



SAMRUK-Энерго

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и отчет
независимого аудитора**

31 декабря 2010 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Группа Самрук-Энерго и её деятельность	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	8
3	Новые учетные положения	20
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	24
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	26
6	Основные средства	28
7	Инвестиционная собственность	29
8	Нематериальные активы	30
9	Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	30
10	Прочие долгосрочные активы	31
11	Товарно-материальные запасы	33
12	Дебиторская задолженность	33
13	Прочие краткосрочные активы	35
14	Денежные средства и их эквиваленты	35
15	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия	35
16	Капитал	37
17	Резерв на восстановление золоотвалов	39
18	Обязательства по вознаграждениям работникам	40
19	Займы	41
20	Прочие долгосрочные обязательства	48
21	Резервы по обязательствам и расходам	49
22	Задолженность перед акиматом города Алматы	49
23	Кредиторская задолженность	50
24	Выручка	50
25	Себестоимость продаж	51
26	Прочие операционные доходы	51
27	Расходы по реализации	51
28	Общие и административные расходы	52
29	Финансовые доходы	52
30	Финансовые расходы	52
31	Налоги	53
32	Условные и договорные обязательства и операционные риски	55
33	Финансовые инструменты по категориям	60
34	Управление финансовыми рисками	60
35	Справедливая стоимость финансовых инструментов	64



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров АО «Самрук-Энерго»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль-Фараби 34, здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан

Т: +7 (727) 298 0448, Ф: +7 (727) 298 0252, www.pwc.com/kz

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан
1 апреля 2011 года

Утверждено:



Жанбота Г. Бекенов
Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999г.)

Подписано:



Дана Инкарбекова
Аудитор-исполнитель
(Квалифицированное
свидетельство аудитора
№0000492 от 18 января 2000г.)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим. 31 декабря 2010г. 31 декабря 2009г. 1 января 2009г.			
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	6	116,876,601	70,653,268	48,908,825
Инвестиционная собственность	7	1,134,297	1,237,415	1,340,533
Нематериальные активы	8	331,676	164,620	55,780
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	9	53,736,079	54,780,386	57,147,813
Прочие долгосрочные активы	10	27,190,622	24,152,046	18,840,076
Итого долгосрочные активы		199,269,275	150,987,735	126,293,027
Краткосрочные активы				
Товарно-материальные запасы	11	7,922,951	5,794,665	8,866,687
Дебиторская задолженность	12	11,755,409	9,509,760	5,950,847
Прочие краткосрочные активы	13	6,206,597	821,399	2,107,982
Денежные средства и их эквиваленты	14	14,988,160	11,983,674	12,766,960
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия	15	3,906,929	3,900,972	-
Итого краткосрочные активы		44,780,046	32,010,470	29,692,476
ИТОГО АКТИВЫ		244,049,321	182,998,205	155,985,503

Подписано от имени руководства 1 апреля 2011 года



Мақсұтов Қайрат Берікович
 Заместитель председателя правления
 по финансовым и экономическим вопросам

Тулекова Сауле Бекзадаевна
 Директор департамента финансового
 учета – Главный бухгалтер

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим. 31 декабря 2010г. 31 декабря 2009г. 1 января 2009г.			
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	16	76,715,078	32,255,100	21,744,070
Прочий резервный капитал	16	26,833,774	11,745,568	12,760,325
Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)		6,771,848	(4,086,756)	(2,651,598)
Капитал, причитающийся акционерам Группы		110,320,700	39,913,912	31,852,797
Доля неконтролирующих акционеров		1,981,484	1,687,219	3,042,588
ИТОГО КАПИТАЛ		112,302,184	41,601,131	34,895,385
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Резерв на восстановление золоотвалов	17	362,234	175,742	92,300
Обязательства по вознаграждениям работникам	18	240,558	48,121	28,134
Обязательства по отсроченному подходящему налогу	31	5,035,181	2,769,715	1,643,391
Займы	19	77,411,510	79,557,179	27,261,890
Прочие долгосрочные обязательства	20	8,106,869	8,730,675	9,406,003
Итого долгосрочные обязательства		91,156,352	91,281,432	38,431,718
Краткосрочные обязательства				
Займы	19	9,079,618	23,013,082	56,149,541
Резервы по обязательствам и расходам	21	970,000	-	-
Задолженность перед акиматом города Алматы	22	7,274,672	7,274,672	7,274,673
Обязательства по вознаграждениям работникам	18	42,577	4,114	1,910
Кредиторская задолженность	23	22,428,521	18,779,241	18,133,016
Налоги к уплате	31	747,884	1,009,991	1,099,260
Обязательства группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи	15	47,513	34,542	-
Итого краткосрочные обязательства		40,590,785	50,115,642	82,658,400
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		131,747,137	141,397,074	121,090,118
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		244,049,321	182,998,205	155,985,503

Подписано от имени руководства 1 апреля 2011 года



 Максұтов Қайрат Берікович
 Заместитель председателя правления
 по финансам и экономике



 Тулекова Сауле Бекзадаевна
 Директор департамента финансового
 учета – Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 6 по странице 65 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Выручка	24	76,939,880	64,454,276
Себестоимость продаж	25	(60,932,911)	(42,212,649)
Валовая прибыль		16,006,969	22,241,627
Прочие операционные доходы	26	1,195,008	1,479,350
Расходы по реализации	27	(124,375)	(94,606)
Общие и административные расходы	28	(4,881,940)	(5,124,649)
Прочие операционные расходы		(449,884)	(54,436)
Операционная прибыль		11,745,778	18,447,286
Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний	9	3,449,023	511,809
Прибыли за вычетом убытков / (убытки за вычетом прибылей) от курсовой разницы		500,690	(14,528,565)
Финансовые доходы	29	2,154,047	1,432,883
Финансовые расходы	30	(5,553,261)	(6,155,635)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		12,296,277	(292,222)
Расходы по подоходному налогу	31	(1,214,688)	(2,436,420)
Прибыль / (убыток) за год		11,081,589	(2,728,642)
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход / (убыток) за год		11,081,589	(2,728,642)
Прибыль / (убыток) причитающаяся:			
Акционерам Группы		10,862,599	(1,429,656)
Неконтролирующим акционерам		218,990	(1,298,986)
Прибыль / (убыток) за год		11,081,589	(2,728,642)
Итого совокупный доход / (убыток) причитающийся:			
Акционерам Группы		10,862,599	(1,429,656)
Неконтролирующим акционерам		218,990	(1,298,986)
Итого совокупный доход / (убыток) за год		11,081,589	(2,728,642)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	Прим.	Причитающиеся акционерам Группы			Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
		Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)			
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>							
Остаток на 1 января 2009г.		21,744,070	12,760,325	(2,651,598)	31,852,797	3,042,588	34,895,385
Убыток за год		-	-	(1,429,656)	(1,429,656)	(1,298,986)	(2,728,642)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год		-	-	(1,429,656)	(1,429,656)	(1,298,986)	(2,728,642)
Эмиссия акций	16	10,511,030	(1,014,757)	-	9,496,273	-	9,496,273
Изменение доли в дочерних предприятиях	16	-	-	(5,502)	(5,502)	(49,271)	(54,773)
Дивиденды	16	-	-	-	-	(7,112)	(7,112)
Остаток на 31 декабря 2009г.		32,255,100	11,745,568	(4,086,756)	39,913,912	1,687,219	41,601,131
Прибыль за год		-	-	10,862,599	10,862,599	218,990	11,081,589
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	-	10,862,599	10,862,599	218,990	11,081,589
Эмиссия акций	16	44,459,978	-	-	44,459,978	-	44,459,978
Результат операций с акционерами на нерыночных условиях	16	-	15,388,206	-	15,388,206	-	15,388,206
Возврат капитала	16	-	(300,000)	-	(300,000)	-	(300,000)
Изменение доли в дочерних предприятиях	16	-	-	(3,995)	(3,995)	106,509	102,514
Дивиденды	16	-	-	-	-	(31,234)	(31,234)
Остаток на 31 декабря 2010г.		76,715,078	26,833,774	6,771,848	110,320,700	1,981,484	112,302,184

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		12,296,277	(292,222)
Корректировки на:			
Восстановление обесценения основных средств	6	-	(10,807,258)
Износ и амортизацию		5,187,453	4,458,255
Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов		404,248	127,814
Резерв на обесценение дебиторской задолженности и прочих долгосрочных активов	28	(734,567)	556,827
Резерв на снижение стоимости товарно-материальных запасов	25	(431,576)	292,427
Амортизация доходов за подключение дополнительных мощностей	26	(518,732)	(1,271,807)
Нереализованные (прибыли за вычетом убытков) / убытки за вычетом прибыли от курсовой разницы		(424,109)	14,551,708
Стоимость текущих услуг и актуарные убытки по вознаграждениям работникам	18	275,976	21,523
Резервы по обязательствам и расходам	21	970,000	-
Финансовые расходы	30	5,553,261	6,155,635
Финансовые доходы	29	(2,154,047)	(1,432,883)
Доля в прибыли совместных предприятий	9	(3,449,023)	(511,809)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		16,975,161	11,848,210
Увеличение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов (Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов		(6,415,847)	(3,729,039)
Увеличение кредиторской задолженности (Уменьшение) / увеличение налогов к уплате		3,416,567	1,317,105
		(173,971)	224,976
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		12,105,200	12,439,695
Подходный налог уплаченный		(2,069,968)	(1,241,181)
Проценты уплаченные		(3,506,772)	(4,302,657)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		6,528,460	6,895,857
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(51,057,828)	(16,061,666)
Приобретение нематериальных активов		(225,012)	(141,202)
Выручка от реализации основных средств		2,324	162
Авансы выданные на приобретение долгосрочных активов		(852,371)	(6,610,091)
Процентный доход полученный		1,224,761	1,026,435
Взнос в капитал совместных предприятий	9	(1,500,000)	-
Денежные средства группы выбытия, предназначенной для продажи		-	(2,533,968)
Приобретение ассоциированной компании	9	(31,964)	-
Дивиденды полученные		6,025,294	2,824,303
(Размещение) / возврат банковских депозитов		(2,324,609)	2,213,517
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(48,739,405)	(19,282,510)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление от эмиссии акции	16	42,459,978	9,496,273
Поступление от эмиссии облигаций		17,678	784,594
Поступление займов		60,667,829	58,277,182
Продажа/(приобретение) собственных акций в дочерних организациях	16	102,514	(54,773)
Финансовая помощь, полученная от акционеров		32,346,834	10,113,118
Погашение займов		(47,142,830)	(63,660,853)
Погашение финансовой помощи от акционеров		(42,459,952)	(2,700,000)
Погашение облигаций		(489,225)	(270,665)
Дивиденды выплаченные доле неконтролирующих акционеров		(31,234)	(7,112)
Поступление займов от потребителей		26,989	478,696
Погашение займов от потребителей	19	(283,150)	(853,093)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		45,215,431	11,603,367
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств		3,004,486	(783,286)
Денежные средства на начало года	14	11,983,674	12,766,960
Денежные средства на конец года		14,988,160	11,983,674

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 64 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2009 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») и АО «КазТрансГаз» (далее «КазТрансГаз»), которым принадлежит 94.39% и 5.61% пакета акций Компании, соответственно (примечание 16). Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Основная деятельность

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

Основные дочерние 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):

АО «Самрук-Энерго»: материнская компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая управление дочерними компаниями и совместными предприятиями.

АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее «АЖК») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, переданная Группе в июле 2009 года от КазТрансГаз, основной деятельностью которой является передача и распределение электроэнергии по городу Алматы и Алматинской области. АЖК владеет 100% акционерного капитала АО «Алматинские электрические станции» и АО «Актобе ТЭЦ».

АО «Алматинские электрические станции» (далее «АлЭС») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство электро- и теплоэнергии и горячей воды в городе Алматы и Алматинской области. Компания является владельцем теплоэлектроцентралей ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, и теплостанции в городе Алматы, Капчагайской гидроэлектростанции в Алматинской области, гидроэлектростанции Каскад в городе Алматы, а также вспомогательных подразделений в городе Алматы.

АО «Актобе ТЭЦ» (далее «Актобе ТЭЦ») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство электро- и теплоэнергии и горячей воды в городе Актобе.

АО «КМГ-Энерго» (далее «КМГ-Энерго») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся холдинговой компанией владеющей 100% долей в уставном капитале ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис». 26 июля 2010 руководство Группы приняло решение о ликвидации данного предприятия с передачей долей в ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис» в собственность Компании. По состоянию на 31 декабря 2010 года данное предприятие находилось в процессе ликвидации.

ТОО «АлматыЭнергоСбыт» (далее «АлматыЭнергоСбыт») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая реализацию электроэнергии на территории города Алматы и Алматинской области.

ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис» (далее «СЭСС») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, созданная Группой в 2009 году, и оказывающая строительные услуги и услуги по проектированию, изготовлению, монтажу и ремонту электроэнергетического оборудования.

ТОО «ТПЭП» (далее «ТПЭП») (25%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является выполнение строительно-монтажных работ. Группа приобрела 25% долю в уставном капитале ТПЭП 23 июня 2010 года.

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность (продолжение)

АО «КазКуат» (далее «КазКуат») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая руководство дочерними компаниями АО «Шардаринская ГЭС» и АО «Мойнакская ГЭС». 12 марта 2010 руководство Группы приняло решение о ликвидации данного предприятия с передачей акций АО «Шардаринская ГЭС» и АО «Мойнакская ГЭС» в собственность Компании. По состоянию на 31 декабря 2010 года данное предприятие находилось в процессе ликвидации.

АО «Шардаринская ГЭС» (далее «Шардаринская ГЭС») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и задействованная в производстве электроэнергии на основе водных ресурсов и распределении электричества в Южном Казахстане.

АО «Мойнакская ГЭС» (далее «Мойнакская ГЭС») (51%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая строительство гидроэлектростанции на реке Чарын.

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее «МРЭК») (79.40%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и задействованная в предоставлении услуг по транспортировке электроэнергии, технического распределения электричества в сети для нефтяных и других компаний, а также услуги по реализации электричества отдаленным сельским районам Мангистауской области Республики Казахстан. На 31 декабря 2009 года Группа владела 79.59% в капитале МРЭК.

АО «Экибастузский Энергоцентр» (далее «Экибастузский Энергоцентр») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся бездействующей с момента передачи в собственность Компании 50% доли в акционерном капитале АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2». По состоянию на 31 декабря 2010 года данное предприятие находилось в процессе ликвидации.

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «Экибастузская ГРЭС-2») (50%): совместное предприятие с ОАО «Интер-РАО ЕЭС» с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Республике Казахстан, и осуществляющее производство электро - и теплоэнергии на основе угля, добываемого на угольных разрезах «Богатырь» и «Северный».

«Forum Muider BV» (далее «Forum Muider») (50%): совместное предприятие с Объединенной Компанией РУСАЛ (далее «ОК РУСАЛ») с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Нидерландах, и являющаяся холдинговой компанией владеющей 100% долями уставного капитала ТОО «Богатырь Комир», ООО «Ресурсэнергоуголь» и ряда компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и Республике Кипр, и не осуществляющих значительных операций.

ТОО «Богатырь Комир» (далее «Богатырь Комир») (50%): совместное предприятие с ОК РУСАЛ с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Республике Казахстан, и осуществляющее добычу энергетического угля на угольных разрезах «Богатырь» и «Северный».

ООО «Ресурсэнергоуголь» (50%): совместное предприятие с ОК РУСАЛ с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Российской Федерации, и задействованное в реализации энергетического угля на территории Российской Федерации.

