные бумаги представляют собой облигации, выпущенные Группой. Облигации учитываются в соответствии с теми же принципами, которые используются для займов банков.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства – Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Уставный капитал – Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Признание дохода по электрической и тепловой энергии и прочее – Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет собой суммы к получению за электрическую и тепловую энергию, предоставленные в ходе обычной деятельности, за вычетом дисконтов и налога на добавленную стоимость (далее – «НДС»).

Налогообложение – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отсроченного налога.

Прибыль на акцию (EPS) характеризует тенденцию изменения прибыли компании с течением времени и регулируется МСФО (IAS) 33. Применяется к компаниям, чьи простые акции либо инструменты, в них конвертируемые, находятся в свободном обращении (или находятся в процессе размещения на открытом рынке).

Компания предоставляет информацию, раскрытие которой требуется IAS 33 «Прибыль на акцию» только на основе консолидированных данных.

Компания раскрывает информацию о базовой прибыли на акцию, исходя из:

- чистой прибыли (убытка) за период, которая причитается держателям обыкновенных акций и
- чистой прибыли (убытка) за период, которая причитается держателям обыкновенных акций и относится к продолжаемой деятельности

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли (убытка) за период, причитающейся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за период.

Для расчета разводненной прибыли на акцию, компания производит корректировку прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций на посленалоговый эффект:

- любых дивидендов или других статей, имеющих отношение к потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом, вычтенных при получении величины прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций
- любых процентов, начисленных за период по потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом и
- любых других изменений в доходе или расходах, которые произошли бы в результате конвертации потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

	За 1 квартал 2014 года	За 1 квартал 2013 года
Чистая прибыль/(убыток) за период, тыс. тенге	7,046,899	6,389,470
Чистая прибыль/(убыток) за период, относящаяся к владельцам простым акциям, тыс.тенге	7,046,899	6,389,470
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой и разводненной прибыли на акцию	32,148,163	32,148,163
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	219,20	198,75

Балансовая стоимость акции (BVCS) - расчёт балансовой стоимости одной акции, произведён в соответствии с Приложением № 6 к Листинговым правилам, утвержденных решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол от 05 ноября 2009 года №29(з)) по состоянию на 30 сентября 2010 года.

1. Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:
 $BVCS = NAV / NOCS$, 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.

2. Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:
 $NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

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

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

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

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

Чистые активы Компании $NAV = (170,187,047 - 155,073) - 75,731,707 - 0 = 94,300,267$ тыс. тенге.

Компания не имеет привилегированных акций, вследствие $PS = 0$.

Балансовая стоимость одной простой акции Компании на 30 сентября 2013 года:

$BVCS = 94,300,267$ тыс. тенге / $32,148,163$ шт. простых акций = $2\,933,30$ тенге.

2. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Дебиторская задолженность

(тыс. тенге)

Наименование	31.03.2014	31.12.2013
Долгосрочная дебиторская задолженность	12 062 637	10 156 288
в том числе:		
<i>Авансы, уплаченные для приобретения долгосрочных активов</i>	12 062 637	10 156 288
<i>Прочие долгосрочные активы</i>	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	16 875 790	14 210 953
в том числе:		
Торговая дебиторская задолженность	11 540 386	9 574 879
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	12 831 694	10 889 215
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	437 227	407 337
Прочие	50 423	48 100
Резерв по сомнительным долгам	(1 778 958)	(1 769 773)
Авансы выданные	2 200 032	1 364 973
За товары	927 852	473 605
За услуги	1 317 003	918 482
Прочие	11 177	29 234
Резерв сомнительных долгов	(56 000)	(56 348)
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	918 109	1 213 698
Прочая дебиторская задолженность	2 217 264	2 057 403
Беспроцентный займ	1 079 306	1 358 689
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам	131 652	120 010
Начисленные штрафы	393 659	505 988
Задолженность работников	211 636	102 662
Расходы будущих периодов	92 098	46 611
Прочая	820 053	436 557
Резерв по сомнительным долгам	(511 138)	(513 114)
Всего дебиторской задолженности	28 938 427	24 367 241

3. Займы

3.1 Облигационные займы

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	31.03.2014	31.12.2013	Дата погашения
Облигационный займ АО "Павлодарэнерго"	тенге	6-13%	7 392 708	7 352 804	10.07.2017
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	6-13%	106 672	277 743	
Облигационный займ АО "СКЭ"	тенге	12,5%	6 416 463	6 431 571	09.01.2020
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	12,5%	168 391	357 832	
Облигационный займ АО "ЦАЭК"	тенге	6,0%	1 101 102	1 101 000	06.11.2023
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	6,0%	26 519	9 945	
Итого			15 211 855	15 530 895	

3.2 Банковские займы

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта	Средняя ставка, % в год	31.03.2014	31.12.2013	Дата погашения
1.ЕБРР (инвест.программа ПЭ)	USD	ЛИБОР 6 мес.+ 3%			2017 г.
основной долг			2 730 600	2 633 314	
комиссия			-18 140	-18 140	
вознаграждение			49 246	32 182	
Итого			2 761 706	2 647 356	
2.ЕБРР (инвест.программа Тепловых Сетей)	тенге	4.5%+All-in-cost			2024 г.
основной долг			4 440 000	4 440 000	
комиссия			-14 889	-14 889	
вознаграждение			58 590	92 436	
Итого			4 483 701	4 517 547	
3.ЕБРР (инвест.программа 2013)	USD	3.75%+ЛИБОР			2025 г.
основной долг			13 470 960	8 449 437	
комиссия			-39 167	-79 720	
вознаграждение			51 443	63 037	
Итого			13 483 236	8 432 755	
4.ЕБРР (инвест.программа 2013)	тенге	3.75%+All-in-cost			2025 г.
основной долг			2 250 000	2 250 000	
комиссия			-39 167	-39 167	
вознаграждение			39 738	40 994	
Итого			2 250 571	2 251 828	
5.Фонд Чистых Технологий (инвест.программа)	USD	0,75%			2032 г.
основной долг			1 729 609	1 405 532	
корректировка справедливой стоимости			-912 233	-917 343	
вознаграждение			4 797	2 207	
Итого			822 173	490 396	

