

**АО «Самрук-Энерго»**

Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-81



ТОО «КПМГ Аудит»  
Бизнес Центр «Коктем»  
Пр. Достык 180  
Алматы, 050051, Казахстан

Телефон: +7 (727) 298 08 98  
Факс: +7 (727) 298 07 08  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров АО «Самрук-Энерго»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Самрук-Энерго» (далее, «Компания») и его дочерних предприятий (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

*Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Прочие сведения*

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года был проведен другим аудитором, в отчете которого датированном 1 апреля 2011 года выражено безусловно положительное мнение касательно данной финансовой отчетности.

  
Асель Маирова  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№ MF-0000004 от 6 августа 2009 года



**ТОО «КПМГ Аудит»**

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

  
Нигай А.Н.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава



16 марта 2012 года

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
Доход	7	85,549,944	76,939,880
Себестоимость реализации	8	(68,823,661)	(60,932,911)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>16,726,283</b>	<b>16,006,969</b>
Прочие доходы, нетто	9	1,444,122	745,124
Расходы по реализации	10	(112,733)	(124,375)
Общие и административные расходы	11	(6,405,338)	(4,881,940)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>11,652,334</b>	<b>11,745,778</b>
Финансовые доходы	12	834,330	2,654,737
Финансовые расходы	12	(5,365,512)	(5,553,261)
<b>Чистые финансовые расходы</b>		<b>(4,531,182)</b>	<b>(2,898,524)</b>
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	16	10,024,877	3,449,023
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>17,146,029</b>	<b>12,296,277</b>
Расход по подоходному налогу	13	(2,219,436)	(1,214,688)
<b>Прибыль за год</b>		<b>14,926,593</b>	<b>11,081,589</b>
Прочий совокупный доход		-	-
<b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>		<b>14,926,593</b>	<b>11,081,589</b>
<b>Прибыль и общий совокупный доход, причитающийся:</b>			
Собственникам Компании		14,794,171	10,862,599
Держателям неконтролирующих долей участия		132,422	218,990
<b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>		<b>14,926,593</b>	<b>11,081,589</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию	22(д)	3.24	3.19

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 16 марта 2012 года и от имени руководства ее подписали:



Тулекова С.Б.  
 Директор департамента финансового учета – Главный бухгалтер

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	14	164,025,004	116,876,601
Нематериальные активы		711,149	331,676
Инвестиционная недвижимость	15	1,031,179	1,134,297
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	16	55,703,630	53,736,079
Прочие долгосрочные активы	17	11,901,377	27,190,622
<b>Итого долгосрочных активов</b>		<b>233,372,339</b>	<b>199,269,275</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	18	10,604,059	7,922,951
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	8,726,712	11,393,253
Прочие краткосрочные активы	20	9,272,243	6,206,597
Предоплата по подоходному налогу		382,415	362,156
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	21	49,844,147	14,988,160
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи и активы группы выбытия	6	10,126,416	3,906,929
<b>Итого краткосрочных активов</b>		<b>88,955,992</b>	<b>44,780,046</b>
<b>Всего активов</b>		<b>322,328,331</b>	<b>244,049,321</b>

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Акционерный капитал	22	120,294,884	76,715,078
Прочий резервный капитал		29,471,162	26,833,774
Нераспределенная прибыль		19,917,339	6,771,848
<b>Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании</b>		<b>169,683,385</b>	<b>110,320,700</b>
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		2,142,287	1,981,484
<b>Итого капитала</b>		<b>171,825,672</b>	<b>112,302,184</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	23	83,506,212	77,411,510
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	889,962	240,558
Резерв на восстановление золотоотвалов/золотоотвалов	25	352,350	362,234
Отложенные налоговые обязательства	26	5,154,614	5,035,181
Прочие долгосрочные обязательства	27	7,550,074	8,106,869
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>97,453,212</b>	<b>91,156,352</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	23	16,060,628	9,079,618
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	59,025	42,577
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	27,361,186	22,428,521
Провизии по судебным разбирательствам	29	8,312,179	8,244,672
Прочие налоги к уплате		678,769	692,621
Подходный налог к уплате		448,150	55,263
Обязательства (в составе выбывающей группы), классифицированные как удерживаемые для продажи	6	129,510	47,513
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>53,049,447</b>	<b>40,590,785</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>150,502,659</b>	<b>131,747,137</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>322,328,331</b>	<b>244,049,321</b>

