



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Пояснительная записка к консолидированной финансовой
отчетности за 1 квартал 2014 года**

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за квартал, закончившийся 31 марта 2014 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, которому принадлежит 100 % пакета акций 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 тепловых электростанций, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

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 «Алатау Жарык Компаниясы»	100%
АО «Алматынские электрические станции» (далее «АлЭС»)	100%
АО «Актобе ТЭЦ»	100%
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	100%
ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис»	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	
АО «Бухтарминская ГЭС»	100%
ТОО «Samruk-GreenEnergy»	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	90%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	78,60%
АО «Мойнакская ГЭС»	51%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	50%
«ForumMuiders BV»	50%
ООО «Ресурсэнергоуголь»	50%
ТОО «Богатырь Комир»	50%
АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»	50%
ТОО "Экибастузская ГРЭС-1"	50%
ТОО «ТегисМунай»	100%
ТОО «Мангышлак – Мунай»	100%
ТОО «ЭнергияСемиречья»	50%
ТОО "Первая ветровая электрическая станция"	100%
АО «ВК РЭК»	100%
ТОО «Шыгысэнерготрейд»	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 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Торговая дебиторская задолженность Минус: резерв на обесценение	14,108,722 (868,793)	9,868,722 (839,997)
Прочая дебиторская задолженность Минус: резерв на обесценение	2,569,148 (47,942)	2,001,959 (46,178)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	15,788,135	10,984,506

Задолженность ГКП «Энергосбережение»

В 2002 году Компания предоставила беспроцентную финансовую помощь коммунальному государственному предприятию «Энергосбережение» (далее «ГКП Энергосбережение») в размере 5,229,976 тысяч тенге с первоначальной датой погашения 1 октября 2002 года. По состоянию на 31 декабря 2013 года непогашенный остаток по финансовой помощи составляет 3,281,556 тысяч тенге. В 2004 году руководство пришло к выводу, что данная сумма не является возмещаемой и создало резерв в размере 100% от суммы непогашенной задолженности.

23 января 2013 года от конкурсного управляющего ГКП «Энергосбережение» в адрес АЖК поступило письмо, в котором АЖК информировалось о вступлении в законную силу Определения СМЭС г. Алматы от 30 октября 2012 года об утверждении заключительного отчета и ликвидационного баланса конкурсного управляющего ГКП «Энергосбережение» и Приказа Управления Юстиции Алмалинского района г. Алматы от 19 ноября 2012 года о регистрации ликвидации юридического лица ГКП «Энергосбережение». По состоянию на 31 декабря 2013 года задолженность была списана за счет созданного резерва.

Задолженность АО «Алматинские тепловые сети»

Данная сумма представляет собой непогашенный остаток задолженности АО «Алматинские Тепловые Сети» (далее «АлТС»), возникшей в результате передачи Компании имущественного комплекса тепловых сетей города Алматы в ходе реорганизации АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд», проведенной в 2007 году с целью передачи функции транспортировки и продажи теплоэнергии по инструкции АРЕМ РК. АлТС находится в государственной собственности. В 2008 году Компания создала 100% резерв на обесценение задолженности от АлТС.

15 апреля 2011 года решением Специализированного межрайонного экономического суда г. Алматы суд взыскал с АлТС в пользу Компании сумму задолженности в размере 482,662 тысяч тенге и возврат госпошлины в размере 14,480 тысяч тенге. 20 ноября 2012 года Компания и АлТС подписали Соглашение «О порядке исполнения решения Специализированного Межрайонного экономического суда г. Алматы от 15 апреля 2012 года и дополнительного решения к нему от 18 мая 2012 года», согласно которому АлТС признает задолженность в сумме 497,142 тысяч тенге. Компания подтвердила наличие неучтенной задолженности перед АлТС в размере 63,984 тысяч тенге. Таким образом, окончательная сумма задолженности АлТС на 31 декабря 2013 года составляет 433,158 тысяч тенге.

