



## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА

### 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 30 сентября 2015 г. акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (АО «ЦАТЭК») (64.62%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (24.16%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (11.22%).

Окончательными акционерами Компании на 30 сентября 2015 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
		30.09.2015 г.	31.12.2014 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
АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания»	г. Астана	100%	100%	Передача, распределение и реализация электрической энергии

Уставный капитал Компании по состоянию на 30 сентября 2015 года составляет 46 043 272 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, передача, распределение и реализация электрической энергии в Акмолинской области.

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.

### 2. 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.

**Операции в иностранной валюте** – денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на отчетную дату. 20 августа 2015 г. Национальный Банк РК объявил об отмене валютного коридора и о переходе к свободно плавающему обменному курсу. Курс доллара США по состоянию на 30 сентября 2015 г. составил 270,40 тенге.

**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.

	30 сент. 2015	30 сент. 2014
Чистая прибыль/(убыток) за период, тыс. тенге	(4 864 577)	8 082 209
Чистая прибыль/(убыток) за период, относящаяся к владельцам простым акций, тыс.тенге	(4 864 577)	8 082 209
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой и разводненной прибыли на акцию	36 951 133	36 951 133
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b>(131,65)</b>	<b>218,73</b>

**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 31 марта 2015 года.

1. Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:  

$$BVCS = NAV / NOCS, \text{ где}$$

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.

2. 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;

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  $NAV = (271\,503\,935 - 263\,906) - 139\,132\,967 - 0 = 132\,107\,062$  тыс. тенге.

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

Балансовая стоимость одной простой акции Компании на 30 сентября 2015 года:

$BVCS = 132\,107\,062$  тыс. тенге /  $36\,951\,133$  шт. простых акций =  $3\,575,18$  тенге.

### 3. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 30 сентября 2015 г. стоимость основных средств составила 216 553 979 тыс. тенге, или 79,76% от всех активов (31 декабря 2014 г.: 206 284 356 тыс. тенге или 81,2% от всех активов). В рамках утвержденной инвестиционной программы Группой производятся инвестиции в основные средства с целью повышения генерации электроэнергии путем реконструкции и расширения имеющихся энергетических источников.

В июне 2015 года на Павлодарской ТЭЦ-3 введен в эксплуатацию новый турбоагрегат с увеличением располагаемой электрической мощности станции на 45Мвт.

В сентябре 2015 года на Петропавловской ТЭЦ-2 введен в эксплуатацию новый турбоагрегат К-63-90. Установленная электрическая мощность Петропавловской ТЭЦ-2 теперь составляет 455 МВт. Ввод в эксплуатацию турбоагрегата позволит выработать более 500 млн. кВтч электрической энергии в течение года.

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. основные средства представлены следующим образом:

Группы основных средств	Первоначальная стоимость на 30.09.2015 г.	Износ на 30.09.2015 г.	Остаточная стоимость на 30.09.2015 г.	Остаточная стоимость на 31.12.2014 г.
Земля, здания и сооружения	27 629 361	1 561 762	26 067 599	27 141 220
Машины и оборудование	163 646 446	5 197 588	158 448 858	155 480 811
Транспортные средства	1 997 398	326 965	1 670 433	1 962 103
Прочие	295 190	48 831	246 359	265 566
Незавершенное строительство	30 121 584	854	30 120 730	21 434 656
	<u>223 689 979</u>	<u>7 136 000</u>	<u>216 553 979</u>	<u>206 284 356</u>

#### 3.2 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. прочие долгосрочные активы включали:

	30 сент. 2015	31 дек.2014
Долгосрочная часть НДС к возмещению	309 298	385 256
Прочие	72 868	94 750
Резерв по сомнительным долгам	(21 221)	(21 125)
	<u>360 945</u>	<u>458 881</u>

#### 3.3 ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Запасные части и материалы в эксплуатации	8 047 963	4 461 082
Уголь, мазут	1 250 846	1 565 162
Прочие	1 315 701	709 017
	<u>10 614 510</u>	<u>6 735 261</u>
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	(151 476)	(141 476)
	<u>10 463 034</u>	<u>6 593 785</u>

Группа использует товарно-материальные запасы в производстве и техническом обслуживании основных средств. В связи с сезонностью деятельности Группы были сделаны существенные приобретения запасных частей для использования в текущем ремонте перед началом отопительного сезона.