ООО «Уралэнергоуголь» (50%): совместное предприятие с ОК РУСАЛ с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Российской Федерации. В 2010 году ООО «Уралэнергоуголь» не осуществляло значительных операций.

АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова» (далее «ЖГРЭС») (50%): совместное предприятие с ТОО "Тараэнерго-2005" с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Республике Казахстан, и задействованное в производстве электро - и теплоэнергии на основе углеводородов и ее реализации в Южном Казахстане.

АО «Бухтарминская ГЭС» (далее «Бухтарминская ГЭС») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся собственником Бухтарминской гидроэлектростанции, переданной в аренду (примечание 4).

АО «Усть-Каменогорская ГЭС» (90%) и АО «Шульбинская ГЭС» (92.14%) (далее совместно именуемые «Гидроэлектрокомпания»): компании, зарегистрированные в Республике Казахстан, и являющиеся собственниками Усть-Каменогорской и Шульбинской гидроэлектростанций, переданных в концессию. С момента передачи гидроэлектростанций в аренду данные компании являются бездействующими (примечание 4).

АО «Балхашская ТЭС» (далее «Балхашская ТЭС») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, созданная Группой в 2008 году для осуществления строительства Балхашской теплоэлектростанции. В 2009 году руководство Группы приняло решение о продаже 75% доли в Балхашской ТЭС (примечание 15).

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность (продолжение)

Если не указано иначе, Группа имела такую же долю владения в вышеуказанных компаниях на 31 декабря 2009 года.

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 17, блок Е.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Консолидированная финансовая отчетность

(i) Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета компании-предшественника. В соответствии с этим методом, объединение предприятий в консолидированной финансовой отчетности объединенной компании отражается исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности компании-предшественника. Компания-предшественник считается наивысшим уровнем предоставления отчетности, подготовленной согласно МСФО, на котором была консолидирована финансовая отчетность дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения отражается как изменение прочих резервов в составе капитала.

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

(ii) Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует возможность на иных основаниях контролировать их финансовую и операционную политику для извлечения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность с момента перехода к Группе контроля над их деятельностью (дата приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности с момента утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибыли или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевым инструментам, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

(iii) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия.

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

(iv) Совместные предприятия

Доли владения Группы в совместных предприятиях учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость доли в совместных предприятиях включает идентифицированный при приобретении гудвилл за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от совместных предприятий относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в совместный предприятия. Иные изменения доли Группы в чистых активах совместных предприятий, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах совместных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах совместных предприятий.

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

Когда доля Группы в убытках совместного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее совместными предприятиями исключается в пределах доли Группы в совместных предприятиях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

(v) Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированной компании.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

(vi) Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Пересчет иностранной валюты**(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах тенге.

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой дочерних компаний, совместных предприятий и ассоциированной компании являются тенге.

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

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы, функциональная валюта которой отличается от валюты представления, подлежат пересчету в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении подлежат пересчету по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу за отчетный период (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- все возникшие курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

(ii) Операции и остатки в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на даты совершения операций. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года отражаются в составе прибыли или убытка за год.

На 31 декабря 2010 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 147.40 тенге за 1 доллар США (2009г.: 148.36 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты Группы учитываются по амортизированной стоимости как описано ниже.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отсроченных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

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

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают займы и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетного периода. Они классифицируются как долгосрочные активы.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости.

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток признается при первоначальном признании, если существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной путем сопоставления с другими доступными текущими рыночными сделками с тем же инструментом, либо с помощью методики оценки, использующей в качестве переменных только данные с существующих рынков.

(v) Прекращение признания финансового актива

Группа прекращает признание финансовых активов, когда а) финансовые активы выкуплены или срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу истек; или б) Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Группа i) передает также значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением активом, или ii) и не передает и не сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, но не сохраняет контроль над этим финансовым активом. Контроль сохранен, если контрагент не может продать такой актив в полном объеме не связанной с ней третьей стороне, не налагая дополнительных ограничений на процесс передачи.

(vi) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства, отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Группой экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль и убыток за отчетный период по мере возникновения.

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

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в прибыли и убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

(ii) Износ

На землю износ не начисляется. Износ прочих объектов основных средств, рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Здания и сооружения	10-100
Машины и оборудование	5-40
Прочие	5-20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(iii) Обесценение

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 3 до 5 лет.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала, и при этом не используется самой Группой.

Инвестиционная собственность отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой стоимости по большей из двух величин: ценности ее использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой стоимости через прибыль и убыток за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой стоимости.

Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере возникновения.

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

В момент занятия собственником активов, относящихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств, а их балансовая стоимость на дату перевода в другую категорию считается с данного момента условно рассчитанной стоимостью этих активов.

Износ инвестиционной собственности, рассчитывается по методу равномерного списания ее первоначальной стоимости до ее ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Плотина и прочие гидросооружения	100
Прочие	5-20

Полученный арендный доход учитывается в прибыли или убытке за год в составе выручки.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в прибыли или убытке за год равномерно в течение всего срока аренды.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу «first in first out» («ФИФО»). Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение задолженности покупателей и заказчиков создается при наличии объективных доказательств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму полностью в изначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается через прибыль и убыток за год. Основным фактором, учитываемым Группой при оценке обесценения дебиторской задолженности, является её просроченность. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

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

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Группой контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Группой. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных активов; денежные средства с ограничением в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия

Долгосрочные активы и группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия», в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи в течение 12 месяцев после отчетного периода. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по цене, которая является обоснованной по сравнению с их текущей справедливой стоимостью; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Долгосрочные активы и группы выбытия, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группы выбытия представляют собой активы (долгосрочные или краткосрочные), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. Долгосрочные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетного периода. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой.

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

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены и утверждены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

Резерв на восстановление золоотвалов

Резерв на восстановление золоотвалов признается при вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по восстановлению золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. Резерв по оценочным затратам на восстановление формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на восстановление золоотвалов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана восстановления. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или установленных сроков операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по восстановлению полигонов отходов.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

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

Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные вознаграждения работникам

Компании Группы обеспечивают своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективного трудового договора. Договоры, в частности, предусматривают выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Группы на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленным вознаграждением по окончании трудовой деятельности. Группа не имеет финансируемых пенсионных схем. Обязательство, признаваемое на конец каждого отчетного периода, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки отражаются в прибыли и убытке за год. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия актуарных предположений от фактических данных.

Прочие изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств также признаются в прибыли и убытке за год, включая стоимость текущих затрат по услугам.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, – это ставка дисконта и предположение о текучести кадров. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на прибыль и убыток за год как финансовые расходы. Предположение о текучести кадров используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Вознаграждения работникам рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

(ii) Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все выплаты осуществляются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.

Займы

Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Займы впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в прибыли и убытке в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки.

При учете займов от акционеров на нерыночных условиях, Группа отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или непосредственно в капитале как вклад в капитал. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в финансовой отчетности.

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) осуществляет мероприятия, необходимые для подготовки актива к его целевому использованию или продаже. Капитализация прекращается, когда все мероприятия, необходимые для подготовки актива, отвечающего определенным требованиям, к его целевому использованию или продаже, завершены.

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

Займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Группы безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Признание выручки

Выручка признается, когда получение Группой будущих экономических выгод является вероятным, и эти выгоды могут быть надежно измерены. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Выручка от реализации электро- и теплоэнергии и горячей воды признаются методом начисления по мере поставки электро- и теплоэнергии и горячей воды. Выручка от услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Сумма выручки определяется исходя из утвержденных МИНТ и АРЕМ тарифов за соответствующие услуги.

Выручка от реализации товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Сумма выручки от реализации товаров определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению от продажи товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы.

Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Процентные доходы признаются на пропорциональной основе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется с использованием взаимозачетов, бартера или других расчетов в неденежной форме. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с промышленными и коммерческими потребителями в форме взаимозачетов.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, бартера или прочих расчетов в неденежной форме, признаются на основании оценки руководством компаний Группы справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности в данном отчете представлены исходя из фактического движения денежных средств.

Подходный налог

В настоящей консолидированной финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

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

Отложенный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует сторнирование временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних компаний или к доходам от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

При определении налоговой базы стоимости затрат на восстановление золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, и резерва на восстановление золоотвалов, Группа распределяет будущие налоговые вычеты на обязательства. В соответствии с этим подходом исключение при первоначальном признании не применяется. Обязательство по отсроченному подоходному налогу признается в отношении облагаемых временных разниц по затратам на восстановление золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, а актив по отсроченному подоходному налогу признается, с учетом вышеуказанных условий признания, в отношении вычитаемых временных разниц по резерву на восстановление золоотвалов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждую отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям подоходного налога, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на конец отчетного периода налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме подоходного налога, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Изменение в представлении финансовой информации

Для соответствия представлению финансовой отчетности за текущий год были произведены определенные реклассификации в отношении сравнительной информации.

(i) Реклассификации статей отчета о финансовом положении

- Резервы на обесценение по авансам за основные средства и услуги капитального характера в размере 74,069 тысяч тенге были реклассифицированы из дебиторской задолженности в прочие долгосрочные активы (1 января 2009г.: ноль тенге).
- Краткосрочная часть долгосрочных займов на 31 декабря 2009 года в размере 2,085,793 тысячи тенге была реклассифицирована из долгосрочных займов в краткосрочные займы (1 января 2009г.: ноль тенге).
- Предоплаты по налогам на 31 декабря 2009 года в размере 254,682 тысячи тенге были зачтены с налогами к уплате на эту дату (1 января 2009г.: ноль тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Увеличение в статье:			
Дебиторская задолженность	12	74,069	-
Займы - краткосрочная часть	19	2,085,793	-
Уменьшение в статье:			
Прочие долгосрочные активы	10	74,069	-
Прочие краткосрочные активы	13	254,682	-
Займы - долгосрочная часть	19	2,085,793	-
Налоги к уплате	31	254,682	-

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

(ii) Реклассификации статей прибылей и убытков

- В 2009 году Компания отразила расходы по снижению стоимости неликвидных и устаревших товарно-материальных запасов в составе общих и административных расходов в размере 265,002 тысячи тенге и прочих операционных расходов в размере 27,425 тысяч тенге. В 2010 году руководство пересмотрело свой подход к представлению данной информации и включило указанные расходы в себестоимость продаж, поскольку резервы по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам были сформированы в отношении производственных товарно-материальных запасов. Сравнительная информация была пересмотрена соответственно. Ниже приведено влияние данного пересмотра.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2009г.
Увеличение в статье:		
Себестоимость продаж	25	292,427
Уменьшение в статье:		
Общие и административные расходы	28	265,002
Прочие операционные расходы		27,425

Третий отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2009 года представлен в данной консолидированной финансовой отчетности в результате описанных выше изменений в представлении информации. Требование о представлении дополнительного входящего отчета о финансовом положении в том случае, когда компания выполняет корректировки или переклассификацию, включает и требование к представлению дополнительной информации в соответствующих примечаниях. Руководство рассмотрело существенность этого вопроса и пришло к выводу, что для компании достаточно представлять такую информацию только в тех примечаниях, на которые выполненная корректировка или переклассификация оказала воздействие, и указать в финансовой отчетности, что на остальные примечания выполненная корректировка или переклассификация не оказала воздействие. Таким образом, отсутствие примечаний, относящихся к дополнительному входящему отчету о финансовом положении, по мнению руководства, не является существенным.

Переклассификация, выполненная в консолидированном отчете о финансовом положении, оказала воздействие на информацию, представленную в соответствующих примечаниях, но не оказала воздействие на прочие статьи консолидированного отчета о финансовом положении и раскрытие информации в соответствующих примечаниях.

3 Новые учетные положения

(i) Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2010 году и принятые Группой

- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСБУ 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующую долю (ранее – долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по пакету, не обеспечивающему контроль, представляют собой дефицит. Предыдущий стандарт требовал, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании, в большинстве случаев покрывающих эти убытки. Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, стандарт описывает как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Принятие пересмотренного стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО 3 «Объединения бизнеса» (пересмотренный в 2008 году; вступает в силу для объединений бизнеса, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО 3 разрешает организациям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединениям бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения бизнеса компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) в прибыли или убытке за год. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. Принятие пересмотренного стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
 - Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в апреле 2009 года; изменения к МСФО 2, МСБУ 38, КИМСФО 9 и КИМСФО 16 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения к МСФО 5, МСФО 8, МСБУ 1, МСБУ 7, МСБУ 17, МСБУ 36 и МСБУ 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что взносы компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не входят в сферу применения МСФО 2; разъяснение требований к раскрытию информации, установленных МСФО 5 и прочими стандартами для долгосрочных активов (или групп выбытия), относимых к категории «удерживаемые для продажи» или «прекращенная деятельность»; требование об отражении в отчетности показателя общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО 8, только если такие суммы регулярно представляются руководителю, принимающему операционные решения; внесение изменений в МСБУ 1, позволяющие относить определенные обязательства, расчеты по которым осуществляются собственными долевыми инструментами организации, к категории долгосрочных; внесение изменения в МСБУ 7, в результате которого только те расходы, которые приводят к созданию признанного актива, могут быть отнесены к категории инвестиционной деятельности; разрешение отнесения определенных долгосрочных операций по аренде земли к категории финансовой аренды в соответствии с МСБУ 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании аренды; включение дополнительных указаний в МСБУ 18 для определения того, действует ли организация в качестве принципала или агента; разъяснение в МСБУ 36 относительно того, что единица, генерирующая денежный поток, не может быть больше операционного сегмента до объединения; внесение дополнения в МСБУ 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в процессе объединений бизнеса; внесение изменения в МСБУ 39 в отношении (i) включения в его сферу действия опционных контрактов, которые могут привести к объединениям бизнеса, (ii) разъяснения периода перевода прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из собственных средств в прибыль или убыток за год, и (iii) утверждения о том, что право досрочного погашения тесно связано с основным контрактом, если при его осуществлении заемщик возмещает экономический убыток кредитора; внесение изменения в КИМСФО 9, согласно которому встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенные в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу применения данной интерпретации; и исключение ограничения, содержащегося в КИМСФО 16, в отношении того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться в рамках иностранной деятельности, которая, в свою очередь, сама подвергается хеджированию. Данные поправки не оказали существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- (ii) *Стандарты и интерпретации действующих стандартов, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты, но не касающиеся деятельности Группы*
- Встроенные производные инструменты – поправки к КИМСФО 9 и МСБУ 39 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 30 июня 2009 года и после этой даты).
 - МСФО 39 (поправка) «Финансовые инструменты: признание и оценка» - подпадающие под хеджирование статьи, вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года и после этой даты с правом досрочного применения.
 - КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года.
 - МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», следующее за поправкой в декабре 2008 года; вступает в силу для финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года и после этой даты.
 - Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами – изменения к МСФО 2 «Платеж, основанный на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).
 - Дополнительные исключения для компаний, впервые применяющих МСФО – изменения к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).
- (iii) *Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой*
- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО 3; пересмотренный МСФО 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСБУ 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСБУ 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСБУ 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСБУ 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМСФО 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
 - Изменения к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущены в ноябре 2009 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). МСБУ 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для государственных компаний. В настоящее время Группа проводит оценку влияния измененного стандарта на раскрытия в ее консолидированной финансовой отчетности.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка». МСФО 9 выпущен в ноябре 2009 года и заменяет разделы МСБУ 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные отличия:
 1. Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
 2. Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.
 3. Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, будут оцениваться и отражаться на счете прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.

