



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Пояснительная записка к неаудированной
сокращенной консолидированной
промежуточной финансовой отчетности на
30 июня 2017 года**

Содержание

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1	Группа Самрук-Энерго и её деятельность	7
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	8
3	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	10
4	Информация по сегментам	19
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	22
6	Основные средства	25
7	Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	26
8	Прочие долгосрочные активы	27
9	Товарно-материальные запасы	28
10	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	28
11	Прочие краткосрочные активы	29
12	Денежные средства и их эквиваленты	29
13	Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия	30
14	Капитал	32
15	Займы	33
16	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	36
17	Выручка	36
18	Себестоимость продаж	37
19	Общие и административные расходы	38
20	Финансовые доходы	39
21	Финансовые расходы	39
22	Подоходный налог	40
23	Прекращенная деятельность	41
24	Условные и договорные обязательства и операционные риски	42
25	Справедливая стоимость финансовых инструментов	42
26	События после отчетной даты	44

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 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 энергетического комплекса Республики Казахстан (далее - РК).

Акционером Компании является 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.

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 приказом Министра энергетики «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» от 27 февраля 2015г. № 160 на период с 2016-2018гг. Тарифы на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии являются фиксированными и утверждены постановлением Правительства РК в зависимости от технологии ВИЭ (отдельно для ветровых, солнечных и других источников) и подлежат ежегодной индексации. При этом расчетно-финансовый центр выступает в качестве покупателя, и энергопроизводящая организация, выступает в качестве продавца. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии (ЭПО) и тарифы на энергоснабжение (ЭСО) регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства экономики. 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.

Адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А, Блок Б.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 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 сокращенной 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 2016 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.

Расходы по подоходному налогу для промежуточного периода основываются на расчетной средней действующей ставке подоходного налога, ожидаемой для всего финансового года.

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 2017 года, что значительно увеличит расходы Группы, время простоя энергоблоков и снижение уровня производства электроэнергии.

Обменные курсы

На 30 июня 2017 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 322.27 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2016 г.: 333.29 тенге за 1 доллар США) и 5.43 тенге за 1 российский рубль (31 декабря 2016 г.: 5.25 тенге за 1 российский рубль).

Изменения в представлении финансовой отчетности

В декабре 2015 г. принято новое постановление Правительства РК «О некоторых вопросах приватизации на 2016-2020 гг.»

23 ноября 2016 года, Совет Директоров утвердил условия реализации ряда дочерних компаний в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года все активы и обязательства АО «Восточно-Казахстанская Региональная Энергетическая Компания» (далее – «ВКРЭК»), ТОО «Шыгысэнерготрейд» (далее – «ШЭТ»), АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее – «МРЭК»), АО «Актобе ТЭЦ» (далее – «АТЭЦ»), ТОО «Тегис Мунай» (далее – «Тегис Мунай») и ТОО «Мангышлак-Мунай» (далее «Мангышлак-Мунай») были включены в группу выбытия, предназначенную для продажи. Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, АТЭЦ, Тегис Мунай Мангышлак-Мунай представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия была представлена как прекращенная деятельность в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года, был пересчитан и представлен в соответствии с представлением текущего периода.

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

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 30 июня 2016 г.:

В тысячах казахстанских тенге	Первоначально представ- ленная сумма за 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	Актобе ТЭЦ	МРЭК	ВКРЭК	ШЭТ	ММ	ТМ	Элиминации и корректи- ровки	6 месяцев,
									закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано)
Выручка	109,168,045	(3,902,005)	(5,001,357)	(6,399,754)	(14,134,797)	-	-	5,063,719	84,793,851
Себестоимость продаж	(84,035,841)	3,399,129	2,900,216	4,551,767	14,931,739	-	-	(5,075,227)	(63,328,218)
Валовая прибыль/(убыток)	25,132,204	(502,876)	(2,101,141)	(1,847,987)	796,942	-	-	(11,509)	21,465,633
Расходы по реализации	(1,687,566)	-	46,901	-	-	-	-	-	(1,640,665)
Общие и административные расходы	(7,346,601)	159,980	445,239	190,420	193,502	91,551	12,939	-	(6,252,970)
Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний	3,682,593	-	-	-	-	-	-	-	3,682,593
Убытки от обесценения активов	(6,701)	(755)	8,820	(1,393)	848	-	-	-	819
Финансовые доходы	2,947,924	(85)	(67,024)	(4,823)	(230)	-	-	-	2,875,762
Финансовые расходы	(10,284,649)	24,741	200,033	158,485	30,926	-	-	(114,243)	(9,984,707)
Прочие доходы	811,074	(13,979)	(57,155)	(27,075)	(17,170)	(37)	-	11,399	707,057
Прочие расходы	(721,957)	494	3,760	11,791	164	200	-	-	(705,548)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	12,526,321	(332,480)	(1,520,567)	(1,520,582)	1,004,982	91,714	12,939	(114,353)	10,147,974
Расходы по подоходному налогу	(3,840,891)	98,522	361,064	344,768	(45,133)	-	-	-	(3,081,670)
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	8,685,430	(233,958)	(1,159,503)	(1,175,814)	959,849	91,714	12,939	(114,353)	7,066,304
Прибыль за год от прекращенной деятельности	4,011	-	-	-	-	-	-	1,619,126	1,623,137
Итого прибыль/(убыток) за период	8,689,441	(233,958)	(1,159,503)	(1,175,814)	(959,849)	91,714	12,939	1,504,773	8,689,441

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

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 июня 2017 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 2016 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководство основывается на финансовом положении Группы, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам. По состоянию на 30 июня 2017 года совокупные текущие обязательства Группы превысили общие оборотные активы на 134,555,387 тысяч тенге (за исключением чистых активов группы выбытия). Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения еврооблигаций «Самрук-Энерго» в декабре 2017 года. Еврооблигации на сумму 500 миллионов долларов США или 161,274,000 тысяч тенге были классифицированы как краткосрочные обязательства по состоянию на 30 июня 2017 г. На 30 июня 2017 года Группа превысила установленные значения по ковенантам займа от Европейского Банка Реконструкции и Развития. В результате, долгосрочные займы в сумме 12,950,000 тысяч тенге были реклассифицированы в краткосрочные обязательства. Также на 30 июня 2017 года существует неопределенность в отношении строительства Балхашской ТЭС (См. параграф «Балхашская ТЭС»).

Рассматривались следующие факторы при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Группа имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана.
- Текущие обязательства Группы в размере 5,841,514 тысяч тенге представляют задолженность перед акиматом города Алматы и по мировому соглашению, не требуют оттока денежных средств.
- Группа наняла международных экспертов для выработки наиболее оптимальных вариантов рефинансирования или реструктуризации еврооблигаций.
- 9 декабря 2016 года Группа подписала кредитное соглашение с ЕБРР в размере 100 миллионов евро, или 35,242,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций.
- Во втором полугодии 2017 года Группа ожидает положительные денежные потоки от операционной деятельности, за минусом оттока на капитальные затраты, в сумме 6,480,000 тысяч тенге.
- Группа ожидает более 14,700,000 тысяч тенге от продажи активов, предназначенных для продажи в 2017 году.

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

- В первой половине 2017 года Группа получила решение по предоставлению финансирования и предварительные условия кредитования от банков на общую сумму 75,500,000 тысяч тенге.
- Кроме того, руководство рассматривает план по частичной реструктуризации еврооблигаций.
- Срок погашения еврооблигаций в декабре 2017 года, руководство ожидает, что достаточное количество денежных средств будет накоплено в течение года для погашения евробондов в установленном порядке.
- Руководство Группы ожидает, что Группа получит поддержку необходимую для продолжения строительства Балхашской ТЭС (См. параграф «Балхашская ТЭС»).
- Руководство и акционеры Группы не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации деятельности Группы.

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжать операционную деятельность, такие корректировки могут быть существенными.

Обесценение нефинансовых активов

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов, и признаков того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды для активов или групп активов, отличных от гудвила, больше не существует или уменьшился. При наличии любых таких признаков руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из величин его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Определение наличия признаков обесценения нефинансовых активов также требует использования суждений и оценок в определении возможного технологического устаревания объектов основных средств, прекращения деятельности, остаточных сроков их полезной службы, и другие изменения условий эксплуатации.