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Прибыль до налогообложения	17,146,285	12,296,277
Обесценение основных средств	366,237	-
Износ и амортизация	6,894,402	5,187,453
Убытки от выбытия основных средств	900,214	404,248
Выручка от продажи активов, предназначенных для продажи	(6,969)	-
Восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности	(88,711)	(734,567)
Восстановление резерва на снижение стоимости товарно-материальных запасов	(13,348)	(431,576)
Резерв на прочие долгосрочные активы	(85,000)	-
Прочие резервы	44,372	-
Нереализованные расходы/(доходы) от курсовой разницы	121,877	(424,109)
Провизии по обязательствам	67,507	970,000
Признание ранее непризнанных обязательств по вознаграждениям работникам	242,174	-
Доходы за подключение дополнительных мощностей	(537,262)	(518,732)
Стоимость текущих услуг и актуарные убытки	488,862	275,976
Финансовые расходы	5,365,512	5,553,261
Финансовые доходы	(880,562)	(2,154,047)
Доля в прибыли в совместных предприятиях	(10,024,877)	(3,449,023)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>	<b>20,000,713</b>	<b>16,975,161</b>
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности	1,903,577	(6,415,847)
Увеличение товарно-материальных запасов	(2,668,139)	(1,696,710)
Увеличение кредиторской задолженности	4,632,355	3,416,567
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате	12,922	(173,971)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>23,881,428</b>	<b>12,105,200</b>
Подходный налог уплаченный	(2,174,713)	(2,069,968)
Проценты уплаченные	(3,333,408)	(3,506,772)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>18,373,307</b>	<b>6,528,460</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств	(54,587,067)	(51,057,828)
Приобретение нематериальных активов	(500,059)	(225,012)
Выручка от реализации основных средств	6,748	2,324
Изменения в авансах, выданных на приобретение долгосрочных активов	13,192,320	(852,371)
Взнос в капитал в совместных предприятий	-	(1,500,000)
Процентный доход полученный	933,613	1,224,761
Поступления от продажи доли в ассоциированной компании	61,902	-
Чистые изменения в активах и обязательствах группы выбытия	9,180	-
Дивиденды полученные	8,057,326	6,025,294
Возврат/(размещение) банковских депозитов	(2,834,997)	(2,324,609)
Финансовая помощь, выданная связанным сторонам	(1,315,615)	-
Финансовая помощь, выданная несвязанным сторонам	(588,888)	-
Погашение финансовой помощи, выданной несвязанным сторонам	294,000	-
Приобретение ассоциированной компании	-	(31,964)
<b>Чистое использование потоков денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(37,271,537)</b>	<b>(48,739,405)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступление от эмиссии акций	43,579,806	42,459,978
Поступление от эмиссии облигаций	-	17,678
Финансовая помощь, полученная от акционеров	7,000,000	32,346,834
Погашение финансовой помощи от акционеров	(2,381,109)	(42,459,952)
Поступление займов	21,171,950	60,667,829
Погашение займов	(10,915,594)	(47,142,830)
Поступление займов от потребителей	6,896	26,989
Погашение займов от потребителей	(693,041)	(283,150)
Продажа акций в дочерних компаниях	21,500	102,514
Дивиденды выплаченные акционерам	(1,629,350)	-
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	(12,449)	(31,234)
Погашение облигаций	(700,000)	(489,225)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>55,448,609</b>	<b>45,215,431</b>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	36,550,379	3,004,486
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16,085,352	11,983,674
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>52,635,731</b>	<b>14,988,160</b>
Денежные средства группы выбытия	(2,791,584)	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 21)</b>	<b>49,844,147</b>	<b>14,988,160</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Капитал				Всего капитала
	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	
тыс. тенге					
Остаток на 1 января 2010 года	32,255,100	11,745,568	(4,086,756)	39,913,912	41,601,131
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	10,862,599	10,862,599	11,081,589
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>					
Взносы акционеров	44,459,978	-	-	44,459,978	44,459,978
Результат операций с акционером на рыночных условиях	-	15,388,206	-	15,388,206	15,388,206
Возврат ранее оплаченного дополнительного капитала	-	(300,000)	-	(300,000)	(300,000)
Изменение доли в дочерних предприятиях	-	-	(3,995)	(3,995)	102,514
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(31,234)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>76,715,078</b>	<b>26,833,774</b>	<b>6,771,848</b>	<b>110,320,700</b>	<b>112,302,184</b>
Остаток на 1 января 2011 года	76,715,078	26,833,774	6,771,848	110,320,700	112,302,184
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	14,794,171	14,794,171	14,926,593
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>					
Взносы акционеров	43,579,806	-	-	43,579,806	43,579,806
Результат операций с акционером на рыночных условиях	-	2,637,388	-	2,637,388	2,637,388
Изменение доли в дочерних предприятиях	-	-	(19,330)	(19,330)	21,500
Дивиденды объявленные	-	-	(1,629,350)	(1,629,350)	(1,641,799)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>120,294,884</b>	<b>29,471,162</b>	<b>19,917,339</b>	<b>169,683,385</b>	<b>171,825,672</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

АО «Самрук-Энерго» (далее, «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. Компания была создана с целью консолидации предприятий электроэнергетического комплекса Республики Казахстан. Перечень и описания деятельности основных дочерних предприятий указаны в Примечании 34.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 17, блок Е.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий (далее, «Группа») являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, строительство гидро- и теплоэлектростанций, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, 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.

Акционерами Компании являются АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «Самрук-Казына») и АО «КазТрансГаз» (далее, «КазТрансГаз»), которым принадлежит 95.2% и 4.8% пакета акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

## **1 Общие положения, продолжение**

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане**

Деятельность Группы преимущественно локализуется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до тысячи.

### **(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений, продолжение**

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 3(н) – Доходы будущих периодов;
- Примечание 7 – Доход;
- Примечание 15 – Инвестиционная недвижимость;
- Примечание 26 – Отложенные налоговые активы и обязательства.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 14(a) – Тест на обесценение;
- Примечание 24 – Обязательства по вознаграждениям работникам;
- Примечание 25 – Резерв на восстановление золотоотвалов;
- Примечание 29 – Провизии по судебным разбирательствам;
- Примечание 32 – Условные обязательства; и
- Примечание 33 – Сделки между связанными сторонами.

## **3 Основные положения учетной политики**

За исключением указанного ниже, положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

### **(а) Применение стандартов впервые и обновления в МСФО**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа применила следующие стандарты впервые: МСФО 8 «Операционные сегменты» и МСФО (МСБУ) 33 «Прибыль на акцию». Применение данных стандартов не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы, за исключением раскрытия дополнительной информации в соответствии с требованиями данных стандартов за текущий и сравнительный периоды.

С 1 января 2011 года вступил в действие пересмотренный стандарт МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2010). Данные изменения ввели опцию, освобождая Группу от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Применение данных изменений не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы, так как Группа не применила данную опцию.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (б) Принципы консолидации

##### (i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

##### (ii) *Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем*

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересматриваются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть прочих резервов. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

##### (iii) *Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Совместными являются предприятия, контроль над деятельностью которых Группа осуществляет совместно с другими участниками в соответствии с заключенным соглашением, закрепленным договором, требующим единогласия участников для решения стратегических финансовых и операционных вопросов.

Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. Фактическая стоимость инвестиции включает также затраты по осуществлению соответствующей сделки.

Начиная с момента возникновения существенного влияния или совместного предприятия и до даты прекращения этого существенного влияния или совместного предприятия, в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (б) Принципы консолидации, продолжение

##### (iii) *Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия), продолжение*

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

##### (iv) *Совместно контролируемые операции*

Совместное предпринимательство в форме совместно контролируемой операции предполагает, что каждый из участников использует свои собственные активы для осуществления этой совместной операции. В консолидированной финансовой отчетности отражаются контролируемые Группой активы и обязательства, которые у нее возникают в процессе осуществления соответствующей совместной операции, а также понесенные Группой расходы и причитающаяся ей доля доходов от данной совместной операции.

##### (v) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

#### (в) Иностранная валюта

##### *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты**

##### **(i) *Непроизводные финансовые инструменты***

К непроизводным финансовым инструментам относятся торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

##### ***Займы и дебиторская задолженность***

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: дебиторская задолженность по торговым и иным операциям как указывается в Примечании 19 и денежные средства и эквиваленты денежных средств, как указывается в Примечании 21.

##### ***Денежные средства и эквиваленты денежных средств***

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

##### **(ii) *Непроизводные финансовые обязательства***

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(ii) *Непроизводные финансовые обязательства, продолжение***

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторская задолженность по торговым и иным операциям.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Группой в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

##### **(iii) *Акционерный капитал***

###### *Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

#### **(д) Основные средства**

##### **(i) *Признание и оценка***

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Основные средства, продолжение

##### (ii) *Последующие затраты*

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

##### (iii) *Амортизация*

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- здания и сооружения 10-100 лет;
- машины и оборудование 5-40 лет;
- прочие 5-20 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

#### (е) Нематериальные активы

##### (i) *Признание и оценка*

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

##### (ii) *Последующие затраты*

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (е) Нематериальные активы, продолжение

##### (iii) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. Амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- лицензии и программное обеспечение 3-5 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

#### (ж) Инвестиционная недвижимость

##### *Признание и оценка*

Инвестиционная недвижимость – имущество, находящееся в распоряжении Группы с целью получения арендных платежей, доходов от прироста стоимости капитала, или того и другого, но не для продажи в ходе обычной деятельности, использования в производстве или поставках товаров или услуг, либо для административных целей.

Инвестиционная недвижимость учитывается в соответствии с моделью учета по себестоимости. Инвестиционная недвижимость отражается по фактической стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения.

#### (з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода ФИФО («первым поступил - первым выбыл») и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Обесценение

##### (i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами или исчезновением активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

##### *Займы и дебиторская задолженность*

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи займов и дебиторской задолженности, не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Статьи займов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех займов и статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций. В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Обесценение, продолжение

##### (ii) *Нефинансовые активы*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те ЕГДП, на которые был распределен гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной ЕГДП. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДП на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДП, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на соответствующую ЕГДП (или группу ЕГДП), а затем *пропорционально* на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДП (группы ЕГДП).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (к) Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи или распределения, и активы группы выбытия

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи или распределения. Непосредственно перед классификацией внеоборотных активов или входящих в состав выбывающей группы активов и обязательств в качестве удерживаемых для продажи или распределения, они повторно оцениваются в соответствии с положениями учетной политики Группы. Впоследствии эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится на уменьшение сначала гудвилла, а затем на остальные ее активы и обязательства, пропорционально их стоимости, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться в соответствии с положениями учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп в данную категорию, а также прибыли или убытки, возникающие впоследствии при их повторной оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства, классифицированные в категорию активов, удерживаемых для продажи или распределения, не амортизируются. Кроме того, объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, удерживаемых для продажи или распределения.

#### (л) Вознаграждения работникам

##### (i) Долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования определяется на основе доходности государственных облигаций, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (л) Вознаграждения работникам, продолжение

##### (ii) *Краткосрочные вознаграждения*

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

#### (м) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

##### *Резерв на восстановление золоотвалов*

Резерв на восстановление золоотвалов признается при высокой 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (н) Доходы будущих периодов

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года потребители возмещали Группе затраты, связанные со строительством инфраструктуры электропередач или реконструкцией текущей инфраструктуры для подключения дополнительных мощностей.

Впоследствии, решение №1044 признано недействительным на основании вступившего в законную силу решения Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года. В соответствии с данным решением Группа получала средства от потребителей на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Такие средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. При изменении ожидаемых платежей балансовая стоимость обязательства пересчитывается и признается в качестве изменения доходов будущих периодов. Группа не применяет требования КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов», которое вступило в силу начиная с 1 июля 2009 года, так как договора с потребителями были заключены и программа по привлечению средств от потребителей была завершена до 1 июля 2009 года. Группа применила требования МСФО (МСБУ) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» по аналогии, так как Группа считает, что выгоды, получаемые по данному законодательству, по сути являются государственной помощью, направленной на обеспечение поддержки развития электрораспределительных компаний.

#### (о) Доход

##### (i) Продажа товаров и услуг

Величина дохода от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Доход признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю/потребителю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину дохода можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается доход в момент признания соответствующих продаж.

Доход от реализации электро- и теплоэнергии и горячей воды признаются методом начисления по мере поставки электро- и теплоэнергии и горячей воды. Группа признает доход в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(o) Доход, продолжение**

##### **(ii) 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 предприятиями 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.

##### **(iii) Государственные субсидии**

Государственные субсидии первоначально признаются по справедливой стоимости как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия, а впоследствии признаются в составе прибыли или убытка за период как прочие доходы на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в составе прибыли или убытка, за период на систематической основе в качестве прочих доходов в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы.