Принятие МСФО 9 с 1 января 2013 года является обязательным, досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

(iv) Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не касаются операционной деятельности Группы

Ниже представлены поправки и интерпретации действующих стандартов, которые были опубликованы и являются обязательными для учетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2011 года и после этой даты, или для более поздних периодов, но не касаются операционной деятельности Группы:

- Классификация выпуска прав на приобретение акций – изменения к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (выпущены 8 октября 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).
- Ограниченное исключение из требований по раскрытию сравнительной информации по МСФО 7 – изменения к МСФО 1 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).
- Предоплата по минимальному требованию к финансированию – поправка к КИМСФО 14 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).
- Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущено в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска.
- Изменение к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение предоставляет руководство, как компании должны продолжать подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО после периода, в котором компания не могла соответствовать МСФО, поскольку ее функциональная валюта была подвержена гиперинфляции.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- Изменение к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты). Данное изменение вводит исключение к существующему принципу оценки активов или обязательств по отсроченному подоходному налогу, возникающему по инвестиционной собственности, отраженной по справедливой стоимости.

Если выше не указано иначе, такие новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. 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. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

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.

На 31 декабря 2010 и 2009 года руководство провело анализ наличия признаков обесценения основных средств, и пришло к выводу, что признаки обесценения на эти даты отсутствуют.

Учет инвестиционной собственности

26 июня 1997 года Бухтарминская ГЭС заключило договор с Kazastur Zinc AG (далее «Арендатор»), согласно которому имущественный комплекс Бухтарминской гидроэлектростанции был передан в концессию сроком на 10 лет. По договору концессии арендная плата составляет 1,100 тысяч долларов США в год. Впоследствии, срок концессии был пересмотрен и составил 25 лет с момента заключения договора.

Согласно условиям договора концессии Арендатор обязан осуществить реконструкцию и техническое перевооружение станции в рамках инвестиционной программы, согласуемой с Бухтарминской ГЭС. Все основные средства, включая отдельные и неотделимые улучшения переданного имущественного комплекса, являются собственностью Бухтарминской ГЭС.

7 декабря 2007 года, Бухтарминская ГЭС и Арендатор заключили дополнительное соглашение к договору концессии, согласно которому годовая ставка арендной платы составила 8,500 тысяч долларов США плюс плавающая ставка, определяемая в зависимости от доходов Арендатора от оказания услуг по поддержанию в готовности резервов мощности.

Переданное имущество используется, главным образом, для обеспечения производственных потребностей Арендатора в электроэнергии, нежели для реализации ее населению.

Руководство Группы считает, что концессия является операционной арендой имущества гидроэлектростанции, и отразило настоящее имущество как инвестиционную собственность. В частности, следующие факторы рассматривались при определении типа аренды:

- право владения переданным имуществом не переходит к Арендатору;
- срок полезной службы основных сооружений гидроэлектростанции превышает срок действия договора концессии.

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

В то же время, руководство Группы считает, что по истечению срока действия договора концессии в 2022 году, потребуются значительные инвестиции на реконструкцию гидроэлектростанции для продления срока службы и восстановления производственного потенциала, а балансовая стоимость активов, подлежащих возврату, будет незначительной.

В качестве своей учетной политики Группа выбрала модель учета инвестиционной собственности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. Стоимость инвестиционной собственности на 1 января 2006 года, т.е. на дату первого применения МСФО передающей стороной (примечание 2), определялась на основании исходной стоимости переданных основных средств. Исходная стоимость была определена на основе арендных платежей согласно условиям договора концессии, действовавшего на эту дату, и с использованием оценочной ставки дисконтирования, существовавшей на 1 января 2006 года.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость инвестиционной собственности составила 1,134,297 тысяч тенге (2009г.: 1,237,415 тысяч тенге) (примечание 7).

На основании оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности (примечание 7) по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не выявила признаков обесценения инвестиционной собственности (2009г.: 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 на срок 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, 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 консолидированную финансовую отчетность.

В настоящее время рассматривается возможность досрочного расторжения договора концессии и передачи активов гидроэлектростанций в собственность государства.

Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством, Группа имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности компаний Группы. Резервы формируются на основе чистой приведенной стоимости затрат по восстановлению золоотвалов по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

Резервы на восстановление золоотвалов определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Резерв оценивается исходя из текущих юридических и конструктивных требований, уровня технологий и цен. Так как фактические затраты на восстановление могут отличаться от их оценок вследствие изменений в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резерва регулярно проверяется и корректируется для учета таких изменений.

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

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает затратить на восстановление участка в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции в Казахстане (2010г.: 6.7%; 2009г.: 7%) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат (2010г.: 9%; 2009г.: 10%).

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость резерва на восстановление золототвалов составила 362,234 тысячи тенге (2009г.: 175,742 тысячи тенге) (примечание 17).

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. Балансовый подход оценки применяется Группой для оценки выручки, не выставленной юридическим лицам на конец отчетного периода. Согласно подходу Группы рассчитывается ежедневный объем покупной электроэнергии потребленной, но не выставленной на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации.

Возмещение долгосрочных авансов поставщикам

Группа произвела авансовые платежи поставщикам на строительство Мойнакской ГЭС (примечание 10). Китайская Международная Корпорация по Управлению Водными Ресурсами и Энергетике назначена генеральным подрядчиком по строительству Мойнакской ГЭС. 9 апреля 2008 года Группа заключила контракт с генеральным подрядчиком на строительство под ключ. Руководство отслеживает продвижение проекта и результаты работы подрядчиков. Руководство заключило, что авансы поставщикам подлежат возмещению в полной сумме в надлежащее время.

Задолженность перед Акиматом

Как раскрыто в примечании 22, Группа имеет задолженность перед Акиматом в размере 7,274,672 тысяч тенге. В настоящее время руководство Группы и Акимат находятся на стадии переговоров и судебного разбирательства в отношении дальнейшего урегулирования и погашения данной задолженности. На основании проведенного анализа руководство считает, что отражение данной задолженности в составе краткосрочных финансовых обязательств Группы является правомерным и отражает наилучшим образом юридические условия и текущие обстоятельства данного вопроса по состоянию на 31 декабря 2010 года.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приводится в МСБУ 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.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2010 и 2009 года, представлен ниже.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Совместные предприятия	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Акционеры
Дебиторская задолженность	12	102,097	112,695	-	-	-
Денежные средства и эквиваленты	14	4,989,407	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	10	-	-	10,872,203	-	-
Займы	19	7,982,659	-	-	-	29,193,549
Кредиторская задолженность	23	737,031	315,888	-	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Совместные предприятия	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Акционеры
Дебиторская задолженность	12	22,083	26,714	-	-	-
Денежные средства и эквиваленты	14	24,290	-	-	-	-
Займы	19	5,096,426	-	-	-	56,210,288
Кредиторская задолженность	23	1,302,266	1,362,866	-	8,304	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Совместные предприятия	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Акционеры
Выручка	24	3,052,586	-	-	-	-
Себестоимость продаж	25	13,120,342	6,804,996	-	-	-
Общие и административные расходы	28	155,038	1,465	-	86,006	-
Расходы по реализации	27	70,032	-	-	-	-
Прочие операционные доходы		245	-	-	-	-
Финансовые доходы	29	495,940	-	-	-	863,875
Финансовые расходы	30	264,786	-	-	-	3,040,788
Доход от первоначального признания займа от акционера, отраженный в капитале	16	-	-	-	-	19,288,059
Убыток от досрочного погашения займа, отраженный в капитале	16	-	-	-	-	740,718
Приобретение основных средств		-	-	283,129	-	-
Капитализированные затраты по займам	6	284,418	-	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Совместные предприятия	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Акционеры
Выручка	24	2,821,720	-	-	-	-
Себестоимость продаж	25	8,602,811	3,652,303	-	-	-
Общие и административные расходы	28	143,979	-	-	51,507	-
Расходы по реализации	27	44,928	-	-	-	-
Прочие операционные расходы		8,366	-	-	-	-
Финансовые доходы	29	-	-	-	-	114,224
Финансовые расходы	30	76,624	-	-	-	283,832
Капитализированные затраты по займам	6	189,532	-	-	-	-

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2010 года состоит из 5 человек (2009г.: 5 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 2009г.	18,378,617	40,021,372	2,544,954	14,793,996	75,738,939
Накопленный износ и обесценение	(3,972,815)	(19,331,958)	(762,610)	(2,762,731)	(26,830,114)
Балансовая стоимость на 1 января 2009г.	14,405,802	20,689,414	1,782,344	12,031,265	48,908,825
Поступления	152,808	2,667,496	132,013	13,179,967	16,132,284
Капитализированные затраты по займам	-	-	-	467,957	467,957
Перемещения	1,678,694	8,595,151	57,746	(10,331,591)	-
Износ	(925,482)	(2,397,253)	(85,926)	-	(3,408,661)
Восстановление обесценения	1,204,218	5,971,189	(45,263)	2,762,731	9,892,875
Перевод в активы группы выбытия	-	(15,677)	(12,663)	(1,183,696)	(1,212,036)
Выбытия	(305)	(113,357)	(14,314)	-	(127,976)
Стоимость на 31 декабря 2009г.	20,209,688	51,027,664	2,669,585	16,926,633	90,833,570
Накопленный износ и обесценение	(3,693,953)	(15,630,701)	(855,648)	-	(20,180,302)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г.	16,515,735	35,396,963	1,813,937	16,926,633	70,653,268
Поступления	1,776,753	1,162,864	761,157	47,082,196	50,782,970
Капитализированные затраты по займам	-	-	-	873,314	873,314
Перемещения	4,224,985	22,794,673	64,667	(27,084,325)	-
Износ	(1,359,053)	(3,323,947)	(343,675)	-	(5,026,675)
Выбытия	(42,239)	(282,391)	(37,246)	(44,400)	(406,276)
Стоимость на 31 декабря 2010г.	26,048,812	74,249,021	3,388,113	37,753,418	141,439,364
Накопленный износ и обесценение	(4,932,631)	(18,500,859)	(1,129,273)	-	(24,562,763)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.	21,116,181	55,748,162	2,258,840	37,753,418	116,876,601

Поступления в течение 2010 года включают увеличение резерва на восстановление золотоотвалов в размере 209,645 тысяч тенге, отнесенное на стоимость соответствующих активов (2009г.: 70,618 тысяч тенге) (примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства с балансовой стоимостью 21,339,682 тысячи тенге были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой (2009г.: 15,532,395 тысяч тенге) (примечание 19).

В 2010 году средневзвешенная ставка капитализации по займам варьировалась от 2.84% до 12.75% (2009г.: 4.73%).

6 Основные средства (продолжение)

Доход от восстановления убытка от обесценения основных средств в 2009 году был признан в прибыли и убытке за год в составе себестоимости продаж (примечание 25) и общих и административных расходов (примечание 28).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Себестоимость продаж	25	4,866,048	3,262,362
Общие и административные расходы	28	148,583	134,615
Прочие операционные расходы		12,124	11,684
Итого расходы по износу		5,026,675	3,408,661

7 Инвестиционная собственность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Стоимость на 1 января	1,497,162	1,497,162
Накопленный износ	(259,747)	(156,629)
Балансовая стоимость на 1 января	1,237,415	1,340,533
Износ	(103,118)	(103,118)
Стоимость на 31 декабря	1,497,162	1,497,162
Накопленный износ	(362,865)	(259,747)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,134,297	1,237,415

Инвестиционная собственность представляет собой имущественный комплекс Бухтарминской гидроэлектростанции, переданный в операционную аренду согласно договору концессии (примечание 4).

Для тех случаев, когда Группа выступает в качестве арендодателя, будущие минимальные арендные платежи к получению по договорам операционной аренды, не подлежащим отмене, составляют:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Не более 1 года	1,252,900	1,022,550
От 1 года до 5 лет	5,011,600	4,090,200
Более 5 лет	8,405,548	8,045,997
Итого будущие минимальные арендные платежи	14,670,048	13,158,747

В течение 2010 года Группа получила доход от операционной аренды имущественного комплекса Бухтарминской гидроэлектростанции на общую сумму 1,408,475 тысяч тенге (2009г.: 1,463,975 тысяч тенге) (примечание 24).

Справедливая стоимость инвестиционной собственности, определенная как сумма дисконтированных минимальных арендных платежей, на 31 декабря 2010 года равна 9,997,641 тысяча тенге (2009г.: 8,032,587 тысяч тенге). Для оценки справедливой стоимости Группа не привлекала независимого оценщика.

8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Программное обеспечение	Лицензии и прочие	Итого
Стоимость на 1 января 2009г.	51,820	23,756	75,576
Накопленная амортизация	(12,836)	(6,960)	(19,796)
Балансовая стоимость на 1 января 2009г.	38,984	16,796	55,780
Поступления	141,069	133	141,202
Амортизация	(28,313)	(3,780)	(32,093)
Перевод в активы группы выбытия	(269)	-	(269)
Стоимость на 31 декабря 2009г.	186,544	23,889	210,433
Накопленная амортизация	(35,073)	(10,740)	(45,813)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г.	151,471	13,149	164,620
Поступления	201,654	23,358	225,012
Амортизация	(54,164)	(3,496)	(57,660)
Выбытие	(49)	(247)	(296)
Стоимость на 31 декабря 2010г.	388,148	47,000	435,148
Накопленная амортизация	(89,236)	(14,236)	(103,472)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.	298,912	32,764	331,676

9 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		ЖГРЭС	Ассоциированные компании		Итого
	Экибастузская ГРЭС-2	Forum Muider		Камбара- тинская ГЭС	ТПЭП	
Балансовая стоимость на 1 января 2009г.	15,120,883	41,971,997	-	54,933	-	57,147,813
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	-	(54,933)	-	(54,933)
Доля в прибыли за год	248,357	263,452	-	-	-	511,809
Дивиденды полученные	(614,529)	(2,209,774)	-	-	-	(2,824,303)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г.	14,754,711	40,025,675	-	-	-	54,780,386
Приобретение доли	-	-	-	-	31,964	31,964
Взнос в капитал	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
Доля в прибыли за год	3,479,555	(32,045)	-	-	1,513	3,449,023
Дивиденды полученные	(373,061)	(5,652,233)	-	-	-	(6,025,294)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.	19,361,205	34,341,397	-	-	33,477	53,736,079

9 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)

Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- а) Экибастузская ГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ОАО «Интер-РАО ЕЭС».
- б) Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ОК РУСАЛ.
- в) ЖГРЭС – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ТОО "Тараэнерго-2005".

Доля Группы в ЖГРЭС была полностью обесценена в 2007 году. Непризнанная доля убытка ЖГРЭС за 2010 год составляет 2,127 тысяч тенге (2009г.: 106,470 тысяч тенге). В совокупности непризнанная доля накопленных убытков данного совместного предприятия на 31 декабря 2010 года составляет 557,735 тысяч тенге (2009г.: 555,608 тысяч тенге).

Инвестиции в ассоциированную компанию на 1 января 2009 года представляют 33% долю в уставном капитале Камбаратинской ГЭС, зарегистрированной в Киргизской Республике. Данные инвестиции представляют расходы, произведенные на технико-экономическое обоснование Камбаратинской ГЭС, совместно с компаниями ОАО «Электрические станции» и ОАО «Интер-РАО ЕЭС». В 2009 году руководство Группы приняло решение о продаже доли в уставном капитале Камбаратинской ГЭС, и на 31 декабря 2009 года отразило инвестицию в Камбаратинскую ГЭС в консолидированном отчете о финансовом положении как долгосрочный актив, предназначенный для продажи (примечание 16).