Согласно МСБУ (IAS) 36 одним из признаков обесценения является наличие существенных изменений, имевших отрицательные последствия для Группы, которые произошли в течение периода или ожидаются в ближайшем будущем в технологических, рыночных, экономических или юридических условиях, в которых осуществляет деятельность Группа, или на рынке, для которого предназначен актив.

При оценке возмещаемой стоимости активов Группа использует оценки и делает суждения. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа проводила тест на обесценение основных средств и нематериальных активов АЖК, АлЭС, ЭГРЭС-1 и ГРЭС-2. Данные предприятия наиболее чувствительны к экономическим изменениям и являются значительными предприятиями Группы.

По результатам анализа на 30 июня 2017 года руководство не выявило индикаторов обесценения нефинансовых активов АЖК и АлЭС. Основными фактами и допущениями, использованными при анализе индикаторов, являются:

- Увеличение объемов реализации электроэнергии и тепловой энергии по результатам периода, заканчивающегося 30 июня 2017 года по сравнению с прошлым периодом;
- Увеличение тарифов на тепловую энергию по результатам периода, заканчивающегося 30 июня 2017 года по сравнению с прошлым периодом;
- Положительная динамика в производстве и потреблении электроэнергии;
- Ожидаемый рост в среднесрочной перспективе дефицита производства электроэнергии в южной зоне РК, где АЖК и АлЭС ведут операционную деятельность.

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

ГРЭС -1

На основании проведенного анализа по состоянию на 30 июня 2017 руководство Группы пришло к выводу, что снижение уровня средневзвешенного тарифа является фактором возможного обесценения основных средств.

Группа привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов».

Независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов ГРЭС-1 исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 10-летний период с 2017 по 2026 г.

В следующей таблице изложены основные допущения, где расчеты на обесценение были обновлены по состоянию на 30 июня 2017 года:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прогнозные тарифы	Изменения в прогнозных тарифах указаны в таблице ниже	
Прогнозные объемы:		
Казахстан	Прогнозные объемы потребления и реализации в Казахстане не изменились существенно	
Экспорт *	41,345 тыс. МВтч за 2017 – 2026 гг.	8,700 тыс. МВтч за 2017- 2025 гг.
Мощность	258,596 МВт	220,734 МВт
Темпы роста пост-прогнозного периода	2.8%	4.0%
Ставка дисконтирования	11%	12%

*Увеличение прогнозных объемов по экспорту связано с возобновлением экспорта в Российскую Федерацию

Прогнозные тарифы

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Средневзвешенный тариф на электричество (тенге за 1 кВт.ч):										
На 30 июня 2017 г.	6.4	7.0	7.0	7.2	7.4	7.8	8.1	8.5	9	9.4
На 30 декабря 2016 г.	7.6	7.9	7.4	7.5	7.5	7.9	8.3	8.7	9.7	-

В результате проведенного теста, возмещаемая стоимость основных средства и нематериальных активов на 30 июня 2017 года составила 601,932,000 тысяч тенге при их балансовой стоимости 522,111,000 тысяч тенге. Соответственно, руководство не выявило обесценения. Оценочные техники, примененные для расчета ценности использования соответствуют методам, примененным на 31 декабря 2016. Более подробная информация раскрыта в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2016.

Если средневзвешенная стоимость капитала увеличится на 1%, общая справедливой стоимостью основных средств уменьшится на 65,407 тысяч тенге.

**3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики
(продолжение)***Инвестиции в ЭГРЭС-2*

По результатам проведенной оценки, руководство Группы пришло к выводу, что пересмотр прогнозных объемов реализации и сокращение уровня средневзвешенного тарифа являются индикаторами обесценения инвестиций в ЭГРЭС-2 и решило обновить оценку возмещаемой стоимости основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-2 на 30 июня 2017 года. Данное предприятие является значительным предприятием Группы и наиболее чувствительным к макроэкономическим изменениям. ЭГРЭС-2 представляет собой тепловую электрическую станцию, осуществляющую производство электроэнергии, является электростанцией национального значения. Соответственно, руководство Группы приняло решение провести тест на обесценение в отношении данного актива.

Группа привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов».

Независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-2, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 8-летний период с 2017 по 2025 г.

В результате теста на обесценение основные средства ЭГРЭС -2 были обесценены на сумму 15,464,161 тысяча тенге. Соответственно, в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа признала убыток от обесценения инвестиции в ЭГРЭС-2 в сумме 7,732,080 тысяч тенге.

Основные события, которые привели к признанию убытка от обесценения в течение шести месяцев 2017 года:

- Снижение уровня средневзвешенного тарифа в связи с увеличением доли реализации электроэнергии через централизованные торги по низким тарифам;
- Изменение объемов производства и реализации электроэнергии в связи с пересмотром прогнозов объемов потребления электроэнергии.

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости основных средств и нематериальных активов представлены ниже:

Тарифы на электроэнергию

Для расчёта возмещаемой суммы активов руководство ГРЭС-2 использовало следующие тарифы на электроэнергию:

- Тариф за 2017-2018 годы равен 6,89 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии в 2017 году, и не превышает предельный тариф, утверждённый и установленный Министерством энергетики за 2017-2018 годы в размере 8,8 тенге за 1 кВт.ч.
- Прогнозные средневзвешенные тарифы за последующие периоды представлены следующим образом:

	7м.2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Тариф на электричество (тенге за 1 кВт.ч)	6.90	6.27	6.98	7.36	7.68	8.04	8.40	8.76	28.75

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

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2020 году. Существенное увеличение тарифа в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в Республике Казахстан. Согласно Закону Республики Казахстан «Об электроэнергетике» ГРЭС-2 имеет возможность установить индивидуальный тариф на реализацию электрической мощности. Установление индивидуального тарифа возможно при условии окончания строительства энергоблока № 3 мощностью 630 МВт и заключения инвестиционного соглашения с уполномоченным органом. Расчёт индивидуального тарифа, помимо операционных расходов ГРЭС-2, учитывает нужную величину для покрытия затрат, связанных с инвестиционной составляющей погашения обязательств по займам, понесенных для завершения строительства энергоблока № 3.

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая сумма основных средств будет меньше чем их балансовая стоимость на 50,094,631 тысячу тенге, и соответственно инвестиции Группы в ГРЭС-2 будет меньше на 25,047,316 тысяч тенге.

Объёмы производства и реализации электроэнергии

Для расчёта возмещаемой стоимости учитывались прогнозные объёмы производства/реализации электроэнергии от энергоблока № 3 и соответствующие инвестиции, необходимые для завершения строительства. ЭГРЭС-2 использовала следующие объёмы реализации электроэнергии и мощности для расчёта возмещаемой суммы активов:

	7м.2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Объем выработки электроэнергии (в миллионах кВт.ч)	2.675	5.010	5.801	6.001	6.101	6.101	6.101	6.101	6.184

Руководство предполагает, что объёмы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. ГРЭС-2 ожидает запуск энергоблока № 3 в 2025 году и предполагает равномерное распределение выработки электроэнергии между энергоблоком № 3 и энергоблоками № 1 и № 2 в прогножном периоде, начиная с 2025 года. Хотя руководство ожидает устойчивые объёмы реализации электроэнергии в течение прогнозного периода, уменьшение объёмов в допустимых пределах в размере 10% приведёт к увеличению убытка от обесценения основных средств ГРЭС-2 на 21,180,283 тысяч тенге, и соответственно инвестиции Группы в ГРЭС-2 на 10,590,141 тысяч тенге.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования равная 12,94%, была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих ЭГРЭС-2, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут понадобиться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к увеличению убытка от обесценения основных средств ГРЭС-2 на 12,131,267 тысяч тенге, и соответственно инвестиции Группы в ЭГРЭС-2 на 6,065,633 тысяч тенге.

Курсы валют

По состоянию на 30 июня 2017 года обменный курс за 1 доллар США составлял 321.46 тенге. Ослабление тенге по отношению к доллару США на 30% приведёт к увеличению стоимости оборудования для энергоблока № 3 и, соответственно, к увеличению убытка от обесценения основных средств ГРЭС-2 на 44,887,784 тысячи тенге, и соответственно инвестиции Группы в ГРЭС-2 на 22,443,892 тысячи тенге.