Как описано в примечании 23, 14 февраля 2014 Акимат и Компания подписали мировое соглашение об урегулировании существующей задолженности Компании, согласно которому задолженность АлТС перед АЖК будет зачтена с обязательством Компании перед Акиматом. Соответственно, руководство Компании приняло решение о восстановлении ранее начисленного резерва в сумме 432,650 тысяч тенге.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2014 г.	2013 г.
Резерв на обесценение на 1 января	839,997	4,359,267
Резерв на обесценение, созданный в течение года	28,823	324,416
Восстановление резерва в течение года	-	(426,696)
Безнадежная дебиторская задолженность, списанная в течение года	(27)	(3,416,990)
Резерв на обесценение на 31 декабря	868,793	839,997

Ниже представлен анализ торговой дебиторской задолженности по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2014 г.	2013 г.
Текущие и не обесцененные	9,044,200	5,741,314
Итого текущие и не обесцененные	9,044,200	5,741,314
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- от 1 до 30 дней	2,407,490	1,881,632
- от 30 до 90 дней	1,017,843	670,728
- от 90 до 120 дней	101,331	80,628
- более 120 дней	669,065	654,423
Итого просроченные, но не обесцененные	13,239,929	9,028,725

3 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2014 г.	2013 г.
Торговая кредиторская задолженность	10,272,936	13,351,795
Прочая кредиторская задолженность	15,674,652	8,403,226
Итого кредиторская задолженность	25,947,588	29,768,379

4 Капитал

Акционерный капитал

	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость за акцию, в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Остаток на 31 декабря 2013г.	5,463,437		233,946,269
Выпущенные и размещенные новые акции	21,000	1,000	21,000,000
Остаток на 31 марта 2014 г.	5,484,437		254,946,269

5 Займы

В тысячах казахстанских тенге

31 марта 2014 г. 31 декабря 2013г.

Долгосрочные займы выданные	382,414,256	166,109,523
Краткосрочные займы выданные	15,493,480	11,297,913
Итого займы	397,907,736	177,407,436

Самрук-Энерго

Самрук-Казына

17 марта 2010 года Группа подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в ForumMuider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 г. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными взносами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 Группа подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 7,000,000 тысяч тенге с целью финансирования строительства подстанции компании АЖК. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 2% годовых, со сроком погашения не позднее 25 января 2024 г. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами.

16 января 2014 Группа подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 200,000,000 тысяч тенге с целью приобретения 50% доли в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1». Заем предоставлен под процентную ставку в размере 7.8% годовых, со сроком погашения не позднее 1 декабря 2028 г. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами.

Еврооблигации

На основании решения Совета директоров от 7 сентября 2012 г. и 6 декабря 2012 г. были утверждены следующие параметры первой эмиссии Еврооблигаций:

- Объем эмиссии - 500,000,000 долларов США;
- Форма эмиссии – согласно Положению S;
- Векселя к оплате через 5 лет

Купонная процентная ставка зафиксирована на уровне 3.75% годовых (эффективная ставка 3.85%). Количество и форма выпускаемых облигаций: 500,000 (пятьсот тысяч) облигаций без обеспечения. Номинальная стоимость одной облигации составляет 1,000 (одну тысячу) долларов США. Эмиссия была зарегистрирована на Ирландской фондовой бирже 20 декабря 2012 г. под номером ISIN-XS0868359166. 19 декабря 2012 года Казахстанская фондовая биржа включила АО «Самрук-Энерго» в официальный реестр категории «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» под номером ISIN-XS0868359166. Группа выпустила и разместила полную сумму еврооблигаций в размере 500,000 тысяч долларов США.

АЖК

АО «Народный Банк Казахстана»

14 апреля 2009 года Группа заключила кредитное соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» (Народный Банк) об открытии новой кредитной линии на цели рефинансирования невыплаченных кредитов в размере 5,198,208 тысяч тенге на условиях, соответствующих плану взаимодействия Государства Республики Казахстан, Народного Банка и Агентства по Регулированию и Контролю финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан. Срок погашения займа на рефинансирование до 31 декабря 2012 года, процентная ставка составляет 12.5% годовых.

1 февраля 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение с Народным Банком, по которому срок погашения кредитной линии продлен до 31 января 2013 года, а процентная ставка уменьшена с 12.5% до 11.7% годовых. Впоследствии процентная ставка была уменьшена до 9% годовых на основании дополнительного соглашения, заключенного 28 апреля 2012 года. 3 января 2013 заем был полностью выплачен.