#### **(п) Прочие доходы и расходы**

##### ***Арендные поступления и платежи***

Поступления и платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

##### ***Определение наличия в соглашении признаков аренды***

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия его определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть выполнено только посредством использования указанного конкретного актива. Считается, что соглашение передает право пользования активом, если по условиям данного соглашения Группа получает право контролировать использование этого актива.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (р) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам и дивидендный доход. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг обычно имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний и суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и величине условного возмещения, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме дебиторской задолженности по торговым операциям).

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

#### (с) Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный подоходные налоги отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего подоходного налога, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(с) Подоходный налог, продолжение**

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

#### **(т) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

#### **(у) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработан доход и понесены расходы, включая доходы и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые Правлению Группы, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на разумной основе. К статьям, которые не были разнесены по определенным сегментам, относятся в основном корпоративные активы (главным образом штаб-квартира Группы), расходы головного офиса, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (у) Сегментная отчетность, продолжение

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвилла.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

#### (ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения новых стандартов с точки зрения их влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- МСФО 28 (ред. 2011 г.) «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*» объединяет в себе те требования стандартов МСФО 28 (ред. 2008 г.) и МСФО 31, которые было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Применение измененного стандарта станет обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО 28 (ред. 2011 г.) разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО 27 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 12 «*Раскрытие информации об участии в других предприятиях*» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими доли участия в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относится участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.).

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО 27 (ред. 2008 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвержен рискам, или имеет права на получение выгод в связи с переменной величиной доходов от участия в этом объекте инвестирования, имеет возможность оказывать влияние на эти доходы в силу своей власти над объектом инвестирования, и при этом существует связь между этой властью и доходами. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО 27 (ред. 2008 г.). Когда переход на МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, возможно, что только с отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместном предпринимательстве» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению. Новый стандарт заменяет собой МСФО 31 «Участие в совместном предпринимательстве». Основным изменением, привнесенным этим стандартом, является то, что все соглашения о совместном предпринимательстве будут подразделяться на два вида и классифицироваться либо как совместные операции (которые будут отражаться методом пропорциональной консолидации), либо как совместные предприятия (которые будут отражаться методом долевого участия). Вид соглашения определяется исходя из прав и обязательств каждой из сторон этого соглашения, вытекающих из структуры совместного предпринимательства, его правовой формы, особенностей договора и других фактов и обстоятельств. Когда переход на МСФО (IFRS) 11 ведет к изменению учетной модели, данное изменение подлежит ретроспективному применению с начала самого раннего из периодов, представленных в финансовой отчетности. Согласно новому стандарту к сфере его применения относятся все стороны совместного соглашения, даже если не все они принимают участие в совместном контроле. Досрочное применение МСФО (IFRS) 11 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.).

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, однако предусмотрена возможность его ретроспективного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и, что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта.
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в редакции 2011 года). Стандарт с поправками вносит ряд существенных изменений в МСФО (IAS) 19. Во-первых, исключен метод коридора и, таким образом все изменения приведенной к текущему моменту стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана должны признаваться сразу же, как они произошли. Во-вторых, поправка исключает существующую возможность признавать все изменения в обязательствах по пенсионному плану с установленными выплатами и в активах плана в составе прибыли или убытка. В третьих, ожидаемая прибыль по активам плана, признанная в составе прибыли или убытка будет рассчитываться на основании ставки, использованной для дисконтирования обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Стандарт с поправками будет применяться к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2013 года, или после этой даты. Досрочное применение данного стандарта разрешено. Поправка в целом применяется ретроспективно.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение**

- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

### **4 Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

#### **(а) Инвестиционная недвижимость**

Для цели раскрытия информации Компании привлекают независимых специалистов, а также собственных специалистов, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и современный опыт работы в отношении местонахождения и категории оцениваемой недвижимости. Справедливая стоимость основывается на рыночной стоимости, которая представляет сумму, на которую можно обменять актив при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, после проведения должного маркетинга, в которой каждая сторона действует осознанно, разумно и без принуждения.

При отсутствии текущих цен на активном рынке, оценка осуществляется путем рассмотрения совокупных расчетных потоков денежных средств, которые, как ожидается, будут получены от сдачи в аренду объекта недвижимости. Доходность, которая отражает специфические риски, присущие чистым потокам денежных средств, затем применяется к чистым потокам денежных средств за год для того, чтобы получить оценку недвижимости.

#### **(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации или в случае приобретения соответствующей задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

## 4 Определение справедливой стоимости, продолжение

### (в) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации и первоначального признания, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

## 5 Операционные сегменты

Группа выделила три отчетных сегмента, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Эти стратегические бизнес-единицы заняты различными видами деятельности, в основном, в энергетическом секторе. В силу того, что данные сегменты оказывают различные виды услуг, управление ими осуществляется раздельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Правлением Группы как минимум ежеквартально. Далее представлен перечень выделенных сегментов Группы:

- *Производство тепло- и электроэнергии;*
- *Передача и распределению электроэнергии;*
- *Реализация тепло- и электроэнергии; и*

Прочие направления деятельности включают сдачу в аренду инвестиционной недвижимости и прочие виды деятельности. Ни один из этих видов деятельности не соответствует количественным критериям отчетных сегментов ни в 2011, ни в 2010 году.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Правлением Группы. Для измерения финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.