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

Учет основных средств

Основные средства балансовой стоимостью 19,452,156 тысяч тенге представляют собой активы Первой Ветровой Электростанции (ПВЭС) в сумме 18,561,408 тысяч тенге и Капчагайской Солнечной Электростанции (Капчагайская СЭС) в сумме 890,748 тысячи тенге. Расчетно-Финансовый Центр – дочерняя организация KEGOC выступает агентом, который выкупает весь объем произведенной электроэнергии у компаний производящих электроэнергию из ВИЭ и перепродает станциям производящим электроэнергию из угля и углеводородов. Весь объем электроэнергии выкупается у станций по оговоренному тарифу выше рыночного, который ежегодно корректируется на ставку инфляции.

Согласно КМСФО(IFRIC) 4 договоры такого характера могут содержать в себе признаки договора аренды. Руководство оценило требования КМСФО(IFRIC) 4 и пришло к выводу, что данный договор является договором операционной аренды, в котором ПВЭС и Капчагайская СЭС выступают арендодателями. Соответственно, выручка от продажи электроэнергии данных станций была включена в состав дохода от аренды электрических станций.

На основании оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности по состоянию на 30 июня 2017 года Группа не выявила признаков обесценения инвестиционной собственности (31 декабря 2016 г.: нет признаков).

Учет имущества Гидроэлектростанций

В 1997 году Правительство Республики Казахстан и компания AES Suntry Power Limited заключили договор о передаче в концессию активов Гидроэлектростанций. Согласно договору имущественные комплексы Усть-Каменогорской гидроэлектростанции и Шульбинской гидроэлектростанции были переданы AES Suntry Power Limited с правом владения, пользования и распоряжения сроком на 20 лет, который может быть продлен на последующий срок в 10 лет. По условиям договора, Правительство Республики Казахстан получает ежегодное вознаграждение. AES Suntry Power Limited создала концессионные компании с целью управления активами концессии. Концессионные компании несут полную ответственность и обязательства за имущественные комплексы и хозяйственную деятельность, связанную с их использованием, с 31 декабря 1998 года и в последующие периоды согласно условиям договора.

После окончания действия договора, AES Suntry Power Limited передает свою долю в концессионных компаниях Правительству Республики Казахстан за один доллар США плюс балансовая стоимость улучшений произведенных AES Suntry Power Limited и концессионными компаниями. Следовательно, AES Suntry Power Limited передает право собственности на концессионные компании Правительству Республики Казахстан, а не возвращает имущественные комплексы Гидроэлектростанциям.

Таким образом, руководство Группы считает, что все риски и выгоды, связанные с деятельностью Усть-Каменогорской гидроэлектростанции и Шульбинской гидроэлектростанции, несут концессионные компании. Соответственно, стоимость переданных имущественных комплексов не была включена в настоящую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

Признание выручки от реализации электроэнергии

Группа признает выручку в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. В результате цикличности процедур по выставлению счетов за потребленную электроэнергию Группа реализовала значительный объем электроэнергии в конце отчетного периода, за которую счета не были выставлены потребителям. Группа признает выручку за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчика до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно подходу Группы, рассчитывается ежедневный объем покупной электроэнергии потребленной, но не выставленной на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации.

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

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за период, закончившийся 30 июня 2017 года, должны были бы увеличиться/уменьшиться на 2,190,995 тысяч тенге (30 июня 2016 года: увеличиться/уменьшиться на 2,214,785 тысяч тенге).

Задолженность перед Акиматом

АЖК участвовало в судебном процессе с Акиматом г. Алматы (далее «Акимат»). На 30 июня 2017 года задолженность в сумме 5,841,514 тысяч тенге (2016 г.: 5,841,514 тысячи тенге) отражена, как финансовое обязательство в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении на основании соглашения о погашении задолженности от 14 августа 2008 года. В течение 2013 года в результате судебного разбирательства АЖК были начислены дополнительные обязательства в виде пени в сумме 929,907 тысяч тенге, а также госпошлины в сумме 246,473 тысячи тенге. На 31 декабря 2013 года госпошлина была полностью выплачена.

14 февраля 2014 года АЖК и Акимат подписали мировое соглашение. На основании данного соглашения задолженность перед Акиматом должна быть списана в счет взаимозачета с задолженностью АЖК от АО «Алматинские Тепловые Сети» в сумме 433,158 тысяч тенге и КГП «Энергосбережение» в сумме 3,281,556 тысяч тенге, выплаты 1,000,000 тысяч тенге и принятия от Акимата электрических сетей, находящихся в его коммунальной собственности. Соответственно, руководство не признало резервы от судебных разбирательств в сумме 929,907 тысяч тенге, так как согласно мировому соглашению АЖК не ожидала будущих оттоков средств на 31 декабря 2014 года, связанных с данным начислением.

17 сентября 2014 года АЖК и АО «Алматинские Тепловые Сети» подписали соглашение о списании задолженности АО «Алматинские Тепловые Сети» перед АЖК на сумму 433,158 тысяч тенге. Соответственно, АЖК отразила данное списание, как уменьшение задолженности перед Акиматом.

28 сентября 2015 Группа заключила четырехстороннее соглашение о зачете взаимных требований с Акиматом, АО «Алматинские Тепловые Сети» и АО «Алматинские Электрические Станции», согласно которому Группа должна выплатить 1,000,000 тысяч тенге в пользу АО «Алматинские Электрические Станции» до 30 июня 2016 года. Группа произвела выплату долга АО «Алматинские Электрические Станции» в декабре 2015 года, таким образом задолженность перед Акиматом на 31 декабря 2016 года была снижена до 5,841,514 тысяч тенге. Согласно Мировому соглашению не требуется дальнейший отток денежных средств для погашения этого долга. Долг будет списано после принятия от Акимата электрических сетей, находящихся в его коммунальной собственности.

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

Балхашская ТЭС

Проект «Строительство Балхашской ТЭС» (далее-Проект) реализуется в рамках межправительственного соглашения, подписанного между Правительством Республики Казахстан и Правительством Республики Корея. Соглашение, подписанное в 2011 году, включает в себя экономическое сотрудничество в области финансирования, проектирования, строительства, эксплуатации и технического обслуживания электростанции.

Акционерами АО «Балхашская ТЭС» (далее-БТЭС) являются Samsung C&T Corporation (далее-Samsung C&T или Samsung C&T Corporation) и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% - 1 акция, соответственно, по состоянию на 30 июня 2017 года. Компания была основана в 2008 году как акционерное общество. В июне 2012 года между АО «БТЭС» и Samsung Engineering был заключен контракт на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт («ЕРС»). «Samsung Engineering Co. Ltd» и «Samsung C&T Corporation» являются участниками совместного предприятия по ЕРС.

Рентабельность проекта обеспечивается посредством заключенного 19 июня 2014 года долгосрочного договора на покупку услуг по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию (далее- ДПМ) между БТЭС и АО «KEGOC» (компания по управлению электрическими сетями и национальный оператор единой электроэнергетической системы Республики Казахстан), при этом тарифы выражены в долларах США.

14 февраля 2012 года АО «Самрук-Энерго» и Samsung C&T заключили «Оptionное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС». В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС, что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия опционного соглашения, касающиеся ратификации Межправительственного соглашения, принятия законов, обеспечивающих возможность заключения ДПМ, а также своевременного заключения ДПМ с условиями достаточными для привлечения проектного финансирования.

До августа 2016 года АО «Самрук-Энерго» и Samsung C&T неоднократно продлевали опцион на продажу акции.

В целях организации заемного финансирования потенциальные кредиторы проекта требуют обеспечить защиту прав и интересов инвесторов в соответствии с международной практикой проектного финансирования.

Ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки проекта, 31 августа 2016 года, Samsung C&T направлено уведомление в адрес АО «Самрук-Энерго» о приведении в исполнение опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением.

Ввиду отсутствия финансирования по Проекту, 31 августа 2016 года Samsung Engineering Co. Ltd было направлено БТЭС уведомление о расторжении ЕРС контракта.