В июне 2010 года Группа приобрела 25% долю в уставном капитале ТПЭП за 31,964 тысячи тенге. Основной деятельностью ТПЭП является выполнение строительно-монтажных работ.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация совместных предприятий и ассоциированных компаний на 31 декабря 2010 и 2009 года, и за годы, закончившиеся на эту дату:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Итого активы	Итого обязательства	Чистые активы / (обязательства)	Выручка	Прибыль / (убыток) за год
2010г.					
Forum Muider	45,247,978	10,906,581	34,341,397	62,614,462	(32,045)
Экибастузская ГРЭС-2	25,054,270	5,693,065	19,361,205	12,076,783	3,479,555
ЖГРЭС	259,469	817,204	(557,735)	1,389,671	(2,127)
ТПЭП	3,151,690	3,146,406	5,284	86,419	1,513
2009г.					
Forum Muider	56,428,681	16,403,006	40,025,675	27,579,889	263,452
Экибастузская ГРЭС-2	20,430,568	5,675,857	14,754,711	6,736,531	248,357
ЖГРЭС	1,072,192	1,627,800	(555,608)	3,435,419	(106,470)
Камбаратинская ГЭС	-	-	-	-	-

Условные обязательства, связанные с долей участия Группы в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях, раскрыты в примечании 32.

Операции и остатки по расчетам с совместными предприятиями и ассоциированными компаниями раскрыты в примечании 5.

10 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Предоплаты по долгосрочным активам	21,249,296	20,396,925	13,786,834
Денежные средства с ограничением по использованию	2,959,136	3,238,374	4,734,991
Долгосрочный НДС к возмещению	2,035,897	675,556	318,233
Долгосрочные предоплаты по вознаграждению работникам	249,874	-	-
Долгосрочная задолженность сотрудников	174,475	-	-
Прочие	612,766	260	18
Минус: резерв на обесценение	(90,822)	(159,069)	-
Итого прочие долгосрочные активы	27,190,622	24,152,046	18,840,076

10 Прочие долгосрочные активы (продолжение)*Предоплаты по долгосрочным активам*

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Строительство и реконструкция подстанций в г. Алматы и Алматинской области	11,163,201	6,946,258	600,607
Строительство Мойнакской ГЭС	7,819,198	11,228,821	11,270,414
Реконструкция золоотвалов и строительство комбинированной системы золошлакоудаления ТЭЦ-1	1,081,507	-	-
Основные средства и услуги, связанные с реконструкцией и расширением ТЭЦ-2	675,341	58,718	-
Реконструкция вентиляторных градирен ТЭЦ-2	375,835	690,351	-
Строительство и реконструкция подстанций в г. Актау и Мангыстауской области	74,954	993,518	1,859,300
Прочие	59,260	479,259	56,513
Итого предоплаты по долгосрочным активам	21,249,296	20,396,925	13,786,834

Денежные средства с ограничением по использованию

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Специальный депозит до завершения строительства Мойнакской ГЭС	2,950,000	2,969,200	2,415,800
Денежные средства, полученные для подключения дополнительных мощностей:	-	269,174	2,319,191
Прочие	9,136	-	-
Итого денежные средства с ограничением по использованию	2,959,136	3,238,374	4,734,991

Специальный депозит до завершения строительства Мойнакской ГЭС размещен в соответствии с кредитным соглашением с Государственным Банком Развития Китая (примечание 19).

Денежные средства, полученные для подключения дополнительных мощностей, представляют собой денежные средства, полученные от потребителей АЖК и МРЭК для подключения дополнительных мощностей, и размещенные на специальных банковских счетах. В течение 2009 года МРЭК полностью использовала данные денежные средства.

Долгосрочный НДС к возмещению

Долгосрочный НДС к возмещению представляет актив по НДС в зачет, признанный в результате приобретения товаров и услуг на территории Республики Казахстан. Руководство считает, что данная сумма будет полностью возмещена в будущем по мере завершения строительства Мойнакской ГЭС и введения её в эксплуатацию.

Долгосрочные предоплаты по вознаграждению работникам и долгосрочная задолженность сотрудников

В 2010 году в связи с перемещением головного офиса из города Алматы в город Астана Группа приобрела квартиры для сотрудников, которые впоследствии были проданы им с отсрочкой платежа. Задолженность сотрудников подлежит погашению равными ежемесячными платежами в течение 15 лет и не предполагает начисления процентов. Разница между номинальной и справедливой стоимостью указанной задолженности в размере 254,436 тысяч тенге была признана как предоплаты по вознаграждениям работникам, включая текущую часть в размере 1,716 тысяч тенге, и будет отнесена на расходы в течение срока работы сотрудников.

11 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Топливо	3,314,146	2,254,845
Запасные части	2,444,848	2,486,867
Вспомогательные производственные материалы	2,335,515	1,896,450
Сырье	337,208	272,593
Прочие материалы	855,573	719,178
Минус: резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(1,364,339)	(1,835,268)
Итого товарно-материальные запасы	7,922,951	5,794,665

Ниже представлены изменения в резерве на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Остаток на 1 января		1,835,268	1,544,131
(Восстановление резерва)/ дополнительное начисление за год	25	(431,576)	292,427
Списание запасов		(39,353)	(1,290)
Остаток на 31 декабря		1,364,339	1,835,268

12 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Задолженность покупателей и заказчиков по основной деятельности	11,184,915	8,981,396	4,940,597
Заем, предоставленный КГП Энергосбережение	3,281,556	3,281,556	3,281,556
Задолженность АО «Алматинские тепловые сети»	1,058,982	1,058,982	1,058,982
Прочая финансовая дебиторская задолженность	51,321	-	-
Минус: резерв на обесценение	(4,506,359)	(5,034,424)	(4,476,262)
Итого финансовая дебиторская задолженность	11,070,415	8,287,510	4,804,873
Авансы поставщикам	314,971	1,069,506	1,092,546
Прочая дебиторская задолженность	506,884	334,490	592,114
Минус: резерв на обесценение	(147,685)	(181,746)	(538,686)
Итого дебиторская задолженность	11,744,585	9,509,760	5,950,847

Заем, предоставленный КГП Энергосбережение

В 2002 году АЖК предоставила беспроцентную финансовую помощь коммунальному государственному предприятию «Энергосбережение» (далее «КГП Энергосбережение») в размере 5,229,976 тысяч тенге с первоначальной датой погашения 1 октября 2002 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года непогашенный остаток по финансовой помощи составляет 3,281,556 тысяч тенге (2009г.: 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. По состоянию на 31 декабря 2010 величина данного резерва остается без изменений (2009г.: без изменений).

12 Дебиторская задолженность (продолжение)*Задолженность АО «Алматинские тепловые сети»*

Данная сумма представляет собой непогашенный остаток задолженности АО «Алматинские тепловые сети», возникшей в результате передачи Группой имущественного комплекса тепловых сетей города Алматы в ходе реорганизации АЖК, проведенной в 2007 году с целью передачи функции транспортировки и продажи теплоэнергии по инструкции АРЕМ. АО «Алматинские тепловые сети» находится в государственной собственности. В 2008 году Группа создала 100% резерв на обесценение задолженности от АО «Алматинские тепловые сети». По состоянию на 31 декабря 2010 величина данного резерва остается без изменений (2009г.: без изменений).

Финансовая дебиторская задолженность Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря и 1 января 2009 года выражена в тенге.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Резерв на обесценение на 1 января	5,034,424	4,476,262
Резерв на обесценение, созданный в течение года	149,295	622,679
Восстановление резерва	(714,943)	(64,359)
Безнадёжная дебиторская задолженность, списанная в течение года	(37,583)	(158)
Резерв на обесценение на 31 декабря	(4,506,359)	5,034,424

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>			
Промышленные потребители	4,405,252	2,932,597	2,799,239
Задолженность населения	581,014	2,108,818	366,630
Прочие	265,222	511,329	189,271
Итого текущие и не обесцененные	5,251,488	5,552,744	3,355,140
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>			
- от 30 до 90 дней	3,240,300	2,081,667	1,191,560
- от 90 до 180 дней	474,377	328,466	229,439
- от 180 до 360 дней	785,778	311,973	28,734
- свыше 360 дней	1,349,036	12,660	-
Итого просроченные, но не обесцененные	5,849,491	2,734,766	1,449,733
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- до 360 дней	-	23,304	18,420
- свыше 360 дней	4,506,359	5,011,120	4,457,842
Итого индивидуально обесцененные	4,506,359	5,034,424	4,476,262
Минус: резерв на обесценение	(4,506,359)	(5,034,424)	(4,476,262)
Итого	11,070,415	8,287,510	4,804,873

13 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	3,418,201	687,012	1,753,983
Срочные депозиты	2,714,847	111,000	274,500
Начисленное вознаграждение	73,549	23,387	79,499
Итого прочие краткосрочные активы	6,206,597	821,399	2,107,982

Срочные депозиты представляют банковские депозиты со сроком погашения свыше трех месяцев, размещенные с контрактной процентной ставкой от 4% до 10.4% годовых. Эффективная процентная ставка приблизительно равна контрактной процентной ставке.

14 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Денежные средства на срочных депозитах	9,145,393	6,580,157
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	5,721,289	4,930,529
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	94,125	452,004
Денежные средства в кассе	27,353	20,984
Итого денежные средства и их эквиваленты	14,988,160	11,983,674

Все остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. Анализ кредитного качества остатков на текущих банковских счетах приведен в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Standard&Poor's)	31 декабря 2010г.		31 декабря 2009г.	
		Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты
Народный Банк	В+/Стабильный	4,756,026	100,000	2,877,093	3,106,854
Альянс Банк	В-/Стабильный/С	236,343	4,720,900	20	-
Казкоммерцбанк	В/Стабильный /С	226,618	3,380,000	1,943,787	1,568,215
АТФ Банк	Отсутствует	332,391	410,000	390,768	581,350
Банк Центр Кредит	Отсутствует	114,890	400,560	141,140	533,738
Банк ТуранАлем	В-/Стабильный/С	7,466	10,000	5,797	10,000
Ситибанк Казахстан	Отсутствует	85	-	95	-
Прочие	Отсутствует	141,595	123,933	23,833	780,000
Итого		5,815,414	9,145,393	5,382,533	6,580,157

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

15 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия**Долгосрочные активы, предназначенные для продажи,**

В 2009 году руководство Группы приняло решение о продаже доли в уставном капитале Камбаратинской ГЭС. Соответственно, на 31 декабря 2009 года инвестиция Группы в Камбаратинскую ГЭС была классифицирована в консолидированном отчете о финансовом положении как долгосрочный актив, предназначенный для продажи. Сделка по продаже доли не была завершена в течение 2010 года. 4 января 2011 года Группа заключила соглашение с ОАО «Электрические станции» и ОАО «Интер-РАО ЕЭС» о продаже доли Группы в простом товариществе. Инвестиция в Камбаратинскую ГЭС была отражена по стоимости, поскольку руководство считает, что ее справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, определенная на основе цены, установленной в соглашении о продаже доли, превышает ее балансовую стоимость.

15 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия (продолжение)

В таблице ниже представлены основные категории долгосрочных активов, предназначенных для продажи на 31 декабря 2010 и 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим. 31 декабря 2010г. 31 декабря 2009г.		
<i>Долгосрочные активы, предназначенные для продажи</i>			
Инвестиции в ассоциированную компанию – Камбаратинская ГЭС	9	54,933	54,933
Итого долгосрочные активы, предназначенные для продажи		54,933	54,933

Группа выбытия

4 сентября 2009 года Группа заключила договор купли-продажи акций с Korea Electric Power Corporation (далее «КЕРСо») и Samsung C&T Corporation (далее «Samsung C&T Co»), согласно которому Группа должна продать 75% минус одна акция Балхашской ТЭС. Руководство Группы пришло к выводу, что продажа указанной доли приведет к потере контроля над Балхашской ТЭС. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2009 активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия.

В течение 2010 года продажа указанной доли не была завершена ввиду того, что не были выполнены определенные условия завершения сделки. Данные условия находятся вне контроля Группы, однако руководство Группы заключило, что они не влияют на готовность активов к немедленной продаже в их текущем состоянии. Руководство ожидает, что условия будут выполнены и продажа указанной доли в Балхашской ТЭС будет завершена в течение 2011 года. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2010 активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия.

В таблице ниже представлены основные категории активов и обязательств группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим. 31 декабря 2010г. 31 декабря 2009г.		
<i>Активы группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи</i>			
Основные средства	6	2,523,862	1,212,036
Нематериальные активы	8	198	269
Прочие долгосрочные активы		9,568	13,322
Товарно-материальные запасы		1,256	1,152
Прочие краткосрочные активы		219,920	85,292
Денежные средства и их эквиваленты		1,097,192	2,533,968
<i>Итого активы группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи</i>		<i>3,851,996</i>	<i>3,846,039</i>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу		3,610	433
Налоги к оплате		-	37
Прочие краткосрочные обязательства		53,083	34,072
<i>Итого обязательства группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи</i>		<i>56,693</i>	<i>34,542</i>
Чистые активы группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи		3,795,303	3,811,497

16 Капитал

Акционерный капитал

	Дата эмиссии	Количество объявленных и выпущенных акций	Номинальная стоимость за акцию, в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
1-я эмиссия акций	31 мая 2007г.	5,460	10,000	54,600
2-я эмиссия акций	22 ноября 2007г.	1,377,647	10,000	13,776,470
3-я эмиссия акций	13 марта 2008г.	541,811	10,000	5,418,110
4-я эмиссия акций	10 октября 2008г.	158,758	10,000	1,587,580
5-я эмиссия акций	5 декабря 2008г.	224,256	10,000	2,242,560
За вычетом:				
Неоплаченная часть 3-й эмиссии акций				(356,510)
Неоплаченная часть 4-й эмиссии акций				(104,460)
Неоплаченная часть 5-й эмиссии акций				(874,280)
Остаток на 1 января 2009г.		2,307,932		21,744,070
Оплата неоплаченной части предыдущих эмиссий				1,335,250
6-я эмиссия акций	13 мая 2009г.	990,250	10,000	9,902,500
За вычетом:				
Неоплаченная часть 6-й эмиссии акций				(726,720)
Остаток на 31 декабря 2009г.		3,298,182		32,255,100
7-я эмиссия акций	6 августа 2010г.	1,100,332	41,047	45,165,372
За вычетом:				
Неоплаченная часть 7-й эмиссии акций				(705,394)
Остаток на 31 декабря 2010г.		4,398,514		76,715,078

На 31 декабря 2010 года 4,308,657 выпущенных простых акций были полностью оплачены (2009г.: 3,225,510 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

30 июля 2009 года КазТрансГаз произвело оплату выпущенных 102,246 простых акций, с номинальной стоимостью 10,000 тенге за акцию, путем передачи 100% доли в АЖК по стоимости 1,014,757 тысяч тенге, определенной независимым оценщиком, плюс оплата денежными средствами на сумму 7,703 тысяч тенге.

23 ноября 2009 года Самрук-Казына произвел оплату 948,857 простых акций с номинальной стоимостью 10,000 тенге за акцию денежными средствами на сумму 9,488,570 тысяч тенге.

28 октября 2010 года Самрук-Казына произвел оплату 1,034,422 простых акций с номинальной стоимостью 41,047 тенге за акцию денежными средствами на сумму 42,459,961 тысяч тенге.