## 5 Операционные сегменты, продолжение

### (i) Информация об отчетных сегментах

тыс. тенге	Производство тепло- и электроэнергии		Передача и распределение электроэнергии		Реализация тепло- и электроэнергии		Прочие		Всего	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Доход от продаж внешним покупателям	21,311,327	20,504,436	5,562,105	5,462,450	57,200,709	49,523,208	1,475,803	1,449,786	85,549,944	76,939,880
Доход от продаж между сегментами	31,895,102	27,135,494	18,179,220	17,083,363	-	-	11,390,804	7,517,967	61,465,126	51,736,824
Финансовый доход от сегмента	327,131	360,085	335,345	514,976	5,199	26,527	768,332	8,606,546	1,436,007	9,508,134
Финансовый расход от сегмента	1,056,460	1,431,863	1,872,139	1,546,829	64,515	41,546	2,401,520	3,219,815	5,394,634	6,240,053
Амортизация	4,050,739	2,881,459	2,312,075	1,470,164	89,622	99,879	211,506	575,173	6,663,942	5,026,675
Прибыль отчетного сегмента до налогообложения	10,447,977	8,239,905	(449,862)	1,921,665	(741,054)	453,080	7,330,665	5,339,796	16,587,726	15,954,446
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	5,905,159	3,479,555	-	-	-	-	4,119,718	(30,532)	10,024,877	3,449,023
Прочие существенные неденежные статьи:										
Обесценение основных средств и нематериальных активов	-	-	366,237	-	-	-	-	-	366,237	-
Активы отчетного сегмента	131,279,480	99,700,454	122,073,588	97,937,355	5,422,391	4,595,664	55,835,660	17,972,356	314,611,119	220,205,829
Инвестиции в ассоциированные предприятия	23,766,364	19,361,205	-	-	-	-	31,937,265	34,374,874	55,703,629	53,736,079
Капитальные затраты	38,093,233	25,671,449	16,326,507	24,387,030	122,847	125,669	429,176	598,822	54,971,763	50,782,970
Обязательства отчетного сегмента	76,039,714	62,899,983	46,975,335	43,612,968	5,417,539	3,968,257	43,841,551	44,491,209	172,274,139	154,972,417

Внутригрупповые продажи осуществляются в основном по обще утвержденным тарифам, применимым ко всем потребителям Группы.

## 5 Операционные сегменты, продолжение

(ii) *Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по доходам, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям*

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Доход</b>		
Общий доход операционных сегментов	134,148,463	119,708,951
Доход от прочих операций	12,866,607	8,967,753
Исключение дохода от продаж между сегментами	(61,465,126)	(51,736,824)
<b>Консолидированный доход</b>	<b>85,549,944</b>	<b>76,939,880</b>
<b>Прибыль или убыток за год</b>		
Прибыль до налогообложения отчетных сегментов	9,257,061	10,614,650
Прибыль до налогообложения от прочих операций	7,330,665	5,339,796
Исключение убытков/(прибылей) по операциям между сегментами	(1,661,133)	(4,872,857)
<b>Консолидированная прибыль от продолжающихся видов деятельности за год</b>	<b>14,926,593</b>	<b>11,081,589</b>
<b>Активы</b>		
Общие активы отчетных сегментов	258,775,459	202,233,473
Инвестиции в совместно-контролируемые организации отчетных сегментов	23,766,364	19,361,205
Инвестиции в совместно-контролируемые организации, прочие	31,937,266	34,374,874
Денежные средства и их эквиваленты управляющей компании	17,235,942	2,596,975
Активы, классифицированные в категорию удерживаемых для продажи	10,126,416	3,906,929
Предоплаты по долгосрочным активам прочих операций	4,625,250	11,237,601
Прочие	23,848,051	230,851
Исключение внутригрупповых остатков	(47,986,417)	(29,892,587)
<b>Консолидированная общая величина активов</b>	<b>322,328,331</b>	<b>244,049,321</b>
<b>Обязательства</b>		
Общие обязательства отчетных сегментов	128,432,588	110,481,208
Займы от Акционера	33,245,558	29,193,549
Прочие обязательства	10,595,993	15,297,660
Исключение внутригрупповых остатков	(21,771,480)	(23,225,280)
<b>Консолидированная общая величина обязательств</b>	<b>150,502,659</b>	<b>131,747,137</b>

## **5 Операционные сегменты, продолжение**

### **(iii) Основной покупатель**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, ни одному из покупателей объем продаж не превысил 10% от общего дохода Группы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, сегмент Группы по производству электро- и теплоэнергии осуществил продажи в объеме примерно 10% от общей величины дохода всей Группы одному из своих покупателей, АО «Тепловые Сети».

## **6 Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи и активы группы выбытия**

### **(i) Долгосрочные активы, предназначенные для продажи**

В 2009 году руководство Группы приняло решение о продаже 25% доли в уставном капитале Камбаратинской ГЭС. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиция Группы в Камбаратинскую ГЭС в сумме 54,933 тыс. тенге была классифицирована в консолидированном отчете о финансовом положении как долгосрочный актив, предназначенный для продажи. 4 января 2011 года Группа заключила соглашение с ОАО «Электрические станции» и ОАО «Интер-РАО ЕЭС» о продаже доли Группы. Сделка по продаже доли была завершена в течение 2011 года.

### **(ii) Группа выбытия**

4 сентября 2009 года Группа заключила договор купли-продажи акций с Korea Electric Power Corporation (далее, «KEPCo») и Samsung C&T Corporation (далее, «Samsung C&T Co»), согласно которому Группа обязалась продать 75% минус одна акция АО «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.

## 6 Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи и активы группы выбытия, продолжение

### (ii) Группа выбытия, продолжение

В течение 2011 и 2010 годов 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. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, активы и обязательства АО «Балхашской ТЭС» были классифицированы как группа выбытия. В таблице ниже представлены основные категории активов и обязательств группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Активы, классифицированные в категорию удерживаемых для продажи</b>		
Основные средства	2,762,953	2,523,862
Прочие долгосрочные активы	-	9,568
Денежные средства и их эквиваленты	2,791,584	1,097,192
Авансы выданные и прочие активы	250,000	219,920
Срочные депозиты	4,320,000	
Запасы	1,635	1,256
Нематериальные активы	244	198
	<b>10,126,416</b>	<b>3,851,996</b>
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	54,933
	<b>10,126,416</b>	<b>3,906,929</b>
<b>Обязательства, классифицированные в категорию удерживаемых для продажи</b>		
Отложенные налоговые обязательства	128,852	3,610
Торговая и прочая кредиторская задолженность	658	43,903
	<b>129,510</b>	<b>47,513</b>

Руководство считает, что балансовая стоимость активов приближена к их справедливой стоимости.