Согласно требованиям Опционного соглашения цена опциона равна общей сумме, уплаченной Samsung C&T Corporation за приобретение акций опциона, капиталовложений и сумме задолженности по займам от Samsung C&T Corporation, за вычетом дивидендов и прочих выплат, полученных Samsung C&T Corporation за принадлежащие акции. На 30 июня 2017 года балансовая стоимость акционерного капитала Samsung C&T в БТЭС составляет 32,085 млрд. тенге, при этом сумма перечисленных средств Samsung C&T составила 192 миллионов долларов.

После получения уведомления от Samsung C&T, АО «Самрук-Энерго» и Правительство Казахстана приняло ряд мер по урегулированию вопроса с октября 2016 года до настоящего времени.

Принимая во внимание стратегическую важность Проекта для обеспечения надежности энергосистемы в Южном Казахстане, Правительством РК одобрено продолжение переговоров с Samsung C&T.

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

В частности, Правительством РК и государственными органами РК проведено ряд встреч для обсуждения вопросов дальнейшей реализации Проекта, в том числе с участием Samsung C&T. Стороны договорились, что в установленном порядке будет организовано Письмо поддержки со стороны Правительства с условиями, приемлемыми для финансирования проекта.

28 февраля 2017 года в результате переговоров о продолжении проекта Samsung Engineering Co. Ltd и Samsung C&T отозвали свое уведомление о расторжении EPC контракта.

Однако, поскольку Письмо поддержки от казахстанской стороны не было выпущено в срок, 29 апреля 2017 года Samsung Engineering Co. Ltd уведомили БТЭС о том, что отзыв уведомления о расторжении EPC контракта от 28 февраля 2017 года более не является эффективным

В настоящее время все работы по строительству электростанции приостановлены.

Руководство Группы ожидает, что Группа получит поддержку необходимую для продолжения строительства и дальнейшей совместной деятельности с Samsung C&T на основании следующих факторов:

- Согласно текущему прогнозу энергопотребления Южный регион будет испытывать дефицит электроэнергии в будущем;
- Проект строительства Балхашской тепловой электрической станции является предметом межправительственного соглашения между Республикой Казахстан и Республикой Корея.
- Правительство Республики Казахстан установило будущую цену за услугу по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок в долларах США на период с 2018 по 2039 годы для поддержки реализации проекта, путем принятия тарифного постановления.

Соответственно, руководство Группы считает, что наиболее вероятным исходом переговоров будет продолжение Проекта в рамках существующего совместного предприятия, и что условия ДПМ, включая тарифы, выраженные в долларах США, обеспечат приток денежных средств, достаточный для возмещения инвестиций, а также, что вероятность оттока ресурсов в отношении опциона незначительна.

На основании вышеизложенного, руководство Группы полагает, что по состоянию на дату утверждения сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности отсутствует необходимость отражения обесценения инвестиций Группы в АО «БТЭС», а также начисления дополнительных обязательств, связанных с данным проектом, в том числе с опционом, предъявленным Samsung C&T. В то же время руководство отмечает, что на дату подписания сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности существует неопределенность в отношении дальнейшего продолжения и сроков завершения проекта, и невозможно оценить его влияние на Группу и на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

4 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Правление Группы.

Сегментная финансовая информация, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает информацию о выручке и прибыли до налогообложения. Высший орган оперативного управления также анализирует информацию о EBITDA Группы, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до финансовых доходов и расходов, расходов по подоходному налогу, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвилла и, доли в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний и другие подобные эффекты. Последовательность определения прибыли до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений (EBITDA) по Группе, возможно, будет отличаться от последовательности, используемой другими компаниями.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа осуществляет деятельность в рамках трех основных операционных сегментов:

- Производство теплоэнергии и электроэнергии;
- Передача и распределение электроэнергии;
- Реализация электроэнергии.

(б) Результаты деятельности операционных сегментов

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основании оценки выручки и прибыли до налогообложения.

Компании, чьи операции были отражены как прекращенная деятельность, продолжали участвовать в деятельности Группы на 30 июня 2017 года, операционные результаты которых регулярно анализируются высшим органом оперативного управления. Результаты прекращенной деятельности включены в сегментной информации.

4 Информация по сегментам (продолжение)

	Производство электричества и теплоэнергии		Передача и распределение электричества		Реализация электроэнергии		Прочее		Итого*	
	Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся	
	За 30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>										
Внешняя выручка	59,399,123	42,352,970	9,070,836	7,420,132	62,692,537	59,394,943	1,612,697	150,895	132,775,193	109,318,940
Внутрисегментная выручка	27,635,930	27,301,240	17,358,422	20,689,079	265	461	-	-	44,994,617	47,990,780
Итого выручка	87,035,053	69,654,210	26,429,258	28,109,211	62,692,802	59,395,404	1,612,697	150,895	177,769,810	157,309,720
Прибыль/(убыток) до налогообложения	9,205,647	12,217,869	7,418,151	6,282,364	685,768	(415,930)	(4,764,152)	(5,557,982)	12,545,414	12,526,321
Капитальные затраты	9,646,930	52,038,173	16,583,323	33,709,417	20,020	137,279	44,465	366,759	26,294,737	86,251,628
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>										
Активы отчетного сегмента (не включая активы прекращенной деятельности)	735,278,709	742,971,509	171,028,895	162,353,654	10,758,206	12,600,827	684,503,772	156,853,999	1,601,569,582	1,074,779,989
Обязательства отчетного сегмента (не включая обязательства прекращенной деятельности)	262,874,274	267,259,411	71,320,309	68,978,723	12,116,165	14,358,745	244,161,652	242,039,891	590,472,400	592,636,770

* включая прекращенную деятельность

4 Информация по сегментам (продолжение)

(в) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Итого выручка отчетных сегментов	176,157,113	157,158,825
Выручка от прочих операций	1,612,697	150,895
Итого выручка	177,769,810	157,309,720
Исключение продаж между сегментами	(44,994,617)	(47,990,780)
Прекращенная деятельность	(26,542,207)	(24,525,089)
Итого консолидированная выручка за период	106,232,986	84,793,851

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

Сверка скорректированной EBITDA к прибыли до налогообложения

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Скорректированная EBITDA за период	43,518,527	39,158,078
Износ и амортизация	(21,909,947)	(22,504,683)
Финансовые доходы	7,882,932	2,947,924
Финансовые расходы	(12,295,642)	(10,284,649)
Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний	(2,580,020)	3,682,593
Убытки от обесценения гудвила и активов	(2,070,436)	(467,302)
Прибыль до налогообложения за период	12,545,414	12,531,961
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	(3,110,662)	(2,383,987)
Итого прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	9,434,752	10,147,974

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода из прекращенной деятельности (примечание 2).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Итого активы отчетных сегментов	993,754,747	994,873,119
Активы от прочих операций	684,503,772	156,853,999
Итого активы	1,678,258,519	1,151,727,118
Исключение балансов между сегментами	(559,376,316)	(25,732,181)
Итого активы прекращенной деятельности	(76,688,937)	(76,947,129)
Итого консолидированные активы	1,042,193,266	1,049,047,808

4 Информация по сегментам (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	375,127,778	382,004,527
Обязательства от прочих операций	244,161,652	242,039,890
Итого обязательства	619,289,430	624,044,417
Исключение балансов между сегментами	(68,755,690)	(60,185,096)
Итого обязательства прекращенной деятельности	(28,817,030)	(31,407,647)
Итого консолидированные обязательства	521,716,710	532,451,674

* - включая активы и обязательства по группы выбытия

(е) Анализ выручки в разрезе продуктов и услуг

Анализ выручки Группы в разрезе продукции и услуг представлен в примечании 18 (выручка от основной деятельности). Основная часть продаж осуществляется в Казахстане.

(д) Крупнейшие клиенты

В течение шести месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года клиенты, по которым объемы продаж Группы представляли бы более 10% от общей суммы выручки, отсутствовали. Не было существенных изменений в активах и обязательствах операционных сегментов кроме изменений, раскрытых в последней годовой консолидированной отчетности.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в примечании 1.