28 декабря 2010 года КазТрансГаз произвело оплату 48,725 простых акций с номинальной стоимостью 41,047 тенге за акцию путем погашения временной беспроцентной финансовой помощи, полученной Компанией ранее, в размере 2,000,000 тысяч тенге, и оплаты денежными средствами на сумму 17 тысяч тенге.

16 Капитал (продолжение)

	31 декабря 2010г.			31 декабря 2009г.		
	Самрук-Казына	Каз-Транс-Газ	Итого	Самрук-Казына	Каз-Транс-Газ	Итого
Количество оплаченных простых акций	4,066,729	241,928	4,308,657	3,032,307	193,203	3,225,510
Доля владения	94.39%	5.61%	100%	94.01%	5.99%	100.00%
Итого акционерный капитал	72,783,031	3,932,047	76,715,078	30,323,070	1,932,030	32,255,100

Прочий резервный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв объединения предприятий	Результат операций с акционером	Дополнительно оплаченный капитал	Итого
Остаток на 1 января 2009г.	12,460,325	-	300,000	12,760,325
Эмиссия акций – передача АЖК	(1,014,757)	-	-	(1,014,757)
Остаток на 31 декабря 2009г.	11,445,568	-	300,000	11,745,568
Операции с акционером	-	15,388,206	-	15,388,206
Возврат капитала	-	-	(300,000)	(300,000)
Остаток на 31 декабря 2010г.	11,445,568	15,388,206	-	26,833,774

Резерв объединения предприятий

Резерв объединения предприятий представляет собой разницу между балансовой стоимостью чистых активов дочерних компаний, ранее находившихся под общим контролем, переданных Группе, которая также включает образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения.

Результат операций с акционером

17 марта 2010 года Группа получила заем от Самрук-Казына с процентной ставкой 1.2% в год, для целей рефинансирования займа от Самрук-Казына, полученного в 2009 году. С целью отражения того факта, что Самрук-Казына предоставил заем на нерыночных условиях, действуя в качестве основного акционера Группы, Группа отразила следующую сумму непосредственно в капитале:

В тысячах казахстанских тенге

Разница между справедливой стоимостью займа на дату признания и его номинальной стоимостью	19,288,059
Минус: эффект отсроченного подоходного налога	(3,159,135)
Убыток от досрочного погашения предыдущего займа от Самрук-Казына	(740,718)
Итого	15,388,206

16 Капитал (продолжение)*Дополнительно оплаченный капитал*

В 2006 году КазКуат получил денежные средства в размере 300,000 тысяч тенге от Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан в качестве дополнительно оплаченного капитала. Однако по состоянию на 31 декабря 2009 года КазКуат не произвел дополнительной эмиссии акций на указанную сумму. В связи с ожидаемой ликвидацией КазКуат Группа приняла решение о возврате данных средств. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2010 года данная сумма была классифицирована как обязательство.

*Доля неконтролирующих акционеров**МРЭК*

В 2009 году, Группа выкупила 25,711 простых акций МРЭК у неконтролирующих акционеров за 54,773 тысячи тенге. При этом, доля Группы в общем количестве голосующих акций МРЭК увеличилась с 78.69% до 79.59%. Группа признала убыток по операции с неконтролирующей долей участия в размере 5,502 тысячи тенге, определенный как разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, непосредственно в составе капитала.

В течение 2010 года, Группа продала выкупленные ранее 5,300 простых акций МРЭК за 6,113 тысяч тенге. Группа признала убыток по операции с неконтролирующими акционерами в размере 3,995 тысяч тенге непосредственно в составе капитала.

Дивиденды неконтролирующим акционерам, объявленные МРЭК в 2010 году, составили 31,234 тысячи тенге (2009г.: 7,112 тысяч тенге).

Мойнакская ГЭС

В 2010, АО «Акционерная Компания «Бірлік», владеющее 49% акций Мойнакской ГЭС, произвело оплату ранее неоплаченной части акционерного капитала в размере 96,401 тысяч тенге. В результате данной операции доля Группы в Мойнакской ГЭС не изменилась.

17 Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством, Группа имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности компаний Группы.

Ниже представлено изменение резерва на восстановление золоотвалов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Балансовая стоимость на 1 января		175,742	92,300
Отмена дисконта приведенной стоимости	30	37,001	12,824
Изменение оценок в связи с изменением ставки дисконта, отнесенное на основные средства		2,397	11,345
Прочие изменения в учетных оценках, отнесенные на основные средства		207,248	59,273
Использование резервов		(60,154)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря		362,234	175,742

Обязательство по восстановлению золоотвалов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого золоотвала, варьирующегося от 2011 года до 2016 года. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в требованиях экологического законодательства, объемах и альтернативных методах восстановления золоотвалов, а также уровень дисконта и ставок инфляции.

Сумма резерва была определена на конец отчетного периода с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золоотвалов и ставки дисконта на конец каждого отчетного периода.

17 Резерв на восстановление золоотвалов (продолжение)

До 2010 года, исходя из интерпретации действующего природоохранного законодательства, руководство считало, что золоотвалы сухого складирования не требуют рекультивации, и соответственно, не начисляло резервов по восстановлению данных объектов. В 2010 году, руководство заключило, что Группа имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов сухого складирования и признала соответствующие резервы в размере 186,134 тысячи тенге.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Ставка дисконта	9.0%	10.0%
Коэффициент инфляции	6.7%	7.0%

18 Обязательства по вознаграждениям работникам

Обязательства по вознаграждениям работникам отражены в соответствии с условиями, указанными в коллективных договорах, подписанными компаниями Группы.

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям работникам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Приведенная стоимость обязательств по определенным вознаграждениям на 1 января		52,235	30,044
Отмена дисконта приведенной стоимости	30	21,969	3,485
Стоимость текущих услуг		11,874	6,265
Актuarные убытки		264,102	15,258
Выплаченное вознаграждение		(67,045)	(2,817)
Приведенная стоимость обязательств по определенным вознаграждениям на 31 декабря		283,135	52,235

Ниже представлены суммы, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Краткосрочная часть обязательств по определенным вознаграждениям	42,577	4,114
Долгосрочная часть обязательств по определенным вознаграждениям	240,558	48,121
Итого	283,135	52,235

Ниже представлены суммы, признанные в прибыли и убытке Группы за год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Отмена дисконта приведенной стоимости	30	21,969	3,485
Стоимость текущих услуг		11,874	6,265
Актuarные убытки		264,102	15,258
Расходы, признанные в прибыли и убытке за год		297,945	25,008

Актuarные убытки и стоимость текущих услуг были включены в себестоимость и общие и административные расходы за год в размере 272,130 тысяч тенге и 3,846 тысяч тенге соответственно.

18 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Ниже представлены основные актуарные предположения, использованные на 31 декабря 2010 и 2009 года:

	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Ставка дисконта	9.00%	7.2%
Ежегодный рост минимальной заработной платы и месячного расчетного показателя	7.0%	7.0%
Средняя норма текучести кадров		
- административно-управленческий персонал	25.02%	27.55%
- производственный персонал	14.59%	15.58%

19 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Долгосрочная часть			
Заем от Самрук-Казына	28,357,096	40,951,950	-
Срочные банковские займы	42,408,751	31,535,308	20,478,762
Займы от потребителей	4,041,144	3,833,914	3,635,323
Выпущенные облигации	2,341,867	3,001,634	2,937,605
Вексель к оплате	262,652	234,373	210,200
Итого займы – долгосрочная часть	77,411,510	79,557,179	27,261,890
Краткосрочная часть			
Срочные банковские займы	7,245,626	7,053,600	51,292,131
Заем от Самрук-Казына	836,453	3,258,836	-
Выпущенные облигации	874,866	698,386	157,410
Займы от потребителей	122,673	2,758	-
Финансовая помощь от акционеров	-	11,999,502	2,700,000
Финансовая помощь от НК КазМунайГаз	-	-	2,000,000
Итого займы – краткосрочная часть	9,079,618	23,013,082	56,149,541
Итого займы	86,491,128	102,570,261	83,411,431

19 Займы (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость займов в разрезе компаний Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
<i>Самрук-Энерго</i>			
Заем от Самрук-Казына	29,193,549	44,210,786	-
Финансовая помощь от акционеров	-	11,999,502	2,700,000
Основной синдицированный заем	-	-	39,044,821
Промежуточный синдицированный заем	-	-	1,771,814
Итого Самрук-Энерго	29,193,549	56,210,288	43,516,635
<i>АЖК</i>			
Народный Банк Казахстана	9,955,450	9,967,245	9,380,348
Казкоммерцбанк	4,158,886	4,895,322	4,895,148
Займы от потребителей	3,284,559	3,083,175	2,943,137
HSBC Банк Казахстан	2,904,786	-	-
Банк Развития Казахстана	1,510,614	-	-
Вексель к оплате	262,652	234,373	210,200
Финансовая помощь от НК КазМунайГаз	-	-	2,000,000
Итого АЖК	22,076,947	18,180,115	19,428,833
<i>Мойнакская ГЭС</i>			
Государственный Банк Развития Китая	25,280,910	18,706,303	13,250,510
Банк Развития Казахстана	5,843,731	5,020,038	3,428,252
Итого Мойнакская ГЭС	31,124,641	23,726,341	16,678,762
<i>МРЭК</i>			
Выпущенные облигации	2,939,774	3,443,988	2,596,479
Займы от потребителей	879,258	753,497	692,186
Итого МРЭК	3,819,032	4,197,485	3,288,665
<i>АлматыЭнергоСбыт</i>			
Выпущенные облигации	276,959	256,032	498,536
Итого АлматыЭнергоСбыт	276,959	256,032	498,536
Итого займы	86,491,128	102,570,261	83,411,431

Самрук-Энерго*Займы на приобретение Forum Muider*

27 ноября 2008 года Группа заключила соглашение на получение краткосрочного синдицированного займа (далее «Основной синдицированный заем») с группой иностранных банков, на общую сумму в 175,000 тысяч долларов США, 80,000 тысяч Евро, и сумму в Евро, эквивалентную 40,000 тысячам долларов США, (на дату получения денежных средств равной 29,325 тысячам Евро), на период 12 месяцев. Основной синдицированный заем был получен и использован исключительно для приобретения 50% доли в Forum Muider.

27 ноября 2008 года Группа так же заключила соглашение на получение промежуточного краткосрочного синдицированного займа (далее «Промежуточный синдицированный заем») для целей оплаты затрат по сделке по Основному синдицированному займу на общую сумму в 15,000 тысяч долларов США, сроком на 6 месяцев. 25 мая 2009 года Группа полностью погасила обязательство по Промежуточному синдицированному займу.

19 Займы (продолжение)

19 июня 2009 года банки-заемщики определили базовые процентные ставки по Основному синдицированному займу в размере 1.02% для займов, выраженных в долларах США и 1.40% для займов, выраженных в Евро. Данное изменение ожидаемых платежей было отражено через пересчет балансовой стоимости обязательства на основе пересмотренных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки. Соответствующий доход на сумму 348,156 тысяч тенге был отнесен на прибыль и убыток за год в составе финансовых доходов (примечание 29).

23 ноября 2009 года Группа заключила кредитное соглашение с Самрук-Казына на общую сумму 45,300,000 тысяч тенге с целью рефинансирования Основного синдицированного займа. Сумма основного долга подлежит оплате полугодовыми платежами, начиная с 15 декабря 2010 года до 22 ноября 2021 года; начисленное вознаграждение подлежит оплате полугодовыми платежами, начиная с 15 декабря 2009 года до 22 ноября 2021 года. Годовая процентная ставка по данному займу равна базовой ставке, равной сумме 6-месячного LIBOR и маржи в 4.30%, умноженной на коэффициент 1.2.

В течение 2009 года Группа получила два транша по данному кредитному соглашению: 1) 23 ноября 2009 года в размере 42,281,594 тысячи тенге (эквивалентной 283,960 тысячам долларов США на дату получения) и 2) 23 декабря 2009 года в размере 2,741,117 тысяч тенге (эквивалентной 18,458 тысячам долларов США на дату получения).

Валютой займа является тенге, однако, по условиям данного соглашения оплата основного долга и начисленного вознаграждения индексируется по обменному курсу доллара США. Коэффициент индексации рассчитывается как отношение обменного курса тенге к доллару США на дату оплаты к соответствующему обменному курсу на дату получения займа. Соответственно, руководство заключило, что данный заем деноминирован в долларах США.

Заем от Самрук-Казына по состоянию на 31 декабря 2009 года отражен за вычетом затрат по сделке в размере 791,767 тысяч тенге.

17 марта 2010 года Группа получила заем от Самрук-Казына для целей рефинансирования займа от Самрук-Казына, полученного в 2009 году. Процентная ставка по данному займу составляет 1.2% в год. Сумма основного долга подлежит оплате равными долями на ежегодной основе в течение 19 лет; начисленное вознаграждение выплачивается полугодовыми платежами в течение указанного срока.

Группа отразила доход от первоначального признания данного финансового инструмента в размере 19,288,059 тысяч тенге, за вычетом убытка от досрочного погашения займа от Самрук-Казына, полученного в 2009 году, в размере 740,718 тысяч тенге в капитале (примечание 16). Доход от первоначального признания займа был определен как разница между номинальной стоимостью полученных средств и ее справедливой стоимостью на дату признания, определенной при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 7.66%.

В 2010 Самрук-Казына и Группа пересмотрели график погашения займа. В соответствии с пересмотренным графиком срок погашения основного долга был продлен до сентября 2029 года. Группа признала доход от пересмотра сроков погашения займа в размере 863,875 тысяч тенге в составе финансовых доходов (примечание 29).

Финансовая помощь от акционеров

В 2008 году Группа получила беспроцентную финансовую помощь от Самрук-Казына в размере 2,700,000 тысяч тенге для целей оплаты затрат по Основному и Промежуточному синдицированным займам. Данная сумма была полностью погашена Группой 24 декабря 2009 года.

2 сентября 2009 года Группа заключила договор с Самрук-Казына, в соответствии с которым Группа получила беспроцентную финансовую помощь в размере 10,113,118 тысяч тенге со сроком погашения до 31 декабря 2009 года. Данная финансовая помощь получена для финансирования проектов по реконструкции и строительству объектов Алматинского энергетического комплекса. Впоследствии, срок погашения финансовой помощи был продлен до 31 мая 2010 года. Балансовая стоимость данной финансовой помощи на 31 декабря 2009 года приблизительно равна ее справедливой стоимости, так как влияние дисконтирования является незначительным.

Финансовая помощь от акционеров на 31 декабря 2009 года также включает беспроцентную финансовую помощь от КазТрансГаз, подлежащую погашению 29 декабря 2010 года. Справедливая стоимость финансовой помощи была определена при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 6.06%.

В 2010 году, Группа заключила соглашение с акционерами о погашении беспроцентной финансовой помощи, полученной от Самрук-Казына и КазТрансГаз путем эмиссии акций (примечание 16).

19 Займы (продолжение)**АЖК***Народный Банк Казахстана*

В 2005 году Группа заключила соглашение по кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» (далее – «Народный Банк Казахстана») на общую сумму 43,100 тысяч долларов США (5,765,487 тысяч тенге) с первоначальным сроком погашения 2 февраля 2007 года.

18 сентября 2008 года Группа заключила дополнительное соглашение с Народным Банком Казахстана, в соответствии с которым кредитная линия была продлена до 1 декабря 2009 года. 23 сентября 2009 года в рамках данной кредитной линии Группа получила кредит в размере 21,568 тысяч долларов США (2,581,755 тысяч тенге) с процентной ставкой 16% годовых и сроком погашения 24 марта 2009 года. Полученные средства были использованы Группой на погашение задолженности перед «Cargill Financial Services International, Inc».