### 3.4 ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	30 сент.2015	31 дек.2014
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	11 310 763	13 965 350
Прочая	290 105	238 699
	<u>11 600 868</u>	<u>14 204 049</u>
Резерв по сомнительным долгам	(1 611 818)	(1 593 272)
	<u>9 989 050</u>	<u>12 610 777</u>

Средний кредитный период счетов, выставленных Группой, составляет 60 дней. Проценты по торговой дебиторской задолженности в течение первых 60 дней с даты выставления счета не начисляются. После этого на сумму непогашенного остатка начисляются проценты по годовой ставке рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан. Группа отражает резерв по сомнительной задолженности в размере 100%, 50%, 25%, и 5% от всей суммы задолженности сроком более 365 дней, 271-365 дней, 181-270 дней, и 180-90 дней, соответственно. Группа привлекает независимую юридическую компанию для содействия по взысканию торговой дебиторской задолженности сроком более 180 дней. Невозвратные суммы списываются за счет ранее созданного резерва.

### 3.5 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. прочие финансовые активы и денежные средства, ограниченные в использовании, представлены следующим образом:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
<i>Прочие финансовые активы:</i>		
Депозиты	12 872 195	9 784 699
Проценты к получению	-	12
	<u>12 872 195</u>	<u>9 784 711</u>
<i>Денежные средства, ограниченные в использовании:</i>		
Денежные средства на резервном счете обслуживания займов	424 487	650 028
Неснижаемые остатки по депозитным счетам	913 032	798 866
	<u>1 337 519</u>	<u>1 448 894</u>

Группа размещает денежные средства на депозитах с гибкими условиями частичного пополнения и изъятия. Ставки по депозитам составляют от 2.8% до 9% годовых. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г., изъятые суммы денежных средств с депозитов были направлены на финансирование инвестиционной программы и пополнение оборотного капитала.

Прочие финансовые активы и денежные средства, ограниченные в использовании по состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. были выражены в следующих валютах:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Тенге	10 041 957	9 607 059
Доллары США	4 167 757	1 626 546
	<u>14 209 714</u>	<u>11 233 605</u>

### 3.6 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. денежные средства представлены следующим образом:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Денежные средства на счетах в банках	4 152 886	2 532 253
Денежные средства в кассе	85 164	256 184
Денежные средства в пути	79 035	17 495
	<u>4 317 085</u>	<u>2 805 932</u>

Денежные средства по состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. были выражены в следующих валютах:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Тенге	4 266 912	2 731 533
Доллары США	50 173	74 399
Евро	-	4
	<u>4 317 085</u>	<u>2 805 932</u>

### 3.7 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. уставный капитал представлен следующим образом:

	30 сент. 2015 г.		31 дек. 2014 г.	
	доля	Кол-во акций	доля	Кол-во акций
АО «ЦАТЭК»	64.62%	23 877 171	64.62%	23 877 171
ЕБРР	24.16%	8 291 508	24.16%	8 291 508
KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	11.22%	4 145 454	11.22%	4 145 454
	<u>100%</u>	<u>36 951 133</u>	<u>100%</u>	<u>36 951 133</u>

Объявленный уставный капитал Компании составляет 50 000 000 простых акций. По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. стоимость полностью оплаченных простых акций составила 46 043 272 тыс. тенге.

09 июня 2015 г. акционеры Компании объявили дивиденды на сумму 2 635 599 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

### 3.8 ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило Компании на уровне «BB-» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной валюте. Прогноз по рейтингу – «Стабильный».

02 июня 2015 г. дочернее предприятие АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» впервые получило рейтинг Fitch на одном уровне с рейтингом Компании:

- долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»;
- краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В»;
- долгосрочный РДЭ в национальной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»; и
- национальный долгосрочный рейтинг «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный».

В июне 2015 г. Компания зарегистрировала второй выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы количеством 50 000 000 штук, номиналом 100 тенге и сроком погашения 10 лет. Ставка купонного вознаграждения – 6%. На специализированных торгах было размещено 34 000 000 и 17 000 000 штук облигаций первого и второго выпуска соответственно.



АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» в июне разместило облигации на общую сумму 2 860 980 тыс. тенге в рамках первого облигационного займа. По состоянию на 30 сентября 2015 года размещено 93% всего выпуска.