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Группы предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2017 года (включая остатки по группе выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук-Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук-Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1,612,190	297,011	25,586	-	1,311,800
Денежные средства и их эквиваленты	126	-	-	-	375,899
Прочие долгосрочные активы	-	-	-	223,491	-
Прочие краткосрочные активы	72,286	4,779	-	-	155
Займы	-	-	516,248	57,763,722	21,000,523
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	883,948	1,239,973	251,660	4,708,741	1,373,199

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года (включая остатки по группе выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго	Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына	Акционер	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1,551,209	350,306	61,335	-	3,754,544
Денежные средства и их эквиваленты	33,699	-	-	-	284,000
Прочие краткосрочные активы	110,793	1,728,179	-	-	93
Финансовые активы	-	-	-	223,491	-
Займы	-	-	755,359	58,381,851	22,339,053
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2,746,724	1,856,038	3,353	59,987	292,461
Прочая кредиторская задолженность	-	5,489	244,803	-	931,083

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (включая обороты группы выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук-Энерго	Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	13,894,836	1,291,513	1,413,159	-	11,560,891
Себестоимость	18,559,533	10,536,136	152,561	-	1,666,576
Общие и административные расходы	177,305	-	-	-	-
Расходы по реализации	7,217,382	-	-	-	-
Прочие расходы	239,846	-	-	47,761	-
Прочие доходы	237,307	29,362	23,352	-	-
Финансовые расходы	-	-	-	2,532,993	698,123
Финансовые доходы	-	-	-	6,479	-
Прибыль от курсовой разницы	-	16,094	-	-	399,444

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (включая обороты группы выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук-Энерго	Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	10,021,963	1,160,701	277,103	-	9,332,290
Себестоимость	15,076,121	6,974,878	4,339	-	1,765,313
Общие и административные расходы	215,682	-	-	-	-
Расходы по реализации	1,400,276	-	-	-	-
Прочие расходы	2,843	-	-	50,291	-
Прочие доходы	187,109	-	-	-	9,563
Финансовые расходы	-	-	-	2,776,020	759,983
Финансовые доходы	156,352	-	-	6,479	-
Прибыль от курсовой разницы	31,537	26,720	7	-	759,993

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Ключевой руководящий персонал	243,578	59,714
Итого вознаграждение ключевого руководящего персонала	243,578	59,714

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 июня 2017 года состоит из 10 человек (30 июня 2016 г.: 7 человек).

6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2017 г.	222,263,504	581,115,509	13,231,709	103,875,116	920,485,838
Накопленный износ и обесценение	(37,220,988)	(100,851,617)	(4,434,306)	(1,707,287)	(144,214,198)
Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	185,042,516	480,263,892	8,797,403	102,167,829	776,271,640
Поступления	288,743	626,396	197,073	21,786,377	22,898,589
Перемещения	2,388,747	3,515,254	24,001	(5,928,002)	-
Изменение в учетной оценке	(63,947)	-	11,880	-	(52,067)
Износ	(5,522,667)	(15,944,782)	(442,499)	-	(21,909,948)
Выбытия	(1,252)	(48,739)	(7,023)	(194,198)	(251,212)
Балансовая стоимость на 30 июня 2017 г.	182,132,140	468,412,021	8,580,835	117,832,006	776,957,002
Стоимость на 30 июня 2017 г.	224,916,596	585,054,611	13,380,989	119,501,973	942,854,169
Накопленный износ и обесценение	(42,784,177)	(116,642,591)	(4,800,432)	(1,669,968)	(165,897,168)
Балансовая стоимость на 30 июня 2017 г.	182,132,419	468,412,020	8,580,557	117,832,005	776,957,001

Сумма поступлений включает в себя капитализированные затраты по займам в сумме 890,110 тысяч тенге.

По состоянию на 30 июня 2017 года основные средства с балансовой стоимостью 5,492,360 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 5,601,990 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой от АО «Банк Развития Казахстана».

Расходы по износу отнесены на следующие статьи прибыли и убытка за период:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Себестоимость продаж	21,485,274	20,014,524
Общие и административные расходы	416,791	463,564
Прочие операционные расходы	7,883	7,905
Итого расходы по износу	21,909,948	20,485,993

7 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Совместные предприятия		Ассоциированная компания	
	ЭГРЭС-2	Forum Muider	Балхашская ТЭС	Итого
Остаток на 1 января 2016 г.	29,522,946	25,524,702	16,999,930	72,047,578
Инвестиции	-	-	12,483,261	12,483,261
Доля в прибыли/(убытке) за период	1,684,001	2,395,560	(396,968)	3,682,593
Дивиденды начисленные	1,500,000	(1,847,592)	-	(347,592)
Остаток на 30 июня 2016 г.	32,706,947	26,072,670	29,086,223	87,865,840
Остаток на 1 января 2017 г.	31,810,630	26,524,888	27,570,522	85,906,040
Доля в прибыли/(убытке) за период	(6,664,577)	5,079,141	(994,584)	(2,580,020)
Дивиденды начисленные	-	(2,550,313)	-	(2,550,313)
Остаток на 30 июня 2017 г.	25,146,053	29,053,716	26,575,938	80,775,707

На 30 июня 2017 года 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 долю участия в ассоциированной компании Балхашская ТЭС (50% минус одна акция), предприятие зарегистрировано в Республике Казахстан и учреждено Группой в 2008 году в целях строительства Балхашской теплоэлектростанции. Акционерами Балхашской ТЭС являются “Samsung C&T Corporation” и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50%+1 акция и 50%-1 акция соответственно, по состоянию на 30 июня 2017 года (Примечание 3).

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г. 31 декабря 2016 г.	
Денежные средства с ограничением в использовании	865,825	895,025
Долгосрочные депозиты	62,525	62,525
Итого прочие финансовые долгосрочные активы	928,350	957,550
Предоплаты по долгосрочным активам	12,772,547	15,302,114
Долгосрочный НДС к возмещению	1,047,286	1,429,099
Прочие долгосрочные активы	215,137	165,172
Итого прочие долгосрочные активы	14,963,320	17,853,935

Валовая сумма прочих долгосрочных активов включает авансы и предоплаты за следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г. 31 декабря 2016 г.	
Модернизация Шардаринской ГЭС	7,808,847	7,453,393
Строительство и реконструкция подстанций в г. Алматы и Алматинской области	4,666,872	5,479,090
Строительство административного здания	-	2,200,000
Реконструкция и расширение ТЭЦ-2 АлЭС	138,680	138,680
Прочее	158,148	30,951
Итого предоплаты по долгосрочным активам	12,772,547	15,302,114

В 2014 году Группа заключила договор купли-продажи недвижимого имущества с ТОО «EXPO Village». В апреле 2017 года Группа заключила с ТОО «EXPO Village» Соглашение о расторжении договора купли-продажи недвижимого имущества (строительство административного здания) на условиях возврата ранее выплаченных авансов в срок до 31 декабря 2017 года по причине неисполнения обязательств по завершению работ в срок до 31 января 2017 года. По состоянию на 30 июня 2017 года сумма выплаченного аванса в размере 2,200,000 тысяч тенге расклассифицирована в прочие краткосрочные активы.

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г. 31 декабря 2016 г.	
Вспомогательные производственные материалы	5,652,387	5,421,363
Топливо	3,981,721	4,113,423
Запасные части	1,298,369	617,517
Сырье	28,434	24,416
Прочие материалы	680,768	479,012
Минус: резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(1,051,919)	(974,193)
Итого товарно-материальные запасы	10,589,760	9,681,538

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г. 31 декабря 2016 г.	
Дебиторская задолженность по основной деятельности	14,593,205	16,054,148
Минус: резерв на обесценение	(247,475)	(217,216)
Итого финансовая дебиторская задолженность	14,345,730	15,836,932
Прочая дебиторская задолженность	4,012,018	4,147,560
Минус: резерв на обесценение	(3,727,953)	(3,824,395)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14,629,795	16,160,097

Финансовая дебиторская задолженность Компании по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года выражена в тенге. Ее балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости в силу краткосрочности.

11 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	30 июня 2017 г.
Срочные депозиты	31,569,244	27,904,070
Денежные средства, ограниченные в использовании	6,399,315	6,355,978
Облигации	223,491	223,492
Дивиденды к получению	1,728,179	4,779
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	39,920,229	34,488,319
Авансы поставщикам	1,406,572	2,436,317
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	2,141,687	1,513,007
Актив, предназначенный в пользу Акционера	1,096,559	1,096,605
Прочие	851,239	2,698,366
Минус: резерв на обесценение	(639,658)	(584,558)
Итого прочие краткосрочные активы	44,776,628	41,648,056

Срочные депозиты на сумму 23,947,086 тысяч тенге и 3,956,984 тысяч тенге выражены в долларах США и тенге, соответственно (31 декабря 2016: 4,772,577 тысяч тенге и 26,796,667 тысяч тенге выражены в долларах США и тенге, соответственно).