После отчетной даты Группа подписала окончательный вариант договора купли-продажи с конечными условиями сделки. Ожидается, что условия завершения сделки будут выполнены в течение 2012 года.

## 7 Доход

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Реализация электроэнергии	63,262,560	55,277,465
Реализация теплоэнергии	14,175,765	13,796,389
Передача электроэнергии	5,562,105	5,321,699
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	1,437,871	1,408,475
Прочее	1,111,643	1,135,852
	<b>85,549,944</b>	<b>76,939,880</b>

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 доход за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчика до конца отчетного периода на основе оценки.

Балансовый подход оценки применяется Группой для оценки дохода, счета по которым не выставлены юридическим лицам на конец отчетного периода. Согласно данному подходу рассчитывается ежедневный объем потребленной электроэнергии, по которой не выставлены счета на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации. Доход от услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Сумма дохода определяется исходя из утвержденных МИНТ и АРЕМ тарифов за соответствующие услуги.

## 8 Себестоимость реализации

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Топливо и энергия	16,746,996	14,183,545
Оплата труда и связанные расходы	13,076,988	11,213,359
Стоимость приобретенной электроэнергии	11,728,998	8,357,652
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	6,607,741	4,988,441
Ремонт и обслуживание	5,224,455	5,168,233
Услуги по передаче электроэнергии	4,972,508	5,442,613
Материалы	2,534,458	1,729,588
Технологические потери	1,814,889	1,755,428
Технологическая вода	1,770,157	4,854,195
Услуги сторонних организаций	1,605,230	1,032,263
Прочие налоги, кроме подоходного налога	876,681	966,337
Услуги по аренде	112,487	111,897
Восстановление резерва по обесценению материалов	(13,348)	(431,576)
Прочие	1,765,421	1,560,936
	<b>68,823,661</b>	<b>60,932,911</b>

**9 Прочие доходы, нетто**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Списание обязательств	765,827	147,208
Доходы за подключение дополнительных мощностей	537,262	518,732
Доходы от продажи материалов	215,747	219,164
Прочие операционные доходы	523,463	309,904
Расходы по обесценению станции «Саябак»	(366,237)	-
Прочие операционные расходы	(231,940)	(449,884)
	<b>1,444,122</b>	<b>745,124</b>

**10 Расходы по реализации**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Услуги по передаче электроэнергии	56,084	70,032
Оплата труда и связанные расходы	35,835	35,830
Прочие	20,814	18,513
	<b>112,733</b>	<b>124,375</b>

**11 Общие и административные расходы**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Оплата труда и связанные расходы	2,616,851	2,489,282
Прочие налоги, кроме подоходного налога	849,007	706,559
Консультационные и прочие профессиональные услуги	494,907	422,645
Списание предоплаченных расходов связанных с привлечением займа от ЕБРР	327,335	-
Благотворительность	297,199	87,381
Расходы по аренде	291,311	353,857
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	258,949	181,232
Прочие услуги сторонних организаций	186,405	34,093
Командировочные и представительские расходы	156,848	130,088
Банковские сборы	120,590	123,710
Материалы	112,585	114,942
Расходы на ремонт	89,687	94,377
Расходы на связь	85,545	66,381
Соц. помощь работникам и содержание объектов соц. сферы	54,288	24,698
Расходы на профессиональное обучение и повышение квалификации	39,990	23,191
Страхование	35,984	7,181
Услуги по охране	35,741	33,315
Расходы на проведение праздничных и культурно-массовых мероприятий	26,980	17,863
Штрафы и пени	20,102	151,007
Расходы на транспорт	17,127	13,491
Коммунальные услуги	13,746	14,219
Расходы по размещению информации в СМИ	1,194	24,689
Восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов	(88,711)	(734,567)
Прочие	361,678	502,306
	<b>6,405,338</b>	<b>4,881,940</b>

**12 Финансовые доходы и расходы**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы по банковским депозитам	834,012	1,274,923
Пересмотр графика погашения займа от акционера	-	863,875
Доход от курсовой разницы, нетто	-	500,690
Прочие	318	15,249
	<b>834,330</b>	<b>2,654,637</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расходы по вознаграждению по займам	(2,501,074)	(3,397,146)
Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний	(134,724)	(135,379)
Высвобождение дисконта приведенной стоимости:		
- займы и финансовая помощь от акционера	(1,823,635)	(1,673,414)
- займы от потребителей	(642,179)	(253,898)
- выпущенные облигации	(44,623)	(2,153)
- вексель к оплате	(30,053)	(28,279)
- резерв на восстановление золототвалов	(29,722)	(37,001)
- обязательства по вознаграждениям работникам	(37,626)	(21,969)
Прочие	(121,876)	(4,022)
	<b>(5,365,512)</b>	<b>(5,553,261)</b>

**13 Расход по подоходному налогу**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Текущий подоходный налог</b>		
Отчетный год	2,497,952	2,108,357
Корректировки в отношении предшествующих лет	42,187	-
	<b>2,540,139</b>	<b>2,108,357</b>
<b>Отложенный подоходный налог</b>		
Экономия по отложенному подоходному налогу	(557,554)	(893,669)
Недоначисленно в прошлых годах	236,851	-
	<b>(320,703)</b>	<b>(893,669)</b>
<b>Общая сумма расхода по подоходному налогу</b>	<b>2,219,436</b>	<b>1,214,688</b>

### 13 Расход по подоходному налогу, продолжение

#### Выверка относительно эффективной ставки налога:

Применимая ставка налога для Группы составляет 20% в 2011 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (2010: 20%). В 2009 году Правительство объявило, что ставки подоходного налога для казахстанских компаний будут составлять 20% в 2009-2012 годах, 17.5% в 2013 году и 15% в последующие годы. В ноябре 2010 года Правительство отменило снижение ставок подоходного налога, и объявило, что ставка подоходного налога сохранится на уровне 20%. Данная ставка (20%) была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