Векселя к оплате

1 августа 2005 года Группа выпустила долгосрочный вексель для Паурфин Холдинг Инвестмент Б.В. (далее «Паурфин») на сумму 450,358 тысяч тенге, и выплатила часть основного долга в размере 1,200 тысяч тенге. Вексель является беспроцентным и подлежит оплате 1 августа 2015 года. Справедливая стоимость векселя на дату признания была определена при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 11.5% годовых. Процент оплачивается ежемесячно.

Алматинские электрические станции

Ситибанк Казахстан

5 октября 2012 года Группа заключила краткосрочное кредитное соглашение общего назначения с Ситибанком Казахстан. Согласно кредитному соглашению Алматинские электрические станции получают заем при условии, чтобы общая непогашенная сумма займа не превышала 690,000 тысяч тенге. Проценты выплачиваются ежемесячно по ставке 5.55% годовых. Каждый транш подлежит уплате в течение трех месяцев и вознаграждение выплачивается на ежемесячной основе.

Казинвестбанк

14 ноября 2011 года Группа заключила краткосрочное соглашение с Казинвестбанком. В соответствии с соглашением, Компании предоставлялись займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных займов не будет превышать 2,516,000 тысяч тенге. Процент по займу подлежит уплате на ежемесячной основе по ставке 9% годовых. Срок погашения каждого займа не превышает шести месяцев, и основная сумма долга выплачивается в конце срока. Гарантией по займу являются деньги на текущих банковских счетах на сумму 2,516,000 тысяч тенге. 15 октября 2012 года процентная ставка была снижена до 8.5% годовых. Впоследствии Группа подписала дополнительное соглашение, согласно которому сумма кредитной линии составила 2,500,000 тысяч тенге. Срок погашения каждого займа составляет 90 дней. Заем обеспечен денежными средствами от будущих договоров с ТОО «Алматыэнергосбыт». В течение 2013 года, Группа получила дополнительный заем в размере 2,515,801 тысяч тенге.

Банк ВТБ Казахстан

30 сентября 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с АО Банк ВТБ Казахстан на срок до 30 сентября 2016 года для компенсации расходов по инвестициям, понесенным ранее. Ставка вознаграждения исчисляется по ставке 9% годовых. Основная сумма выплачивается полугодовыми взносами на основе графика погашения, обусловленного условиями соглашения. Проценты оплачиваются ежемесячно. Залогом под данное кредитное соглашение являются деньги к получению в будущем по контракту между АлЭС и АЖК, и гарантия от Самрук-Энерго.

По данной кредитной линии было получено четыре займа на общую сумму 3,992,490 тысяч тенге со сроком погашения до 30 сентября 2016 года. 15 июня 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение с Народным Банком, согласно которому процентная ставка была снижена до 8% годовых. 21 Мая 2013 года, Компания подписала дополнительно соглашение согласно которому сумма в размере 30,000 тысяч тенге, должна быть предоставлена в качестве залогового обеспечения.

Мойнакская ГЭС

Банк Развития Казахстана

14 мая 2005 года и 16 января 2008 года Компания получила заем двумя траншами от АО Банк Развития Казахстана, являющейся связанной стороной, на сумму 25,000,000 и 26,058,000 долларов США, по процентной ставке $1.15 \times \text{MLIBOR} + 1.15\%$ и 8% годовых, соответственно. Заем был предоставлен сроком на 20 лет. 6 декабря 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение, согласно которому процентная ставка была снижена с 8% до 7.55%.

17 июля 2011 года компания подписала контракт с АО Банк Развития Казахстана на предоставление третьего транша на сумму 12,285,000 тысяч тенге по ставке 12% годовых. Заем предоставлен сроком на 17 лет. 6 декабря 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение, согласно которому процентная ставка была снижена с 12% до 7.55%. В течение 2013 года, Компания получила дополнительный заем в размере 1,784,632 тысяч тенге.

Банковские займы обеспечены следующими средствами:

- Государственная гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан на сумму 25,000,000 долларов США. Контргарантия банка второго уровня на сумму 404,726 тысяч тенге.
- Незавершенное строительство на сумму 492,961 тысяч тенге (2012г.: 1,293,563 тысяч тенге), а также все капитализированные затраты будущих периодов.
- Основные средства с балансовой стоимостью на сумму 3,121,585 тысяч тенге (2012г.: 5,140,259 тысяч тенге).