Денежные средства, ограниченные в использовании, включают денежные средства, полученные от продажи электроэнергии и размещенные на залоговом счете согласно кредитным соглашениям, заключенным с Банком развития Казахстана и Банком развития Китая. Руководство считает, что данные денежные средства могут быть использованы не только для погашения процентов по займам, но и также для покрытия операционных расходов. Остатки денежных средств, ограниченных в использовании, выражены в долларах США.

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Срочные депозиты	14,728,145	4,503,007
Денежные средства на текущих банковских счетах	7,148,648	12,828,149
Денежные средства в кассе	33,593	19,305
Денежные средства в пути	1,630	
Итого денежные средства и их эквиваленты	21,912,016	17,350,461

Срочные депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев или подлежат погашению по требованию.

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Тенге	9,337,217	15,244,231
Доллары США	8,931,729	2,042,227
Прочие валюты	3,643,070	64,003
Итого денежные средства и их эквиваленты	21,912,016	17,350,461

13 Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 30 июня 2017 года все активы и обязательства АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (далее ВКРЭК), ТОО «ШыгысЭнергоТрейд» (далее ШЭТ), АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее МРЭК), АО «Актобе ТЭЦ», ТОО «Мангышлак Мунай» (далее ММ), ТОО «Тегис Мунай» (далее ММ) были включены в группу выбытия.

13 сентября 2016 года руководство АЛЭС одобрило план по продаже Талгарской ГЭС. Балансовая стоимость данного актива на 30 июня 2017 года составляет 68,367 тысяч тенге.

Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия представлена как прекращенная деятельность в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (Примечание 30). Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за предыдущий период был пересчитан и представлен в соответствии с представлением текущего период.

В первом полугодии 2017 года руководство Группы опубликовало извещения в СМИ о реализации активов МРЭК и ВКРЭК и получило конкурсные заявки на участие в открытом конкурсе по реализации данных активов. Согласно полученным заявкам Группа признала убыток от обесценения активов АО МРЭК и АО ВКРЭК на суммы 1,864,359 тысяч тенге и 205,036 тысяч тенге, соответственно.

13 Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия (продолжение)

Основные активы, классифицированные в группе выбытия (за исключением чистых активов Талгарской ГЭС в сумме 68,367 тысяч тенге):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Актобе ТЭЦ	МРЭК	ВКРЭК	ШЭТ	ММ	ТМ	Итого
Основные средства	9,923,690	29,898,440	15,579,962	130,712	19,725	3,543	55,556,072
Нематериальные активы	22,911	232,632	397,428	28,801	298	10	682,080
Разведочные активы	-	-	-	-	6,295,947	7,745,990	14,041,937
Прочие долгосрочные активы	53,610	462,872	-	-	612,877	4,191	1,133,550
Отложенные налоговые активы	-	-	-	43,773	-	-	43,773
Товарно-материальные запасы	336,733	361,743	533,887	11,934	3,238	670	1,248,205
Дебиторская задолженность	139,304	264,180	200,140	1,587,344	-	-	2,190,968
Прочие краткосрочные активы	9,952	394,854	64,828	136,432	5,033	67	611,166
Денежные средства и их эквиваленты	7,819	714,154	134,667	254,290	1,836	53	1,112,819
Итого долгосрочные активы и активы группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи	10,494,019	32,328,875	16,910,912	2,193,286	6,938,954	7,754,524	76,620,570
Вознаграждения работникам	116,227	97,593	114,549	-	-	-	328,369
Займы	-	13,953,283	1,468,127	1,500,000	-	-	16,921,410
Отложенные налоговые обязательства	606,881	1,988,093	1,068,361	-	-	-	3,663,335
Прочие обязательства	201,226	3,000,811	884,564	1,065,797	70,688	2,191	5,225,277
Кредиторская задолженность	761,209	341,278	519,278	1,049,435	6,832	607	2,678,639
Итого обязательства группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи и обязательства непосредственно связанные с группой выбытия	1,685,543	19,381,058	4,054,879	3,615,232	77,520	2,798	28,817,030

14 Капитал

Акционерный капитал

<i>Акционерный капитал</i>	<i>Дата эмиссии</i>	<i>Количество объявленных и выпущенных акций</i>	<i>Стоимость за акцию, в тенге</i>	<i>Акционерный капитал, в тысячах тенге</i>
Остаток на 1 января 2016 г.		5,585,723		355,650,405
Оплата неоплаченной части предыдущих эмиссий:				
15-я эмиссия акций	1 апреля 2016	10,964	1,000,044	10,964,483
16-я эмиссия акций	14 июля 2016	2,239	1,340,000	3,000,260
17-я эмиссия акций	23 августа 2016	2,761	1,340,000	3,699,740
Остаток на 31 декабря 2016 г.		5,601,687		373,314,888
Остаток на 30 июня 2017 г.		5,601,687		373,314,888

На 30 июня 2017 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2016 г.: 5,601,687 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

Дивиденды

25 мая 2017 года Группа объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 4,704,896 тысяч тенге. Дивиденды были выплачены 25 июля 2017 года.

Прочий резервный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Резерв объединения предприятий</i>	<i>Результат операций с акционером</i>	<i>Прочий совокупный убыток</i>	<i>Итого</i>
Остаток на 1 января 2017 г.	37,282,287	90,607,549	(250,459)	127,639,377
Прочий совокупный убыток	-	-	(84,660)	(84,660)
Остаток на 30 июня 2017 г.	37,282,287	90,607,549	(335,119)	127,554,716

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности
30 июня 2017 года**

15 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная часть		
Срочные банковские займы	123,937,968	137,031,748
Заем от Самрук-Казына	55,154,859	55,764,656
Займы от потребителей	1,636,756	1,648,553
Итого займы – долгосрочная часть	180,729,583	194,444,957
Краткосрочная часть		
Выпущенные облигации	161,274,053	166,751,874
Срочные банковские займы	27,695,283	22,657,845
Заем от Самрук-Казына	2,608,862	2,617,196
Займы от потребителей	807,403	638,370
Векселя к оплате	450,358	450,358
Итого займы – краткосрочная часть	192,835,959	193,115,643
Итого займы	373,565,542	387,560,600

Ниже представлена балансовая стоимость займов в разрезе компаний Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Эффективная процентная ставка, %	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Самрук-Энерго</i>			
Самрук-Казына	12.8% годовых	57,763,721	58,381,852
Казкоммерцбанк	12.7% годовых	10,180,000	10,180,000
Сбербанк	13% годовых	4,099,722	1,953,608
Еврооблигации	3.85% годовых	161,274,054	166,751,874
Итого Самрук-Энерго		233,317,497	237,267,334
<i>АЖК</i>			
Займы от потребителей	13% годовых	2,443,295	2,383,016
Народный банк	13% -14% годовых	3,519,517	1,442,443
Векселя к оплате	11.5% годовых	450,358	450,358
Итого АЖК		6,413,170	4,275,817

15 Займы (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Эффективная процентная ставка, %	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Алматинские электрические станции</i>			
Народный банк	13% - 13.5% годовых	5,283,572	7,845,934
Итого Алматинские электрические станции		5,283,572	7,845,934
<i>Мойнакская ГЭС</i>			
Государственный Банк Развития Китая	6MLIBOR+1.2%	50,343,153	53,732,805
Банк Развития Казахстана	1.15%*6MLIBOR- 1.15%	20,953,261	22,339,093
Итого Мойнакская ГЭС		71,296,414	76,071,898
<i>АлматыЭнергоСбыт</i>			
Народный банк	13-17% годовых	1,994,303	2,254,827
Итого АлматыЭнергоСбыт		1,994,303	2,254,827
<i>ПВЭС</i>			
Евразийский Банк Развития	7.5% - 14% годовых	12,195,745	13,174,957
Итого ПВЭС		12,195,745	13,174,957
<i>Шардаринская ГЭС</i>			
Европейский Банк Реконструкции и Развития	9.4 %-10.9%	13,067,629	11,560,938
Итого Шардаринская ГЭС		13,067,629	11,560,938
<i>Энергия Семиречья</i>			
СПК Жетісу	-	863	3,062
Итого Энергия Семиречья		863	3,062
<i>ЭГРЭС-1</i>			
Народный банк	13 %	29,996,349	35,105,833
Итого ЭГРЭС-1		29,996,349	35,105,833
Итого займы		373,565,542	387,560,600

15 Займы (продолжение)

В течение шести месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года Группа получала и погашала займы в рамках кредитных линий на суммы, указанные в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о движении денег и денежных средств.