тыс. тенге	2011 г.	%	2010 г.	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>17,146,029</b>	<b>100</b>	<b>12,296,277</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	3,429,206	20	2,459,255	20
Невычитаемые/необлагаемые статьи	441,528	3	498,971	4
Изменения прошлых лет	279,038	2	156,787	1
Доля прибыли в ассоциированных и совместных предприятиях, необлагаемая подоходным налогом	(2,004,976)	(12)	(689,502)	6
Налог у источника выплаты	23,893	-	317,111	3
Изменение в непризнанных активах	50,747	0	(2,698,024)	(22)
Изменение ставки подоходного налога корпораций	-	0	1,170,090	10
	<b>2,219,436</b>	<b>13</b>	<b>1,214,688</b>	<b>10</b>



## 14 Основные средства

тыс. тенге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>					
Остаток на 1 января 2010 года	19,561,594	53,276,129	1,069,214	16,926,633	90,833,570
Поступления	1,776,753	1,162,864	761,157	47,955,510	51,656,284
Перемещения	4,828,862	20,598,198	1,657,265	(27,084,325)	-
Выбытия	(118,397)	(788,170)	(99,523)	(44,400)	(1,050,490)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>26,048,812</b>	<b>74,249,021</b>	<b>3,388,113</b>	<b>37,753,418</b>	<b>141,439,364</b>
Остаток на 1 января 2011 года	26,048,812	74,249,021	3,388,113	37,753,418	141,439,364
Поступления	400,626	1,773,455	296,126	52,501,556	54,971,763
Перемещения	11,997,888	8,732,096	8,659	(20,738,643)	-
Выбытия	(52,215)	(585,375)	(26,185)	(487,398)	(1,151,173)
Перевод в прочие активы	-	-	-	(216,557)	(216,557)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>38,395,111</b>	<b>84,169,197</b>	<b>3,666,713</b>	<b>68,812,376</b>	<b>195,043,397</b>
<b>Амортизация и убытки обесценения</b>					
Остаток на 1 января 2010 года	3,693,953	15,630,701	855,648	-	20,180,302
Амортизация за год	1,359,053	3,323,947	343,675	-	5,026,675
Перемещения	(44,217)	51,990	(7,773)	-	-
Выбытия	(76,158)	(505,779)	(62,277)	-	(644,214)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>4,932,631</b>	<b>18,500,859</b>	<b>1,129,273</b>	<b>-</b>	<b>24,562,763</b>
Остаток на 1 января 2011 года	4,932,631	18,500,859	1,129,273	-	24,562,763
Амортизация за год	2,198,803	4,244,431	220,708	-	6,663,942
Перемещения	2,656,359	(2,651,825)	(4,534)	-	-
Выбытия	(11,890)	(134,874)	(61,548)	-	(208,312)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>9,775,903</b>	<b>19,958,591</b>	<b>1,283,899</b>	<b>-</b>	<b>31,018,393</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2010 года	15,867,641	37,645,428	213,566	16,926,633	70,653,268
На 31 декабря 2010 года	21,116,181	55,748,162	2,258,840	37,753,418	116,876,601
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>28,619,208</b>	<b>64,210,606</b>	<b>2,382,814</b>	<b>68,812,376</b>	<b>164,025,004</b>

Амортизационные отчисления в размере 6,414,410 тыс. тенге были отражены в составе себестоимости продаж товаров (в 2010 году: 4,866,048 тыс. тенге), в размере 230,075 тыс. тенге – в составе административных расходов (в 2010 году: 148,583 тыс. тенге) и 19,457 тыс. тенге – в составе прочих доходов/расходов (в 2010 году: 12,044 тыс. тенге).

## 14 Основные средства, продолжение

### (а) Тест на обесценение

Руководство произвело тест на обесценение долгосрочных активов денежно-генерирующей единицы по передаче электроэнергии по состоянию на 31 декабря 2011 года так как существовали индикаторы обесценения.

Возмещаемая величина представляет собой ценность использования, которая определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, генерируемых каждой единицей в результате продолжающегося использования основных средств и их конечного выбытия. Возмещаемая величина денежно-генерирующей единицы была определена выше балансовой стоимости.

Ключевые допущения использованные в тесте на обесценение представляют собой оценку руководства будущих тенденций в области передачи электричества и основываются как на внутренних, так и на внешних показателях.

Расчет ценности использования на 31 декабря 2011 года основывается на следующих предположениях:

- Будущие денежные потоки основаны на 9-летнем инвестиционном плане развития города Алматы и Алматинской области, одобренном акционером Группы;
- Посленалоговая ставка дисконтирования в размере 12% была рассчитана на основе среднеотраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала, основанной на возможном диапазоне долгового левереджа в размере 50.61% по рыночной ставке 9.2%;
- Прогнозные тарифы объема транспортировки электроэнергии и тарифы:

	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Транспортировка электроэнергии, миллион килоВатт/часов	5,858	6,092	6,336	6,590	6,787	6,991	7,201	7,417	7,639
Тариф на транспортировку электроэнергии за килоВат/час	3.75	4.44	4.44	4.44	5.19	5.19	5.19	5.76	5.76

- Капитальные затраты были определены как 42% от выручки в 2012 году, 27% от выручки в 2013 году, 16%-22% за период 2014-2010 годы и 19% в терминальном периоде.
- Отношение потерь электричества к объему переданного электричества будет снижено с 17.8% в 2011 году до 14.14% в 2020 году за счет капитальных затрат, направленных на увеличение коэффициента использования электрической сети и снижения убытков.
- Доход до выплат по процентам, налога и амортизации (ЕБИТДА) колебался от 22.5% до 41.9% Терминальное значение данного показателя составляет 41.5%.
- Терминальный рост в конце 9-летнего прогнозируемого периода составил 4.5%.