9 сентября 2008 года Группа получила другой кредит от Народного Банка Казахстана в размере 1,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 16.5% и сроком погашения 1 июня 2009 года.

28 января 2008 года Группа заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с Народным Банком Казахстана. По данной кредитной линии Группа получила заем на сумму 3,800,000 тысяч тенге. Заем был предоставлен сроком на 3 года с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составила 12.5% годовых. Оплата основного долга и вознаграждения осуществляется ежемесячно.

29 апреля 2009 года Группа заключила соглашение об открытии новой кредитной линии на цели рефинансирования невыплаченных кредитов в размере 5,198,208 тысяч тенге и 1,000,000 тысяч тенге на условиях, соответствующих плану взаимодействия Государства Республики Казахстан, Народного Банка Казахстана и Агентства по Регулированию и Контролю финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан. Срок погашения займа на рефинансирование до 31 января 2012 года, процентная ставка составляет 12.5% годовых.

Группа предоставила в залог основные средства дочернего предприятия АлЭС в качестве обеспечения по данному соглашению о кредитной линии. Остаточная стоимость предоставленных в залог активов составляет 12,812,443 тысяч тенге (2009г.: 10,158,058 тысяч тенге) (примечание 6).

22 сентября 2010 года Группа заключила кредитное соглашение на сумму 1,600,000 тысяч тенге сроком погашения до 31 июля 2015 года для целей приобретения административного здания и земельного участка. Кредитное соглашение предусматривает вознаграждение в размере 16% годовых, подлежащее оплате на ежемесячной основе. Оплата основного долга осуществляется ежемесячными равными платежами, начиная с 22 сентября 2011 года по 31 июля 2015 года.

Обеспечением по данному займу является приобретенное административное здание с остаточной стоимостью 1,552,557 тысяч тенге (примечание 6).

HSBC Банк Казахстан

В 2010 году Группа подписала соглашение с АО «HSBC Банк Казахстан» об открытии возобновляемой кредитной линии на общую сумму 2,900,000 тысяч тенге сроком до 28 октября 2013 года с целью пополнения оборотных средств. Средства в рамках данной кредитной линии предоставляются в виде займов и овердрафтов. Вознаграждение по кредитной линии составляет: по овердрафтам - 5.2% годовых, по займам варьируется от 7% до 11% годовых, и подлежит оплате на ежемесячной основе. Сроки овердрафтов не должны превышать срок кредитной линии, сроки погашения по займам составляют не более 12 месяцев. Обеспечением по данной кредитной линии является имущественный комплекс ТЭЦ-1 с остаточной стоимостью 4,919,670 тысяч тенге (примечание 6).

Банк Развития Казахстана

11 апреля 2008 года Группа заключила кредитное соглашение с АО «Банк Развития Казахстана» (далее «Банк Развития Казахстана») о финансировании реконструкции вентиляторных градирен и золоотвалов. По данному кредитному соглашению Группа получила заем на сумму 1,500,000 тысяч тенге сроком до 10 сентября 2016 года. Основная сумма долга подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, начиная с 10 декабря 2011 года. Вознаграждение по кредитному соглашению составляет 12.5% годовых и выплачивается на ежеквартальной основе. Заем обеспечен залогом денег, поступающих в будущем по контрактам, заключенным между АлЭС и Алматыэнергосбыт, АО «Алматинские тепловые сети» и государственным коммунальным предприятием «Холдинг Алматы СУ».

19 Займы (продолжение)*Казкоммерцбанк*

29 декабря 2006 года Группа заключила соглашение о кредитной линии с АО «Казкоммерцбанк» (далее «Кредитная линия Казкоммерцбанка») на общую сумму 4,860,000 тысяч тенге. Первоначально, заем подлежал погашению в декабре 2007 года и предусматривал ставку вознаграждения в размере 12% годовых. Впоследствии, Группа заключала дополнительные соглашения о продлении срока займа.

10 декабря 2010 года Группа подписала дополнительное соглашение к данному договору займа, согласно которому срок погашения был продлен до 29 декабря 2013 года. Сумма основного долга подлежит погашению равными полугодовыми платежами. Вознаграждение выплачивается ежемесячно по ставке 12.5% годовых.

Вексель 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.

Займы от потребителей

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года компании Группы (АЖК и МРЭК) получали займы от потребителей на строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения к сети электропередачи или реконструкцию существующих линий электропередач и инфраструктуры. Данные займы являются беспроцентными и не обеспечены каким-либо залогом. Займы от потребителей, полученные АЖК, подлежат погашению равными долями в течение 20 лет, начиная с 2010 года; займы, полученные МРЭК, погашаются в течение 25 лет.

Займы от потребителей первоначально признаются по их справедливой стоимости при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием преобладающей рыночной процентной ставки – 12.5% годовых, (2009г.: 16% годовых); впоследствии отражаются по амортизированной стоимости. Разница между полученными средствами и их справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли и убытке в течение срока полезной службы основных средств (примечание 20).

В соответствии с Законом Республики Казахстан № 116-IV от 29 декабря 2008 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности независимых отраслевых регуляторов», были внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике», вступившие в силу с 1 января 2009 года, исключая обязанность потребителей электрической и тепловой энергии компенсировать затраты за присоединение дополнительных мощностей.

В течение 2010 и 2009 годов, АЖК получила дополнительные средства от потребителей по договорам, заключенным до 1 января 2009 года, в размере 26,989 тысяч тенге и 427,216 тысяч тенге соответственно. Разница между номинальной стоимостью займов от потребителей, полученных АЖК в 2010 году, и их справедливой стоимостью в размере 19,837 тысяч тенге была отнесена на доходы будущих периодов (2009г.: 338,153 тысячи тенге) (примечание 20).

Также, в течение 2010 года АЖК осуществила возврат средств потребителям в размере 244,506 тысяч тенге (2009г.: 759,593 тысячи тенге). Данное изменение ожидаемых платежей было отражено через пересчет балансовой стоимости обязательства на основе пересмотренных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки. Соответствующая разница в размере 81,651 тысяча тенге (2009г.: 531,783 тысячи тенге) была отнесена на уменьшение доходов будущих периодов (примечание 20).

19 Займы (продолжение)*Финансовая помощь от НК КазМунайГаз*

31 октября 2006 года АЖК получила беспроцентную финансовую помощь тенге от АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее «НК КазМунайГаз») в размере 5,598,233 тысяч. Целью финансовой помощи было погашение существенной части налога на добавленную стоимость и корпоративного подоходного налога к уплате в государственный бюджет, начисленных в предыдущие годы. Первоначально, датой погашения по данной финансовой помощи было установлено 31 августа 2007 года. В течение 2007 года Группа погасила 3,598,233 тысяч тенге по данной финансовой помощи.

15 июля 2008 года Группа заключила дополнительное соглашение к первоначальному соглашению, в соответствии с которым срок погашения кредита был продлен до 31 августа 2008 года.

29 декабря 2009 года был подписан трехсторонний договор между НК КазМунайГаз, Самрук-Энерго и АЖК о переводе долга АЖК по финансовой помощи в размере 2,000,000 тысяч тенге на Самрук-Энерго. Впоследствии задолженность Самрук-Энерго перед НК КазМунайГаз по финансовой помощи была передана КазТрансГаз.

Мойнакская ГЭС*Банк Развития Казахстана*

14 декабря 2005 года Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии с Банком Развития Казахстана на общую сумму в 25,000 тысяч долларов США. Кредит предназначен для финансирования проведения проектно-разведочных работ и строительства Мойнакской ГЭС.

Кредит предоставлен Группе сроком на 20 лет по процентной ставке, равной базовой ставке, состоящей из 6-месячного ЛИБОР, умноженного на 1.15, плюс применимая маржа в 1.15%. Проценты начисляются на полугодовой основе, начиная с 24 марта 2006 года в соответствии с уведомлениями Банка Развития Казахстана. Основная сумма кредита и проценты по нему подлежат погашению 32 полугодовыми платежами, начиная с 24 сентября 2010 года по 24 марта 2026 года в соответствии с графиком погашения, предусмотренным в кредитном соглашении.

16 января 2008 года Группа заключила новое кредитное соглашение с Банком Развития Казахстана на сумму в 26,058 тысяч долларов США. Кредит предназначен для финансирования инвестиционной деятельности Группы по строительству Мойнакской ГЭС. Кредит предоставлен Группе на 20 лет по годовой процентной ставке в 8%. Проценты начисляются на полугодовой основе с 4 марта 2008 года в соответствии с уведомлениями Банка Развития Казахстана. Основная сумма и проценты подлежат погашению 32 полугодовыми платежами, начиная с 1 февраля 2013 года по 1 августа 2028 года в соответствии с графиком погашения, предусмотренным в кредитном соглашении.

Согласно условиям кредитного соглашения определенные объекты основных средства с балансовой стоимостью 5,374,337 тысяч тенге, а также 20% от общей суммы будущих доходов Мойнакской ГЭС по договорам реализации, заключенным с АО "КЕГОК" и прочим будущим договорам, были предоставлены в качестве залогового обеспечения. Также, по данному займу предоставлена государственная гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан в сумме 25,000 тысяч долларов США. Влияние разницы между контрактной и рыночной процентной ставкой, возникающей в результате получения гарантии, является несущественным для настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В течение 2009 года, в рамках кредитного соглашения от 16 января 2008 года с Банком Развития Казахстана Группа получила новый транш на сумму 2,900 тысяч долларов США для финансирования инвестиционной деятельности Группы по строительству Мойнакской ГЭС. В 2010 году, в рамках кредитного соглашения с Банком Развития Казахстана Группа получила 4,563 тысячи долларов США. По состоянию на 31 декабря 2010 года, данные денежные средства освоены Группой в полном объеме.

Государственный Банк Развития Китая

В июне 2006 года Группа заключила соглашение по кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая на сумму в 200,000 тысяч долларов США. Кредит предназначен для строительства основных установок Мойнакской ГЭС.

В соответствии с последующим залоговым соглашением от 14 июня 2006 года между Группой и Государственным Банком Развития Китая, право на получение денежных средств от реализации электричества в размере 80% от общей суммы доходов заложено в качестве залогового обеспечения под данный кредит. Кроме того, Группа обязана открыть специальный депозит на сумму в 20,000 тысяч долларов США до завершения строительства Мойнакской ГЭС (примечание 10).

19 Займы (продолжение)

Кредит предоставлен Группе сроком на 20 лет по процентной ставке, равной базовой ставке, состоящей из 6-месячного ЛИБОР плюс маржа в 1.2%. Основная сумма кредита и проценты по нему подлежат погашению 30 полугодовыми платежами, начиная с 22 марта 2013 года по 20 октября 2027 года в соответствии с графиком погашения, предусмотренным кредитным соглашением.

В 2009 году, в рамках соглашения по кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая Группа получила 15,459 тысяч долларов США. В 2010 году, в рамках соглашения по кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая Группа получила 42,650 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2010 года, данные денежные средства освоены Группой в полном объеме.

Балансовая стоимость займов, полученных Мойнакской ГЭС, приблизительно равна их справедливой стоимости.

МРЭК*Выпущенные облигации*

В августе 2005 года МРЭК выпустила и разместила: 500,000 тысяч купонных облигаций второго выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 456 тысяч тенге и процентной ставкой в 13% годовых. В ноябре 2006 года МРЭК выпустила и разместила дополнительные 700,000 тысяч купонных облигаций, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 25 тысяч тенге и ставкой в 12% годовых. В мае 2007 года МРЭК выпустила и разместила 500,000 тысяч купонных облигаций четвертого выпуска, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 104 тысяч тенге и ставкой 12% годовых. В феврале 2008 года МРЭК выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 216 тысяч тенге и ставкой в 16% годовых. В течение 2009 года МРЭК выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 15,336 тысяч тенге и ставкой в 16% годовых. Все облигации выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы пенсионным фондам и различным финансовым организациям.

В сентябре 2010 года МРЭК полностью погасила обязательства по купонным облигациям второго выпуска.

Займы от потребителей

В течение периода 2007-2009 годы МРЭК получила займы от потребителей на общую сумму 2,595,896 тысяч тенге, включая 51,480 тысяч тенге в течение 2009 года. Разница между номинальной стоимостью данных займов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании была отнесена на доходы будущих периодов (примечание 20). Вклады, полученные в 2009 году, являются обязательствами потребителей по договорам, заключенным до 1 января 2009 года.

АлматыЭнергоСбыт*Выпущенные облигации*

В сентябре 2008 года АлматыЭнергоСбыт разместило купонные облигации с номинальной стоимостью 1 тенге с фиксированной процентной ставкой 15% годовых сроком на семь лет на сумму 500,000 тысяч тенге со скидкой. В 2009 году выкупила 249,250 тысяч облигаций на сумму 287,707 тысяч тенге.

В апреле 2010 года было размещено 16,380 тысяч облигаций. По состоянию на 31 декабря 2010 года в обращении 267,130 тысяч облигаций номинальной стоимостью 1 тенге с фиксированной ставкой 15% годовых. Балансовая стоимость облигаций, выпущенных АлматыЭнергоСбыт, приблизительно равна справедливой стоимости.

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Займы со сроком погашения			
- менее 1 года	9,079,618	23,013,082	56,149,541
- от 2 до 5 лет	27,345,229	32,343,616	6,343,646
- свыше 5 лет	50,066,281	47,213,563	20,918,244
Итого займы	86,491,128	102,570,261	83,411,431

19 Займы (продолжение)

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Займы, выраженные в			
- Тенге	55,366,487	34,633,134	23,311,146
- долларах США	31,124,641	67,937,127	41,775,963
- Евро	-	-	18,324,322
Итого займы	86,491,128	102,570,261	83,411,431

Группа не применяет учет хеджирования и не заключала соглашения по хеджированию рисков, связанных со своими обязательствами в иностранной валюте, или рисков изменения процентных ставок.

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.		31 декабря 2009г.		1 января 2009г.	
	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость
Срочные банковские займы	49,654,377	49,654,377	38,588,908	38,588,908	71,770,893	71,770,893
Заем от Самрук-Казына	29,193,549	31,325,794	44,210,786	44,210,786	-	-
Займы от потребителей	4,163,817	4,263,670	3,836,672	3,846,308	3,635,323	3,029,969
Выпущенные облигации	3,216,733	3,583,607	3,700,020	4,105,749	3,095,015	3,095,015
Вексель к оплате	262,652	251,346	234,373	240,824	210,200	171,168
Финансовая помощь от акционеров	-	-	11,999,502	11,999,502	2,700,000	2,700,000
Финансовая помощь от НК КазМунайГаз	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000
Итого займы	86,491,128	89,078,794	102,570,261	102,992,077	83,411,431	82,767,045

20 Прочие долгосрочные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Доходы будущих периодов		
- АЖК	6,131,398	6,711,944
- МРЭК	1,865,545	1,910,045
Обязательства по привилегированным акциям дочерних компаний	107,737	107,737
Прочие	2,189	949
Итого прочие долгосрочные обязательства	8,106,869	8,730,675

Доходы будущих периодов представляют собой разницу между номинальной стоимостью займов от потребителей АЖК и МРЭК на строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения к сети электропередачи или реконструкцию существующих линий электропередач и инфраструктуры (примечание 19) и их справедливой стоимостью при первоначальном признании. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли и убытке в течение срока полезной службы основных средств.