За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года были следующие существенные изменения в займах полученных:

Самрук-Энерго

Еврооблигации

В связи с укреплением Тенге к долларам США за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 Самрук-Энерго признала прибыль от курсовой разницы в размере 5,555,800 тысяч тенге по еврооблигациям.

Мойнакская ГЭС

В течение шести месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года Мойнакская ГЭС произвела погашения основного долга в сумме 1,558,550 тысяч тенге. Также в связи с укреплением Тенге к Доллару США за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 Мойнакская ГЭС признала прибыль от курсовой разницы в размере 1,830,735 тысяч тенге.

ЭГРЭС-1

АО «Народный Банк Казахстана»

В течение шести месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года ЭГРЭС -1 досрочно погасила краткосрочные займ на общую сумму 5,107,754 тысяч тенге.

Шардаринская ГЭС

На 30 июня 2017 года Шардаринская ГЭС превысила установленное значение ковенанта по займу от Европейского Банка Реконструкции и Развития. Следовательно, Группа реклассифицировала займ, полученный Шардаринской ГЭС, из долгосрочной части в краткосрочную.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности
30 июня 2017 года**

16 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	9,143,168	7,968,694
Задолженность перед Акиматом г. Алматы	5,841,513	5,841,513
Задолженность по дивидендам	5,490,798	707,275
Прочая финансовая кредиторская задолженность	385,051	624,360
Итого финансовая кредиторская задолженность	20,860,530	15,141,842
Прочая кредиторская задолженность	2,381,592	2,318,552
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	2,160,050	2,393,924
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	2,030,964	2,068,892
Прочие распределения в пользу Акционера	1,174,066	1,174,066
Задолженность по заработной плате	971,747	1,039,626
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	29,578,949	24,136,902

Финансовая кредиторская задолженность Компании по состоянию на 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 гг. выражена в тенге.

17 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Реализация электроэнергии	90,304,777	72,253,522	40,613,002	32,308,061
Реализация теплоэнергии	8,903,498	7,013,942	2,062,241	1,483,255
Доход от сдачи в аренду электрических станций ВИЭ	2,553,719	1,873,448	1,159,305	706,125
Передача и распределение электроэнергии	1,699,406	910,398	819,222	445,927
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	1,607,975	1,760,914	801,714	856,554
Реализация химической воды	812,038	804,290	430,267	414,146
Прочее	351,573	177,337	77,150	79,971
Итого выручка	106,232,986	84,793,851	45,962,901	36,294,039

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

18 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев,	6 месяцев,	3 месяца,	3 месяца,
	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	21,627,102	20,165,865	10,487,176	10,021,874
Топливо	21,586,505	14,712,717	7,506,435	4,579,060
Оплата труда и связанные расходы	11,434,351	10,211,147	5,871,760	5,102,338
Услуги сторонних организаций	4,102,270	3,478,094	1,918,783	1,841,874
Услуги по передаче электроэнергии и прочие услуги	4,047,324	3,751,064	1,976,921	1,983,878
Налоги, кроме подоходного налога	3,644,533	2,884,692	1,725,916	1,335,646
Стоимость приобретенной электроэнергии	2,825,448	2,325,582	1,780,716	1,092,052
Ремонт и содержание	2,157,279	1,780,630	1,521,747	1,183,692
Водообеспечение	1,996,295	1,841,750	1,095,509	875,430
Материалы	846,719	933,634	527,597	370,727
Услуги охраны	493,768	433,057	249,661	218,121
Расходы на аренду	91,737	100,507	45,793	51,760
Потери в сетях (Восстановление)/начисление резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	78,300	(579,643)	114,565	(41,089)
Прочие	1,279,440	1,207,531	642,644	614,844
Итого себестоимость продаж	76,287,161	63,328,218	35,518,068	29,290,828

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

19 Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)		3 месяца, закончившихся 30 июня 2017 г. (пересчитано*)	
	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г. (пересчитано*)	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Оплата труда и связанные расходы	2,761,185	2,652,203	1,437,573	1,293,161
Административные штрафы	775,800	-	775,800	-
Консультационные и прочие профессиональные услуги	644,555	1,026,292	237,891	859,611
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	549,808	607,655	272,090	298,268
Расходы по аренде	315,309	314,402	161,767	158,653
Прочие налоги, кроме подоходного налога	195,342	327,532	65,986	235,684
Услуги по охране	133,630	121,369	71,574	62,190
Командировочные и представительские расходы	119,578	97,725	85,650	53,082
Материалы	102,481	117,722	55,060	68,315
Банковские сборы	88,633	130,608	21,694	49,906
Расходы на ремонт	78,902	60,630	45,305	31,017
Расходы на связь	57,136	60,733	30,206	30,575
Страхование	43,399	42,610	19,213	21,023
Государственные пошлины	15,170	60,938	6,290	49,078
Расходы на транспорт	13,886	10,815	6,447	5,664
Спонсорство и социальное обеспечение	-	-	-	-
(Восстановление)/начисление резервов на обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности прочих краткосрочных активов	588,561	(132,603)	550,530	(296,649)
Прочие	831,291	754,339	539,207	329,174
Итого общие и административные расходы	7,314,666	6,252,970	4,382,283	3,248,752

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

Административные штрафы включают административные штрафы, понесенные ГРЭС-1. 27 апреля 2017 года Специализированный административный суд города Павлодара вынес постановление о наложении штрафа в размере 10% от суммы неисполненных инвестиционных обязательств, сумма штрафа составила 775,800 тысячи тенге.

20 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.		3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.	
	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице	6,404,370	1,088,914	-	2,860,110
Процентные доходы по банковским депозитам	1,294,635	1,510,311	616,754	696,127
Процентные доходы по облигациям	6,479	156,352	3,239	72,758
Прочие	12,710	120,185	6,333	73,823
Итого финансовые доходы	7,718,194	2,875,762	626,326	3,702,818

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

21 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.		3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.	
	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Убыток за вычетом прибыли от курсовой разницы	-	-	4,990,560	-
Расходы по вознаграждению по займам	6,507,342	6,186,556	3,310,202	2,863,790
Процентные расходы по облигациям	2,966,953	3,221,634	1,481,438	1,550,436
Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний	70,550	70,554	35,275	35,278
Отмена дисконта приведенной стоимости:				
- займы и финансовая помощь от Акционера	1,905,479	-	879,817	-
- займы от потребителей	136,234	145,834	67,895	72,399
- обязательства по вознаграждениям работникам	56,164	21,325	27,692	21,325
- резерв на восстановление золототвалов	53,538	80,371	44,407	80,371
- выпущенные облигации	38,492	37,050	21,962	21,237
- вексель к оплате	-	-	-	-
Прочие	121,638	221,383	74,323	189,448
Итого финансовые расходы	11,856,390	9,984,707	10,933,571	4,834,284

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

22 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев,	6 месяцев,	3 месяца,	3 месяца,
	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересчитано*)
Расходы по текущему подоходному налогу	1,767,552	1,454,036	301,823	414,560
Расходы по отсроченному подоходному налогу	1,318,149	1,627,634	205,642	908,740
Итого расходы по подоходному налогу	3,085,701	3,801,670	507,465	1,323,300

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев,	6 месяцев,	3 месяца,	3 месяца,
	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересмотрено*)	закончившиеся 30 июня 2017 г.	закончившиеся 30 июня 2016 г. (пересмотрено*)
Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения	9,434,753	10,147,974	(15,538,777)	4,167,226
Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2016: г. 20%)	1,886,950	2,029,595	(3,107,755)	833,445
Корректировки на:				
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий, необлагаемая подоходным налогом	516,004	(736,519)	1,488,475	(527,186)
Невычитаемые расходы	594,846	580,127	598,411	510,108
Временные разницы, признаваемые по истечению инвестиционного контракта	(171,572)	203,834	(170,064)	102,212
Подоходный налог у источника выплаты	90,460	155,146	47,474	80,177
Корректировки прошлых периодов	68,969	5,030	68,969	-
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	655,044	1,235,003	2,023,435	741,447
Доход Мойнакской ГЭС освобожденный от подоходного налога	(555,000)	(390,546)	(441,480)	(416,903)
Итого расходы по подоходному налогу	3,085,701	3,081,670	507,465	1,323,300

* - сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов прекращенной деятельности (примечание 2).