6. ДБ АО Сбербанк (невозобновляемая линия)	тенге	10%			2015 г.
основной долг			2 976 272	3 516 221	
вознаграждение			3 669	14 679	
Итого			2 979 941	3 530 900	
7. ДБ АО Сбербанк краткосрочные займы	тенге	10%			2015 г.
основной долг			3 647 500	4 199 366	
вознаграждение			42 039	28 853	
Итого			3 689 539	4 228 219	
8. ДБ АО "HSBC Банк Казахстан"	тенге	7,5%			2014 г.
основной долг			920 000	920 000	
вознаграждение			1 433	1 241	
Итого			921 433	921 241	
9. АО "Народный Банк Казахстана"	тенге	12,5%			2014 г.
основной долг			125 139	500 000	
вознаграждение			0	722	
Итого			125 139	500 722	
10. АО "Эксимбанк Казахстан"	тенге	17,0%			2014 г.
основной долг			54 000	81 818	
вознаграждение			571	77	
Итого			54 571	81 895	
Всего Основной долг			31 320 485	27 326 431	
Всего вознаграждение			251 525	276 428	
ИТОГО			31 572 010	27 602 859	

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Сумма займа на 31.03.14	Сумма к погашению		
			2014 год	2015 год	2016 год-2032 год
1. ЕБРР (инвест. программа ПЭ)	USD				
основной долг		2 712 460	389 935	779 870	1 542 655
2. ЕБРР (инвест. программа Тепловых Сетей)	тенге				
основной долг		4 425 111	444 000	444 000	3 537 111
3. ЕБРР (инвест. программа 2013)	USD				
основной долг		13 431 794			13 431 794
4. ЕБРР (инвест. программа 2013)	тенге				
основной долг		2 210 834			2 210 834
5. Фонд Чистых Технологий (инвест. программа)	USD				
основной долг		817 376			817 376
6. ДБ АО Сбербанк (невозобновляемая линия)	тенге				
основной долг		2 976 272	898 823		2 077 449
7. ДБ АО Сбербанк краткосрочные займы	тенге				
основной долг		3 647 500	2 928 750	718 750	0
8. ДБ АО "HSBC Банк Казахстан"	тенге				
основной долг		920 000	920 000		0
9. АО "Народный Банк Казахстана"	тенге				
основной долг		125 139	125 139		
10. АО "Эксимбанк Казахстан"	тенге				
основной долг		54 000	54 000		
Всего		31 320 485	5 581 508	1 942 620	23 617 218

4. Кредиторская задолженность

(тыс. тенге)

Наименование	31.03.2014	31.12.2013
Долгосрочная кредиторская задолженность	17 386 494	17 387 078
в том числе:		
Долгосрочная кредиторская задолженность	35 873	36 457
Отсроченные налоговые обязательства	16 770 482	16 770 481
Долгосрочные оценочные обязательства	580 140	580 140
Обязательства по рекультивации золоотвалов	481 235	481 235
Обязательства по вознаграждениям работникам	98 905	98 905
Краткосрочная кредиторская задолженность	10 495 996	11 580 089
в том числе:		
Торговая кредиторская задолженность	6 166 392	7 079 878
За предоставленные работы и услуги	4 683 378	5 063 754
За приобретенные товары, основные средства	677 077	1 232 146
За топливо	597 244	616 964
Прочее	208 693	167 014
Авансы полученные	2 131 385	2 797 512
Предоплата за электроэнергию и теплоэнергию	2 131 385	2 797 512
Обязательства по налогам и другим, обязательным и добровольным платежам	1 298 143	747 449
Текущие оценочные обязательства	9 633	9 633
Обязательства по вознаграждениям работникам	9 633	9 633
Прочие обязательства и начисленные расходы	890 444	945 617
Задолженность перед работниками	425 308	436 897
Резервы по неиспользованным отпускам	211 047	211 047
Гарантийный взносы за присоединение дополнит. мощностей	29 690	32 174
Пенсионные отчисления	130 643	119 550
Обязательства по страхованию	13 378	18 117
Прочие	80 378	127 833
Доходы будущих периодов	1 065 350	1 065 350
Всего кредиторской задолженности	28 947 840	30 032 518

5. Анализ финансовых результатов

(тыс. тенге)

Статьи доходов / расходов	31.03.2014	31.03.2013	Увелич./ уменьш., %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	31 732 325	27 172 972	17%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(21 348 968)	(18 823 468)	13%
Валовый доход	10 383 357	8 349 504	24%
Административные расходы	(1 496 589)	(1 255 594)	19%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	(350 417)	(276 977)	27%
Финансовые доходы	203 004	136 237	49%
Финансовые расходы	(635 133)	(560 404)	13%
Прочие доходы	64 883	64 710	0%
Доход/(расход) от курсовой разницы	(945 516)	(1 936)	48739%
Прибыль до налогообложения	7 223 589	6 455 539	12%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(176 690)	(66 069)	167%
Прибыль за период	7 046 899	6 389 470	10%

Президент

Главный бухгалтер



Амирханов Е.А.

Касымханова К.Э.