20 Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Ниже представлено изменение доходов будущих периодов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	АЖК	МРЭК	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2009г.		7,422,982	1,874,335	9,297,317
Дисконт по полученным займам от потребителей	19	338,153	43,621	381,774
Изменение балансовой стоимости займов от потребителей, отнесенное на доходы будущих периодов	19	(531,782)	-	(531,782)
Признание дохода		(517,409)	(7,911)	(525,320)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г.		6,711,944	1,910,045	8,621,989
Дисконт по полученным займам от потребителей	19	19,837	-	19,837
Изменение балансовой стоимости займов от потребителей, отнесенное на доходы будущих периодов	19	(81,651)	-	(81,651)
Признание дохода		(518,732)	(44,500)	(563,231)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.		6,131,398	1,865,545	7,996,944

21 Резервы по обязательствам и расходам

В течение 2010 года Группа в ходе осуществления обычной деятельности участвовала в некоторых гражданских спорах. По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство на основании оценки сложившейся практики и интерпретации законодательства, заключило, что определенные оспариваемые позиции могут быть решены судом не в пользу Группы.

Руководство уверено, что позиция Группы по данным вопросам будет поддержана. Несмотря на это, руководство приняло консервативный подход и сформировало резерв в сумме 970,000 тысяч тенге. Начисление резерва было отражено в прибыли и убытке за 2010 год в составе себестоимости продаж. Ожидается, что данная сумма будет использована до 31 декабря 2011 года. По мнению руководства, результат рассмотрения этих вопросов не приведет к потерям, значительно превышающим начисленные суммы резерва.

Более подробная информация по оспариваемым вопросам не представляется, так как она может привести к возникновению неблагоприятных последствий для Группы.

22 Задолженность перед акиматом города Алматы

30 июня 2005 года АЖК, КазТрансГаз и Народный Банк Казахстана заключили соглашение, в соответствии с которым КазТрансГаз приняло на себя и погасило обязательство АЖК перед Народным Банком Казахстана в размере 46,600 тысяч долларов США и 1,941,568 тысяч тенге. Также, в соответствии с условиями данного соглашения в качестве обеспечения по задолженности АЖК КазТрансГаз получило право на имущественный комплекс основных подразделений АлЭС (примечание 1), ранее находившийся в залоге по задолженности АЖК перед Народным Банком Казахстана.

Впоследствии КазТрансГаз освободило из залога указанное имущество, и акимат (местный орган исполнительной власти) города Алматы (далее «Акимат»), являвшийся на тот момент акционером АЖК, предоставил здания гостиниц «Казахстан» и «Алматы», расположенных в городе Алматы, в качестве залога по обязательству АЖК перед КазТрансГаз.

В 2005 году КазТрансГаз провело аукцион по продаже указанных зданий гостиниц. Данная операция была учтена КазТрансГаз как погашение эквивалентной суммы задолженности АЖК перед КазТрансГаз. При этом между АЖК, КазТрансГаз и Акиматом не было заключено никакого формального соглашения о погашении задолженности.

22 Задолженность перед акиматом города Алматы (продолжение)

В 2009 году Акимат в судебном порядке потребовал от АЖК погашения задолженности в размере 7,274,672 тысяч тенге (примечание 32). В начале 2010 года дело было прекращено в связи с отсутствием представителей со стороны Акимата в суде. В настоящее время руководство Группы и Акимат находятся на стадии переговоров и судебного разбирательства в отношении дальнейшего урегулирования и погашения задолженности перед Акиматом.

23 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	17,298,817	14,418,366
Задолженность по дивидендам	114,579	446,852
Прочая финансовая кредиторская задолженность	534,397	515,833
Итого финансовая кредиторская задолженность	17,947,793	15,381,051
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	1,555,463	1,774,469
Задолженность по заработной плате	694,746	610,110
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	441,512	349,340
Прочая кредиторская задолженность	1,789,007	664,271
Итого кредиторская задолженность	22,428,521	18,779,241

Задолженность по дивидендам представляет собой задолженность по дивидендам перед неконтролирующими акционерами МРЭК и Гидроэлектрокомпаний.

24 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Реализация электроэнергии	55,277,465	45,284,233
Реализация теплоэнергии	13,796,389	12,145,050
Передача электроэнергии	5,321,699	4,793,972
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	1,408,475	1,463,975
Прочее	1,135,852	767,046
Итого выручка	76,939,880	64,454,276

25 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Топливо	14,183,545	11,310,703
Оплата труда и связанные расходы	11,213,359	9,568,555
Стоимость приобретенной электроэнергии	8,357,652	9,594,429
Услуги по передаче электроэнергии	5,442,613	4,356,062
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	4,988,441	3,370,936
Водообеспечение	4,854,195	1,578,918
Материалы	4,005,631	2,336,387
Услуги сторонних организаций	3,796,702	7,067,683
Потери в сетях	1,755,428	1,434,898
Прочие налоги, кроме подоходного налога (Восстановление) / начисление резервов	966,337	440,199
по неликвидным товарно-материальным запасам	(431,576)	292,427
Восстановление убытков по обесценению основных средств	-	(9,527,168)
Прочие	1,800,584	388,620
Итого себестоимость продаж	60,932,911	42,212,649

26 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Доходы за подключение дополнительных мощностей	20	518,732	1,271,807
Доход от реализации прочих товаров и услуг		219,164	21,541
Доходы по штрафам, пеням и неустойкам		193,257	95,633
Прочие		263,855	90,369
Итого прочие операционные доходы		1,195,008	1,479,350

Доходы за подключение дополнительных мощностей в 2009 году также включают стоимость расширения и реконструкции подстанций и подсоединения дополнительного электрооборудования, осуществленного за счет средств потребителей АЖК, в размере 746,487 тысяч тенге.

27 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Услуги по передаче электроэнергии	70,032	59,492
Оплата труда и связанные расходы	35,830	31,024
Прочие	18,513	4,090
Итого расходы по реализации	124,375	94,606

28 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Оплата труда и связанные расходы		2,505,358	2,236,925
Прочие налоги, кроме подоходного налога		890,503	527,967
Консультационные и прочие профессиональные услуги		423,737	417,460
Расходы по аренде		353,857	480,587
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		191,536	160,326
Командировочные и представительские расходы		132,063	101,539
Банковские сборы		123,094	120,157
Материалы		112,210	108,704
Расходы на ремонт		95,764	67,963
Расходы на связь		62,910	86,968
Услуги по охране		33,315	22,351
Коммунальные услуги		12,045	24,910
Расходы на транспорт		8,616	19,806
Обслуживание программного обеспечения		3,671	15,139
Восстановление убытков по обесценению основных средств (Восстановление) / начисление резервов на обесценение дебиторской задолженности, прочих краткосрочных активов и прочих долгосрочных активов	6	-	(365,707)
Прочие		667,828	542,727
Итого общие и административные расходы		4,881,940	5,124,649

29 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Процентные доходы по банковским депозитам		1,274,923	970,323
Доход от пересмотра графика погашения займа	19	863,875	-
Доход от изменения ставки вознаграждения по займу	19	-	348,156
Прочие		15,249	114,404
Итого финансовые доходы		2,154,047	1,432,883

30 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г.
Расходы по вознаграждению по займам		3,397,146	5,628,689
Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний		135,379	107,331
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- займы и финансовая помощь от акционеров		1,673,414	-
- займы от потребителей		253,898	320,165
- резерв на восстановление золоотвалов	17	37,001	12,824
- вексель к оплате		28,279	24,173
- обязательства по вознаграждениям работникам	18	21,969	3,485
- выпущенные облигации		2,153	57,790
Прочие		4,022	1,178
Итого финансовые расходы		5,553,261	6,155,635

31 Налоги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Текущий подоходный налог	2,108,357	1,310,096
Отсроченный подоходный налог	(893,669)	1,126,324
Итого расходы по подоходному налогу	1,214,688	2,436,420

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения	12,296,277	(292,222)
Теоретический расход /(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2009г.: 20%)	2,459,255	(58,444)
Корректировки на:		
Доля прибыли совместных предприятий, необлагаемая подоходным налогом	(689,502)	(102,362)
Невычитаемые расходы	498,971	229,557
Влияние ускоренной налоговой амортизации	-	(25,609)
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	156,787	171,286
Подоходный налог у источника выплаты	317,111	(114,847)
Эффект изменения ставки корпоративного подоходного налога	1,170,090	(254,596)
Изменение в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	(2,698,024)	2,591,435
Итого расходы по подоходному налогу	1,214,688	2,436,420

Эффект изменения ставки корпоративного подоходного налога ставок является результатом введения новых изменений и дополнений в налоговый кодекс (примечание 32).

31 Налоги (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

	1 января 2009г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2009г.	Отнесено на капитал	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2010г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Перенесенные налоговые убытки	438,104	3,474,323	3,912,427	-	237,888	4,150,315
Незавершенное строительство	822,156	(822,156)	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	2,493	7,954	10,447	-	46,179	56,626
Резерв на восстановление золототвалов	12,259	7,400	19,659	-	28,504	48,163
Запасы	233,526	71,458	304,984	-	(30,709)	274,275
Дебиторская задолженность	206,323	(53,049)	153,274	-	(118,734)	34,540
Налоги кроме подоходного налога	68,930	(68,213)	717	-	14,570	15,287
Резерв по неиспользованным отпускам	13,305	42,437	55,742	-	30,329	86,071
Начисления	11,078	3,980	15,058	-	175,647	190,705
Прочее	20,636	14,242	34,878	-	4,456	39,334
Займы от потребителей	-	28,644	28,644	-	(28,568)	76
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу						
	1,828,810	2,707,020	4,535,830	-	359,562	4,895,392
Непризнанные активы по отсроченному подоходному налогу	(1,288,078)	(2,591,435)	(3,879,513)	-	2,698,024	(1,181,489)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(540,732)	(115,585)	(656,317)	-	(3,057,586)	(3,713,903)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу						
	-	-	-	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц						
Основные средства	(2,182,230)	(1,242,312)	(3,424,542)	-	(1,606,115)	(5,030,657)
Займы	-	-	-	(3,159,135)	(559,292)	(3,718,427)
Прочие	(1,893)	403	(1,490)	-	1,490	-
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу						
	(2,184,123)	(1,241,909)	(3,426,032)	(3,159,135)	(2,163,917)	(8,749,084)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	540,732	115,585	656,317	-	3,057,586	3,713,903
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу						
	(1,643,391)	(1,126,324)	(2,769,715)	(3,159,135)	893,669	(5,035,181)

В контексте текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний группы не могут быть зачтены с текущими налоговыми обязательствами и налоговыми прибылями других компаний Группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже при наличии консолидированного налогового убытка. Поэтому, активы и обязательства по отсроченному налогу зачитываются, если только они относятся к одной налогооблагаемой компании.

31 Налоги (продолжение)

В 2009 году Группа не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении переносимых налоговых убытков, понесенных предприятиями Группы, для которых не ожидается получение налогооблагаемой прибыли. Налоговые убытки, понесенные в 2009 году, относятся преимущественно к убыткам по курсовой разнице, понесенным по займам, выраженным в долларах США и Евро. Сроки переноса основной части налоговых убытков истекают в 2019 году.

В 2010 году, Группа пересмотрела вероятность реализации неиспользованных налоговых убытков в будущем и признала активы по отсроченному подоходному налогу в отношении налоговых убытков, не признанных ранее, в размере 2,698,024 тысяч тенге. Данная сумма представляет собой сумму налоговых убытков, реализация которых ожидается до даты истечения срока их переноса, путем зачета с облагаемыми временными разницеми в отношении займов.

Налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
НДС	176,043	312,340	191,007
Индивидуальный подоходный налог	143,989	134,068	108,841
Социальный налог	66,756	140,215	32,096
Корпоративный подоходный налог	55,263	88,136	402,381
Плата за загрязнение окружающей среды	27,659	148,030	107,348
Прочие налоги	278,174	187,202	257,587
Итого налоги к уплате	747,884	1,009,991	1,099,260

НДС к возмещению и предоплаты по налогам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
НДС к возмещению – текущая часть	3,004,197	149,692	823,385
Корпоративный подоходный налог	375,124	756,331	884,809
Прочие налоги	38,880	35,671	45,789
Итого НДС к возмещению и предоплаты по налогам	3,418,201	941,694	1,753,983

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски**Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан**

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, электроэнергетический сектор в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Недавний мировой финансовый кризис оказал серьезное влияние на экономику Республики Казахстан, и ситуация на финансовых рынках, в банковском и реальном секторах экономики значительно ухудшилась с середины 2008 года. В 2010 году, казахстанская экономика показала некоторое восстановление экономического роста. Восстановление сопровождается постепенным ростом доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса тенге по отношению к основным валютам и увеличению уровня ликвидности банковского сектора.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности,

связанных с прошедшими событиями и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями независимо от того, насколько вероятны эти события.

Группа имеет стратегическое значение для Республики Казахстан, так как она объединяет предприятия электроэнергетического комплекса, обеспечивающие электроснабжение населения и промышленных предприятий. Правительство Республики Казахстан приняло долгосрочную программу развития энергетического сектора экономики, предусматривающую строительство новых и реконструкцию действующих электростанций. Руководство ожидает, что, Группа получит поддержку Правительства Республики Казахстан, так как отрасль электроэнергетики является стратегически важной частью экономики страны.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность всех изменений в казахстанской экономике, или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах.

Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, определенные сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и компаниям Группы могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для документальной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет. В некоторых случаях налоговые проверки могут покрывать период и более пяти лет.

Руководство Группы уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Группы в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

10 декабря 2008 года Президентом Республики Казахстан были подписаны новый налоговый кодекс, вступивший в силу с 1 января 2009 года, а также нормативные правовые акты, принятие которых предусмотрено данным кодексом. Основные изменения включали: снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20% в 2009 финансовом году, до 17.5% в 2010 году, и до 15% в 2011 году и далее; снижение ставки НДС с 13% до 12%; введение фиксированной ставки социального налога в размере 11%; увеличение налога на имущество с 1% до 1.5% в отношении налоговой базы, представленной только недвижимым имуществом; и прочие изменения.

Далее 17 ноября 2009 года Президент Республики Казахстан утвердил новые изменения и поправки к налоговому кодексу. Основные изменения включали: продление ставки корпоративного подоходного налога в размере 20% до 1 января 2013 года, и применение ставки в размере 17.5% в 2014 году и 15% в дальнейшем.

26 ноября 2010 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога была зафиксирована в размере 20%, без изменений в последующие годы.

Судебные разбирательства**Антимонопольное законодательство**

В 2007 году АРЕМ осуществило внеплановую проверку АЖК на соответствие ее деятельности с Антимонопольным законодательством. В результате проверки АРЕМ заключило, что АЖК нарушила требования Антимонопольного законодательства в отношении получения средств от потребителей, и передало дело об административном правонарушении на рассмотрение в Специализированный межрайонный административный суд города Алматы.

31 января 2008 года АРЕМ вынесло предписание об устранении нарушений Антимонопольного законодательства (далее «Предписание»), в соответствии с которым АЖК было предписано осуществить возврат денег, поступивших от застройщиков жилых домов города Алматы в сумме 7,129,511 тысяч тенге.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

7 февраля 2008 года Специализированный межрайонный административный суд города Алматы постановил, что заключенные АЖК договоры на постройку доступа к линиям электричества с определенными мощностями (примечание 17) с застройщиками жилых домов не являются нарушением Антимонопольного законодательства. 9 сентября 2008 года АРЕМ подало исковое заявление о принуждении АЖК исполнить Предписание в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы. 16 октября 2008 года Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы удовлетворил иск АРЕМ. АЖК подала возражение на решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы. 26 декабря 2008 года по заявлению АЖК решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы от 16 октября 2008 года было отменено, и дело направлено на новое рассмотрение.