	Валюта займа	Ставка, % в год	30 сент. 2015	31 дек.2014	Дата погашения
Облигации АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	KZT	6-13%	7 634 716	7 512 420	10.07.2017
Вознаграждение			106 672	281 495	
Облигации АО "СЕВКАЗЭНЕРГО"	KZT	12,50%	8 414 799	5 731 854	09.01.2020
Вознаграждение			222 125	324 339	
Облигации АО "ЦАЭК"	KZT	6,00%	6 227 580	2 272 518	06.11.2023 - 11.06.2025
Вознаграждение			168 058	21 244	
			<b>22 773 950</b>	<b>16 143 870</b>	

### 3.9 ЗАЙМЫ

По состоянию на 30 сентября 2015 и 31 декабря 2014 гг. банковские займы представлены следующим образом:

	Валюта займа	Ставка	Основной долг	Проценты	Корр-ка справедл. ст-сти	Сальдо на 30 сент. 2015	Сальдо на 31 дек. 2014
1. Европейский Банк Реконструкции и Развития	USD	3- 3,75%+ LIBOR 6 мес.	23 408 914	172 333	(144 895)	23 436 352	15 821 067
	KZT	3,75 - 4,5%+ All-in-cost	12 774 000	238 362	(112 800)	12 899 562	8 950 111
2. Фонд Чистых Технологий	USD	0,75%	2 704 000	9 203	(868 894)	1 844 309	928 226
3. Азиатский Банк Развития	USD	2,75- 3,25%+ LIBOR 6 мес.	10 504 012	158 431	(74 800)	10 587 643	5 430 978
4. АО "Altyn Bank"	KZT	7,5%	1 410 000	5 873	-	1 415 873	751 205
5. АО ДБ "Сбербанк России"	KZT	10,0%	6 431 050	44 882	-	6 475 932	7 964 169
6. АО "Исламский банк AL-Hilal"	USD	6,5%	3 785 600	40 793	-	3 826 393	2 442 339
7. АО "Народный банк Казахстана"	KZT	10,0%	425 000	2 531	-	427 531	500 469
			<b>61 442 576</b>	<b>672 408</b>	<b>(1 201 389)</b>	<b>60 913 595</b>	<b>42 788 564</b>

Займы погашаются в следующие сроки:

	Валюта займа	Сальдо на 30 сентября 2015	Сумма к погашению		
			2015 год	2016 год	2017 – 2032 гг.
1. Европейский Банк Реконструкции и Развития	USD	23 408 914	-	1 963 468	21 445 446
	KZT	12 774 000	294 150	892 889	11 586 961
2. Фонд Чистых Технологий	USD	2 704 000	-	-	2 704 000
3. Азиатский Банк Развития	USD	10 504 012	311 988	623 975	9 568 049
4. АО "Altyn Bank"	KZT	1 410 000	-	1 410 000	-
5. АО ДБ "Сбербанк России"	KZT	6 431 050	2 886 050	3 545 000	-
6. АО "Исламский банк AL-Nihal"	USD	3 785 600	2 474 160	1 311 440	-
7. АО "Народный банк Казахстана"	KZT	425 000	425 000	-	-
		<b>61 442 576</b>	<b>6 391 347</b>	<b>9 746 772</b>	<b>45 304 457</b>

### 3.10 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 сентября 2015 и 31 декабря 2014 гг. торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Приобретенные товары	3 765 705	2 505 102
За электрическую и тепловую энергию	2 636 848	4 685 633
Ремонт и строительные услуги	2 362 948	1 830 010
Приобретенные услуги	1 983 191	2 005 129
Топливо	1 336 302	604 887
Основные средства	82 191	171 161
Прочая	550 680	185 363
	<b>12 717 865</b>	<b>11 987 285</b>

### 3.11 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

По состоянию на 30 сентября 2015 и 31 декабря 2014 гг. прочие обязательства и начисленные расходы представлены следующим образом:

	30 сент. 2015	31 дек. 2014
Задолженность по дивидендам	2 635 599	1 278 852
Задолженность за акции	-	1 878 450
Задолженность перед работниками	593 146	612 255
Резервы по неиспользованным отпускам	306 945	421 280
Пенсионные отчисления	152 343	158 707
Страховка к уплате	19 545	55 381
Прочие	129 812	154 070
	<b>3 837 390</b>	<b>4 558 995</b>

### 3.12 ДОХОДЫ

За 9 месяцев 2015 года Компания получила доходы от производства, передачи и распределения электрической и тепловой энергии на сумму 74 624 760 тыс. тенге, что на 0,7% меньше, чем аналогичный период 2014 года.