- 20% платежей к поступлению от реализации электроэнергии в будущем.
- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 12,285,000 тысяч тенге.

Государственный Банк Развития Китая

14 июня 2006 года Компания открыла кредитную линию в Государственном Банке Развития Китая на сумму 200,000,000 долларов США по ставке 6MLIBOR+1.2%. Кредит предоставлен на 20 лет. Кредит обеспечен следующими средствами:

- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 50,000,000 долларов США.
- 80% платежей к поступлению от реализации электроэнергии в будущем.

МРЭК

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 13% годовых. В ноябре 2006 года Компания выпустила и разместила дополнительно 700,000 тысяч купонных облигаций, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 25 тысяч тенге и ставкой 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, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 216 тысяч тенге и ставкой 16% годовых. В 2009 году Компания выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 15,336 тысяч тенге и ставкой 16% годовых.

Все облигации были 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 года Компания полностью погасила обязательства по купонным облигациям второго выпуска. В мае 2012 года Компания полностью погасила обязательства по купонным облигациям третьего выпуска по номинальной стоимости и начисленному вознаграждению в сумме 500,000 и 20,229 тысяч тенге соответственно.

Далее в феврале 2013 года, компания погасила основной долг по облигациям 4-го выпуска в сумме 790,190 тысяч тенге

Займы от потребителей

Компания получила 51,480 тысяч тенге, 2,094,596 тысяч тенге и 449,820 тысяч тенге в качестве вкладов потребителей в 2009, 2008 и 2007 гг. соответственно.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, действующему с 1 января 2009 года, такие займы от потребителей были отменены. Таким образом, с 2009 года финансирования не поступало.

Алматы ЭнергоСбыт

Выпущенные облигации

В сентябре 2008 года Алматы ЭнергоСбыт разместило купонные облигации с номинальной стоимостью 1 тенге с процентной ставкой 15% годовых сроком на семь лет в размере 500,000 тысяч тенге с дисконтом в размере 36,102 тысячи тенге. В 2009 году Группа выкупила 249,250 тысяч облигаций на сумму 269,766 тысяч тенге. В апреле 2010 года было размещено 16,380 тысяч облигаций с премией в размере 1,298 тысяч тенге. В октябре 2011 года Компания выкупила 100 тысяч облигаций. В течение 2012 года компания разместила 13,372 тысяч облигаций. На 31 марта 2013 года сумма неоплаченных облигаций была равна 171,081 тысячи тенге с номинальной стоимостью 1 тенге и фиксированной процентной ставкой 15% годовых.

6 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 декабря 2013) = 383,220,389 / 5,463,437 = 70,143 тенге

BV_{CS}(31 марта 2014) = 419,284,642 / 5,484,437 = 76,450 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 декабря 2013) = (618,244,466 - 1,332,626) - 233,691,451 = 383,220,389 тыс. тенге

NAV(31 марта 2014) = (871,837,327 - 1,266,580) - 451,286,105 = 419,284,642 тыс. тенге

7 Выручка

Доходы от реализации продукции и оказания услуг за 1 квартал 2014 года, составили 45,669,417 тыс. тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 квартал 2014 г.	1 квартал 2013 г.
Реализация электро- и теплоэнергии	41,559,702	36,906,364
Передача электроэнергии	3,138,835	2,944,376
Прочее	970,880	732,089
Итого выручка	45,669,417	40,582,829

8 Себестоимость продаж


За отчетный период себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг составила 33,889,866 тыс. тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 квартал 2014 г.	1 квартал 2013 г.
Топливо	18,748,454	16,093,693
Оплата труда и связанные расходы	4,941,199	4,417,002
Износ и амортизация	3,444,191	3,205,890
Ремонт и содержание	3,206,713	3,325,296
Прочее	3,549,309	3,611,860
Итого себестоимость продаж	33,889,866	30,653,741


9 Прибыль на акцию

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 квартал 2014г.	1 квартал 2013г.
Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров Группы	17,597,663	16,803,799
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	5,470,437	5,458,462
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	3,217	3,078


Максутов Кайрат Берикович
Заместитель Председателя Правления




Тулєкова С.Б.
Директор департамента финансового и
налогового учета – Главный бухгалтер