19 февраля 2009 года АЖК подала встречное заявление о признании Предписания незаконным и его отмене. 27 февраля 2009 года решением Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы требование АЖК было удовлетворено. АРЕМ подало апелляционную жалобу на решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы. По результатам рассмотрения апелляционной жалобы АРЕМ постановлением коллегии по гражданским делам суда города Алматы от 21 мая 2009 года указанное решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы об отмене Предписания оставлено без изменений.

До настоящего времени АРЕМ не обжаловал принятые судебные акты и согласно законодательству Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2010 года истек срок для обжалования указанных судебных актов.

Руководство Группы уверено, что договоры на постройку доступа к линиям электричества с определенными мощностями, заключенные с застройщиками, полностью соответствуют требованиям законодательства Республики Казахстан, и Группа имеет сильную позицию по данному вопросу. Соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности резервы по данному вопросу не начислялись.

Иск Акимата

В 2009 году Акимат подал исковое заявление в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы о взыскании с АЖК суммы основного долга в размере 7,274,672 тысяч тенге (примечание 22), неустойки в отношении задержки выплаты в размере 2,029,985 тысяч тенге, а также государственной пошлины в размере 279,475 тысяч тенге. Определением от 6 января 2010 года Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы оставил исковое заявление без рассмотрения. Акимат имеет право повторно обратиться в суд с иском заявлением.

В настоящее время руководство Группы и Акимат находятся на стадии переговоров и судебного разбирательства в отношении дальнейшего урегулирования спора и погашения задолженности перед Акиматом.

Иск ДГКП Бастау

В 2009 году дочернее государственное коммунальное предприятие «Бастау» государственного коммунального предприятия «Холдинг Алматы СУ» (далее «ДГКП Бастау»), предоставляющее услуги по холодному водоснабжению, обратилось с иском в суд с требованием о принуждении АлЭС при расчете стоимости услуг по холодному водоснабжению, предоставляемых Группе, применить порядок начислений ДГКП Бастау, начиная с 1 января 2009 года. Порядок начислений ДГКП Бастау предусматривает начисление стоимости услуг по холодному водоснабжению, предоставляемых Группе, на основании распределения объемов горячей воды, произведенной АлЭС по группам потребителей и применения дифференцированных тарифов ДГКП Бастау, определенных для соответствующих групп потребителей. Сумма искового требования ДГКП Бастау составила 1,030,000 тысяч тенге, включая государственную пошлину в размере 30,000 тысяч тенге. Более того, ДГКП Бастау требовало принудить АлЭС предоставлять сведения и обосновывающие документы по распределению потребленных услуг по группам потребителей для произведения начислений по соответствующим услугам.

Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы решением от 2 ноября 2009 года полностью отказал ДГКП Бастау в исковых требованиях. ДГКП Бастау обжаловало решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы. Постановлением коллегии по гражданским делам Алматинского городского суда данное решение было полностью отменено, и дело направлено на новое рассмотрение.

2 апреля 2010 года решением Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы требование ДГКП Бастау было удовлетворено в полном объеме. 15 апреля 2010 года АлЭС подало апелляционную жалобу в Алматинский городской суд на данное решение. Постановлением от 2 июня 2010 года апелляционная судебная коллегия Алматинского городского суда отклонила жалобу АлЭС, оставив решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы без изменений.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

29 июня 2010 года АлЭС подало кассационную жалобу на постановление апелляционной судебной коллегии Алматинского городского суда. 5 августа 2010 года, кассационная судебная коллегия Алматинского городского суда постановила оставить решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы от 2 апреля 2010 года и постановление апелляционной судебной коллегии Алматинского городского суда от 2 июня 2010 года без изменений.

АлЭС подало ходатайство в надзорную судебную коллегия по гражданским и административным делам Верховного Суда Республики Казахстан о возбуждении надзорного производства по пересмотру вышеуказанных решений и постановлений. 10 ноября 2010 года надзорная судебная коллегия по гражданским и административным делам Верховного Суда Республики Казахстан постановила оставить без удовлетворения ходатайство АлЭС о пересмотре судебных актов в порядке надзора.

Группа признала дополнительные обязательства перед ДГКП Бастау за услуги по холодному водоснабжению за 2009 год в размере 1,970,348 тысяч тенге (без учета НДС) и отразила их в прибыли и убытке за год в составе себестоимости продаж.

Прочие

Группа участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Группы.

Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством, Группа имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Группы. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость резерва на восстановление золоотвалов составила 362,234 тысячи тенге (2009г.: 175,742 тысячи тенге).

Оценка существующего резерва на восстановление золоотвалов основана на интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Данная оценка может измениться при завершении последующих природоохранных исследовательских работ и пересмотра существующих программ по рекультивации и восстановлению.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 24,340,891 тысяч тенге (2009г.: 49,179,010 тысяч тенге). Руководство считает, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств капитального характера.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**Инвестиционные обязательства**

В соответствии с соглашениями об инвестиционных обязательствах с Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, инвестиционные обязательства компаний Группы, осуществляющих производство электроэнергии, на 2010 год составляют 9,967,439 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группы выполнила инвестиционные обязательства по указанным соглашениям в полном объеме.

Условные обязательства совместных предприятий

По состоянию на 31 декабря 2010 года совместные предприятия Группы не имеют существенных условных обязательств, кроме инвестиционных обязательств и обязательств капитального характера указанных ниже (2009г.: нет существенных условных обязательств).

Инвестиционные обязательства и обязательства капитального характера совместных предприятий

По состоянию на 31 декабря 2010 года доля Группы в обязательствах капитального характера Forum Muider и Экибастузской ГРЭС-2 составляет 172,673 тысяч тенге и 1,319,450 тысяч тенге, соответственно (2009г.: 616,101 тысяча тенге и 805,262 тысячи тенге, соответственно). ЖГРЭС не имеет существенных обязательств капитального характера по состоянию на 31 декабря 2010 года (2009г.: нет существенных обязательств капитального характера).

Доля Группы в невыполненных инвестиционных обязательствах Экибастузской ГРЭС-2 на 31 декабря 2010 года составила 530,152 тысяч тенге.

Обязательства по поставке электроэнергии АО «КЕГОК»

15 декабря 2005 года Группа заключила договор с «Казахстанской компанией по управлению электрическими сетями» (далее «КЕГОК») на поставку электричества на период с 2010 года по 2016 год. 14 декабря 2009 года Группа расторгнула договора, предусматривающие поставку электроэнергии в 2010 и 2011 годах. Объемы электроэнергии были перераспределены равными долями по заключенным договорам. Ниже указаны условия контракта:

Контракт	Год	Объем (в миллионах Киловатт/часов)	Контрактная сумма
№ 13-D-987	2012	491.52	2,122,393
№ 13-D-988	2013	490.56	2,193,900
№ 13-D-989	2014	490.56	2,269,551
№ 13-D-990	2015	490.56	2,345,203
№ 13-D-991	2016	491.52	2,425,592
Итого обязательства по реализации		2,454.72	11,356,639

33 Финансовые инструменты по категориям

Принципы учетной политики по финансовым инструментам применялись к перечисленным ниже статьям:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>				
Прочие долгосрочные финансовые активы	10	2,959,136	3,238,374	4,734,991
Финансовая дебиторская задолженность	12	11,070,415	8,287,510	4,804,873
Прочие краткосрочные финансовые активы	13	6,206,597	134,387	353,999
Денежные средства и их эквиваленты	14	14,988,160	11,983,674	12,766,960
Итого финансовые активы		35,224,308	23,643,945	22,660,823
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>				
Займы	19	86,491,128	102,570,261	83,411,431
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	20	8,106,869	107,737	107,737
Задолженность перед акиматом города Алматы	22	7,274,672	7,274,672	7,274,673
Финансовая кредиторская задолженность	23	17,947,793	15,381,051	14,355,947
Итого финансовые обязательства		119,820,462	125,333,721	105,149,788

34 Управление финансовыми рисками**Факторы финансового риска**

Деятельность Группы подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки на движение денежных средств), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне Группы сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам.

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, установленной материнской компанией Группы (примечание 1), предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Кредитный риск, в основном, возникает из денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и денежных средств и их эквивалентов. Балансовая стоимость денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и денежных средств и их эквивалентов, представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Standard&Poor's)	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
<i>Финансовая дебиторская задолженность</i>	Отсутствует	11,070,415	8,287,510	4,804,873
<i>Прочие долгосрочные финансовые активы</i>				
Народный Банк	В+/Стабильный	2,959,136	3,238,374	3,872,242
Казкоммерцбанк	В/Стабильный/С	-	-	826,749
<i>Итого прочие долгосрочные финансовые активы</i>		2,959,136	3,238,374	4,698,991
<i>Прочие краткосрочные финансовые активы</i>				
Казкоммерцбанк	В/Стабильный/С	885,000	115,173	134,000
Дельта Банк	Отсутствует	750,000	-	-
Банк Центр Кредит	Отсутствует	629,847	1,874	-
Народный Банк	В+/Стабильный	450,000	183	50,500
АТФ Банк	Отсутствует	-	574	35,000
Банк ТуранАлем	В-/Стабильный/С	-	270	20,000
КазИнвестБанк	В-/Негативный/С	-	-	35,000
Прочие	Отсутствует	-	16,313	79,499
<i>Итого прочие краткосрочные финансовые активы</i>		2,714,847	134,387	353,999
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>				
Альянс Банк	В-/Стабильный/С	4,957,243	20	50,293
Народный Банк	В+/Стабильный	4,856,026	5,983,947	7,529,687
Казкоммерцбанк	В/Стабильный/С	3,606,618	3,512,002	1,359,433
АТФ Банк	Отсутствует	742,391	972,118	2,541,414
Банк Центр Кредит	Отсутствует	515,450	674,878	431,462
Банк ТуранАлем	В-/Стабильный/С	17,466	15,797	666,959
Ситибанк Казахстан	Отсутствует	85	95	153,144
Прочие	Отсутствует	265,528	803,833	14,326
Денежные средства в кассе	Отсутствует	27,353	20,984	20,242
<i>Итого денежные средства и их эквиваленты</i>		14,988,160	11,983,674	12,766,960
Итого максимальная подверженность кредитному риску		31,732,558	23,643,945	22,624,823

Некоторые компании Группы занимает доминантное положение на рынке и/или являются естественными монополистами по электроэнергии и теплоэнергии в соответствующих регионах. Соответственно, такие компании имеет ограниченный круг потребителей и вынуждены реализовывать продукцию без учета кредитоспособности потребителя. Группа не имеет системы оценки кредитоспособности потребителей, политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Группа управляет риском ликвидности с использованием краткосрочных (ежемесячных) прогнозов ожидаемых оттоков денежных средств по операционной деятельности. Группа разработала ряд внутренних положений, направленных на установление контролирующих процедур по соответствующему размещению временно свободных денежных средств, учет и оплату платежей, а также положения по составлению операционных бюджетов. Цель Группы заключается в поддержании равновесия между непрерывным финансированием и гибкостью с использованием банковских депозитов.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на конец отчетного периода до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<i>На 31 декабря 2010 года</i>					
Займы	140,203	8,031,365	5,936,689	36,378,607	88,871,115
Задолженность перед акиматом город Алматы	7,274,672	-	-	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	107,737
Финансовая кредиторская задолженность	16,358,432	956,884	632,411	-	-
Итого финансовые обязательства	23,773,307	8,988,249	6,569,100	36,378,607	88,978,852
<i>На 31 декабря 2009 года</i>					
Займы	198,362	1,539,837	24,992,146	55,334,521	87,150,926
Задолженность перед акиматом город Алматы	7,274,672	-	-	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	107,737
Финансовая кредиторская задолженность	13,556,315	174,094	34,105	-	-
Итого финансовые обязательства	21,029,349	1,713,931	25,026,251	55,334,521	87,258,663
<i>На 1 января 2009 года</i>					
Займы	339,368	716,237	56,559,654	18,923,620	37,922,174
Задолженность перед акиматом город Алматы	7,274,673	-	-	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	107,737
Финансовая кредиторская задолженность	6,105,359	8,250,581	7	-	-
Итого финансовые обязательства	13,719,400	8,966,818	56,559,661	18,923,620	38,029,911

(а) Рыночный риск**Валютный риск**

Некоторые займы Группы (примечание 19) и денежные средства с ограничением по снятию (примечание 10) выражены в иностранной валюте (в долларах США и евро), поэтому, Группа подвержена валютному риску. Подверженность валютному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов является незначительной, так как денежные средства и их эквиваленты, в основном, выражены в тенге (примечание 14). По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском ранке и в виду того, что такие инструменты являются дорогостоящими, руководство приняло решение не хеджировать валютный риск Группы, поскольку выгоды от таких инструментов не покрывают соответствующих расходов. Несмотря на это, Группа продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице отражены общие суммы выраженных в иностранной валюте обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллар США	Евро	Итого
<i>На 31 декабря 2010 года</i>			
Активы	3,384,239	166	3,384,405
Обязательства	31,595,912	-	31,595,912
Чистая позиция	(28,211,673)	166	(28,211,507)
<i>На 31 декабря 2009 года</i>			
Активы	3,804,883	205,491	4,010,374
Обязательства	73,528,603	-	73,528,603
Чистая позиция	(69,723,720)	205,491	(69,518,229)
<i>На 1 января 2009 года</i>			
Активы	2,440,237	-	2,440,237
Обязательства	41,850,413	18,324,322	60,174,735
Чистая позиция	(39,410,176)	(18,324,322)	(57,734,498)

4 февраля 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддерживать обменный курс тенге в отношении иностранных валют. Тенге ослаб на 25% против доллара США и курс на момент закрытия торгов на Казахстанской фондовой бирже на указанную дату составил 150.03 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2008г.: 120.77 тенге за 1 доллар США).

На 31 декабря 2010 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 20% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 5,642,335 тысяч тенге (2009г.: уменьшилась/увеличилась бы на 11,155,795 тысяч тенге), в основном, в результате прибылей/убытков от курсовой разницы по переводу выраженных в долларах США кредитов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает из долгосрочных и краткосрочных займов. В отношении займов с переменной процентной ставкой, Группа подвержена потенциальному рыночному риску квот LIBOR на Лондонской фондовой бирже. Увеличение LIBOR может иметь негативное влияние на движение денежных средств Группы. Группа проводит тщательный мониторинг изменений LIBOR.

На 31 декабря 2010 года, если бы LIBOR по займам с переменной ставкой увеличился/уменьшился бы на 2%, при неизменности всех прочих переменных, прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 471,796 тысяч тенге (2009г.: уменьшилась/увеличилась бы на 1,071,389 тысяч тенге).

Управление капиталом

Задачи Группы в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала, Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.	1 января 2009г.
Итого займы	19	86,491,128	102,570,261	83,411,431
<i>Минус</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	14	(14,988,160)	(11,983,674)	(12,766,960)
Чистые заемные средства		71,502,968	90,586,587	70,644,471
Итого собственный капитал		109,539,531	41,601,131	34,895,385
Итого капитал		181,042,499	132,187,718	105,539,856
Соотношение заемного и собственного капитала		39.5%	68.5%	66.9%

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов***Оценка справедливой стоимости***

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

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 краткосрочных 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. Справедливая стоимость займов и прочих долгосрочных обязательств раскрыта в соответствующих примечаниях.