Отпускные тарифы на электро- и теплоснабжение остались на уровне 2014 года, в то время как себестоимость электрической и тепловой энергии увеличилась вследствие увеличения цен на основное сырье (уголь) и материалы. На снижение доходов также оказали влияние фактические объемы реализации электрической и тепловой энергии по дифференцированным тарифам по зонам суток, убытки от которых подлежат возмещению в следующих календарных периодах. Основной вклад в снижение чистого дохода по Компании внесли полученные вследствие моратория на повышение тарифов убытки ТОО "Астанаэнергосбыт".

С 1 января 2015 г. согласно приказу Департамента Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий дочерним компаниям были согласованы следующие тарифы:

- ✓ На услуги по передаче и распределению электрической энергии снижен на 8.7%;
- ✓ На услуги по передаче и распределению тепловой энергии увеличен на 2.5%;

Доходы за период, закончившиеся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г., представлены следующим образом:

	9 месяцев 2015 г.	9 месяцев 2014 г.
Продажа электрической энергии	45 667 088	46 966 868
Продажа тепловой энергии	11 970 862	12 115 892
Передача электрической энергии	13 432 086	12 554 888
Передача тепловой энергии	3 385 874	3 390 949
Прочие	168 851	139 568
	<u>74 624 761</u>	<u>75 168 165</u>

### 3.13 СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость за период, закончившийся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г., представлена следующим образом:

	9 месяцев 2015 г.	9 месяцев 2014 г.
Передача электрической и тепловой энергии	13 126 837	14 586 086
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	11 292 639	10 829 472
Уголь, мазут	10 081 470	9 758 949
Износ и амортизация	6 566 014	4 577 977
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	7 008 586	6 289 723
Услуги полученные	4 732 471	4 483 069
Товарно-материальные запасы	2 430 397	2 303 458
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для собственных нужд	1 145 120	875 372
Вода на технологические цели	574 163	529 734
Прочие	1 688 598	1 535 997
	<u>58 646 295</u>	<u>55 769 837</u>

### 3.14 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за периоды, закончившиеся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г., представлены следующим образом:

	9 месяцев 2015 г.	9 месяцев 2014 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	2 070 690	2 165 798
Налоги, кроме подоходного налога	1 030 714	937 175
Резерв по сомнительной задолженности	45 184	353 343
Транспортные услуги	235 663	245 746
Износ и амортизация	183 534	186 365
Расходы по аренде	184 098	177 566
Юридические и аудиторские услуги	171 276	157 067
Банковские комиссии	157 934	194 161
Товарно-материальные запасы	124 402	111 236
Налог на добавленную стоимость	43 387	90 134
Командировочные расходы	71 797	82 746
Вознаграждение членам совета директоров	98 117	69 575
Коммуникационные расходы	54 663	65 502
Резерв на неиспользованные отпуска	(1 615)	20 280
Прочие	984 134	794 607
	5 453 978	5 651 301

### 3.15 КУРСОВАЯ РАЗНИЦА

В результате изменения денежно – кредитной политики Правительства и Национального Банк РК колебания валютного курса доллара США достигли уровня более 40%, что негативно отразилось на финансовых результатах деятельности Компании. Финансирование инвестиционной программы производится за счет займов международных институтов, в том числе в иностранной валюте. Повышение курса доллара США увеличило долю финансовых обязательств в валюте на 9%, и Компания признала убыток от курсовой разницы в сумме 10 603 496 тыс. тенге. Согласно финансовой политике Компании, заемное финансирование сбалансировано по валюте и ставкам вознаграждения, которые не превышают 4-5% по займам в долларах США. Своевременное резервирование денежных средств к предстоящим выплатам по займам, размещение депозитов позволяет сохранить ликвидность Компании и сгладить единовременное влияние девальвации.

Несмотря на ухудшение финансовых показателей, деятельность Компании продолжает генерировать положительные потоки операционной прибыли EBITDA, которая по итогам 9 месяцев 2015 года составила 15 941 881 тыс. тенге.

Президент

Амирханов Е.А.

Главный бухгалтер

Касымханова К.Э.