23 Прекращенная деятельность

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 30 июня 2016 года все активы и обязательства ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ были включены в группу выбытия.

Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия представлена как прекращенная деятельность в консолидированной финансовой отчетности.

Анализ результатов прекращенной деятельности за период, закончившийся 30 июня 2017 представлен ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Актобе ТЭЦ	МРЭК	ВКРЭК	ШЭТ	ТМ	ММ	Элими- нации	Итого
Выручка	4,617,602	5,633,781	6,556,628	14,895,472	-	-	(5,161,276)	26,542,207
Расходы	(4,218,230)	(4,863,717)	(4,379,131)	(15,112,727)	(63,303)	(12,300)	5,217,863	(23,431,54)
Прибыль или убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	399,372	770,064	2,177,497	(217,255)	(63,303)	(12,300)	56,587	3,110,662
Расходы по подходному налогу	(74,174)	(385,750)	(353,902)	24,114	(23)	-	-	(789,735)
Прибыль или убыток от прекращенной деятельности	325,198	384,314	1,823,595	(193,141)	(63,326)	(12,300)	56,587	2,320,927

Анализ результатов прекращенной деятельности за период, закончившийся 30 июня 2016 представлен ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Актобе ТЭЦ	МРЭК	ВК РЭК	ШЭТ	ТМ	ММ	КГШ	Элими- нации	Итого
Выручка	3,902,005	5,001,357	6,399,754	14,134,797	-	-	150,895	(5,063,719)	24,525,089
Расходы	(3,569,525)	(3,480,790)	(4,879,172)	(15,139,716)	(12,939)	(91,777)	(145,255)	5,178,072	(22,141,102)
Прибыль или убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	332,480	1,520,567	1,520,582	(1,004,919)	(12,939)	(91,777)	5,640	114,353	2,383,987
Расходы на налог на прибыль	(98,522)	(361,064)	(344,768)	45,133	-	-	(1,629)	-	(760,850)
Прибыль или убыток от прекращенной деятельности	233,958	1,159,503	1,175,814	(959,786)	(12,939)	(91,777)	4,011	114,353	1,623,137

24 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Кроме информации, указанной ниже, на 30 июня 2017 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа может быть подвержена судебным процессам и искам. На настоящий момент руководство Группы считает, что окончательные обязательства в результате данных судебных процессов и исков не окажут какого-либо значительного отрицательного влияния на будущее финансовое положение Группы.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 30 июня 2017 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 115,937,056 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 125,661,235 тысяч тенге).

Обязательства капитального характера совместных предприятий и ассоциированных компании

По состоянию на 30 июня 2017 года доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах Forum Muider, ЭГРЭС-2 составила 45,278,743 тысяч тенге (31 декабря 2016: 47,115,412 тысяч тенге). Доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах капитального характера БТЭС по оценке на отчетную дату составили 409,098,596 тысяч тенге по состоянию на 30 июня 2017 года (31 декабря 2016 год: 409,098,596 тысяч тенге).

Ковенанты по займам

У Группы есть определенные ковенанты по займам и еврооблигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Группы, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По состоянию на 30 июня 2017 г. Группа соблюдала свои ковенанты, за исключением превышения установленного значения ковенанта по займу Шардаринской ГЭС. Следовательно, Группа реклассифицировала займ, полученный Шардаринской ГЭС, из долгосрочной части в краткосрочную.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости

В тысячах казахстанских тенге	30 июня 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Уровень 2 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Уровень 3 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ	Уровень 1 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Уровень 2 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Уровень 3 Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	21,912,016	21,912,016	-	-	17,350,461	17,350,461
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	7,221,803	7,221,803	-	-	7,294,340	7,294,340
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	27,966,595	27,966,595	-	-	31,631,769	31,631,769
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	14,345,730	14,345,730	-	-	15,836,932	15,836,932
Дивиденды к получению	-	-	4,779	4,779	-	-	1,728,179	1,728,179
Справедливая стоимость суммы дисконтированных минимальных арендных платежей	-	-	9,497,278	614,323	-	-	10,950,240	667,785
Облигации	218,731	-	-	223,492	212,098	-	-	223,491
Итого финансовые активы	218,731	-	80,948,201	72,288,738	212,098	-	84,791,921	74,732,957
Обязательства								
Займы	161,202,677	-	199,953,080	373,565,542	167,789,851	-	218,862,253	387,560,600
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	20,860,530	20,860,530	-	-	15,141,842	15,141,842
Прочие обязательства	-	-	307,899	307,899	-	-	309,393	309,393
Итого финансовые обязательства	161,202,677	-	221,121,509	394,733,971	167,789,851	-	234,313,488	403,011,835

26 События после отчетной даты

17 июля 2017 г. в рамках Соглашения о предоставлении кредитной линии, заключенной между АО «Народный банк Казахстана» и ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» № KS 01-15-06 от 08.04.2015 произведено частично-досрочное погашение займа на сумму 1,892,245 тысяч тенге.

20 июля 2017 г. Компанией подведены итоги открытых двухэтапных конкурсов в отношении реализации ВК РЭК (в составе которого ШЭТ), а также МРЭК. После проведения необходимых корпоративных процедур соответствующие договоры купли-продажи будут подписаны с победителями указанных конкурсов.

24 июля 2017 г. между АО «Алатау Жарык Компаниясы» и АО «Народный банк Казахстана» заключено дополнительное соглашение №11 к Соглашению о предоставлении кредитной линии в части увеличения кредитного лимита на сумму 7,5 млрд. тенге для целей рефинансирования задолженности по выпущенным облигациям АО «Алатау Жарык Компаниясы». В настоящее время, освоение по данному лимиту не производилось.

25 июля 2017 года произведена выплата дивидендов в пользу Единственного Акционера в размере 4,704,895 тысяч тенге в соответствии с решением Единственного Акционера.

25 июля 2017 г. Компанией в рамках кредитной линии (транши) №16-14285-01-КЛ от 16.06.2017г в АО ДБ «Сбербанк был получен транш в сумме 3,505,000 тысяч тенге на общекорпоративные цели Компании.

27 июля 2017 г. между АО «Алматинские Электрические Станции» и АО «Народный банк Казахстана» заключено дополнительное соглашение №15 к Соглашению о предоставлении кредитной линии в части увеличения кредитного лимита на сумму 13 млрд. тенге для целей рефинансирования задолженности по выпущенным облигациям АО «Алматинские Электрические Станции».

31 июля 2017 г. АО «Алматинские Электрические Станции» осуществило частично-досрочный выкуп 5-го, 6-го, 11-го и 12-го выпусков облигаций на общую сумму 13,000,011 тысяч тенге.

Приложение к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности АО «Самрук - Энерго» за 30 июня 2017 года.

Балансовая стоимость одной простой акции

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитана 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.

$$BVCS (31 \text{ декабря } 2016) = 514,390,866 / 5,601,687 = 91,828 \text{ тенге}$$

$$BVCS (30 \text{ июня } 2017) = 518,235,030 / 5,601,687 = 92,514 \text{ тенге}$$

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.

$$NAV(31 \text{ декабря } 2016) = (1,049,047,808 - 2,205,269) - 532,451,673 = 514,390,866 \text{ тыс. тенге}$$

$$NAV (30 \text{ июня } 2017) = (1,042,193,266 - 2,241,526) - 521,716,710 = 518,235,030 \text{ тыс. тенге}$$



Тулєкова Сауле Бєкзєдєвнє
Директор департамента «Финансовый и налоговый учет» – Главный бухгалтер