## 14 Основные средства, продолжение

### (а) Тест на обесценение, продолжение

Вышеуказанные расчеты достаточно чувствительны к следующим областям:

- Снижение ставки роста объема передачи электроэнергии на 1 % пункт в год с накопленным эффектом, при прочих равных условиях, привело бы к убытку от обесценения в размере 21,518,239 тысяч тенге.
- Снижение ставки роста прогнозных тарифов на 3 % пункта в год в сравнении с тарифами в таблице выше, при прочих равных условиях, привело бы к убытку от обесценения в размере 9,833,404 тысяч тенге.
- Увеличение примененной ставки дисконтирования на 1 % пункт, при прочих равных условиях, привело бы к убытку от обесценения в размере 8,193,120 тысяч тенге.

### (б) Убыток от обесценения

В течение отчетного периода, подстанция «Саябак» частично сгорела в результате пожара. Как следствие, в отчетном периоде был начислен резерв в размере 366,237 тысяч тенге и признан расход по статье «Прочие расходы», покрывающий расходы, связанные с заменой сгоревшего оборудования и строительно-монтажные работы.

### (в) Незавершенное строительство

Капитализированная сумма затрат по займам, связанных со строительством и приобретением квалифицированных активов, составила 1,309,589 тысяч тенге (в 2010 году: 873,314 тысяч тенге), при ставке капитализации в 12.5% (в 2010 году: 12.75%).

### (г) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2011 года объекты основных средств с общей балансовой стоимостью 3,455,610 тысяч тенге служат залогом в качестве обеспечения по банковским займам (2010: 21,339,682 тысяч тенге).

## 15 Инвестиционная недвижимость

	<u>тыс. тенге</u>
Стоимость на 1 января 2010 года	1,497,162
Накопленный износ на 1 января 2010 года	(259,747)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2010 года</b>	<b>1,237,415</b>
Износ за 2010 год	(103,118)
Стоимость на 31 декабря 2010 года	1,497,162
Накопленный износ на 31 декабря 2010 года	(362,865)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>1,134,297</b>
Износ за 2011 год	(103,118)
Стоимость на 31 декабря 2011 года	1,497,162
Накопленный износ на 31 декабря 2011 года	(465,983)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года</b>	<b>1,031,179</b>

## 15 Инвестиционная недвижимость, продолжение

### *Договор концессии активов АО «Бухтарминская ГЭС»*

26 июня 1997 года дочернее предприятие Компании, АО «Бухтарминская ГЭС» (далее, «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 составляла 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 отделимые 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 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.

Будущие минимальные арендные платежи к получению по договорам операционной аренды, не подлежащим отмене, составляют:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Менее года	1,246,270	1,252,900
От 1 до 5 лет	4,985,080	5,011,600
Свыше 5 лет	6,854,485	9,858,521
	<b>13,085,835</b>	<b>16,123,021</b>

В течение 2011 года Группа получила доход от операционной аренды имущественного комплекса Бухтарминской гидроэлектростанции на общую сумму 1,437,871 тысяч тенге (2010 года: 1,408,475 тысяч тенге) (Примечание 7).

Справедливая стоимость инвестиционной собственности, определенная как сумма дисконтированных минимальных арендных платежей, на 31 декабря 2011 года равна 9,103,456 тысяч тенге (2010: 9,997,641 тысяч тенге). Для оценки справедливой стоимости Группа не привлекала независимого оценщика.

### *Договор концессии активов АО «Усть-Каменогорская ГЭС» и АО «Шульбинская ГЭС»*

В 1997 году Правительство Республики Казахстан и компания AES Suntry Power Limited заключили договор о передаче в концессию активов дочерних предприятий Компании, АО «Усть-Каменогорская ГЭС» и АО «Шульбинская ГЭС» (далее, «Гидроэлектрокомпания»). Согласно договору имущественные комплексы Гидроэлектрокомпаний 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.

## 15 Инвестиционная недвижимость, продолжение

### Договор концессии активов АО «Усть-Каменогорская ГЭС» и АО «Шульбинская ГЭС», продолжение

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 Гидроэлектрокомпаниям.

Таким образом, руководство Группы считает, что все риски и выгоды, связанные с деятельностью Гидроэлектрокомпаний, несут концессионные компании. Соответственно, стоимость переданных имущественных комплексов не была включена в настоящую консолидированную финансовую отчетность.

## 16 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

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

тыс.тенге	Совместные предприятия			Ассоциированные компании	
	Экибастузская ГРЭС-2	Forum Muider	ЖГРЭС	ТПЭП	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2010г.	14,754,711	40,025,675	-	-	54,780,386
Приобретение доли	-	-	-	31,964	31,964
Взносы	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)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>19,361,205</b>	<b>34,341,397</b>	<b>-</b>	<b>33,477</b>	<b>53,736,079</b>
Балансовая стоимость на 1 января 2011 г.	19,361,205	34,341,397	-	33,477	53,736,079
Доля в прибыли за год	5,905,159	3,896,749	-	222,969	10,024,877
Дивиденды полученные	(1,500,000)	(6,557,326)	-	-	(8,057,326)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>23,766,364</b>	<b>31,680,820</b>	<b>-</b>	<b>256,446</b>	<b>55,703,630</b>

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.

## 16 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании, продолжение

Forum Muider является холдинговой компанией владеющей 100% долями уставного капитала ТОО «Богатырь Комир», ООО «Ресурсэнергоуголь», ООО «Уралэнергоуголь» и ряда компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и Республике Кипр, и не осуществляющих значительных операций.

ТОО «Богатырь Комир» (далее, «Богатырь Комир») (50%): 100% дочерняя компания Forum Muider, зарегистрированное в Республике Казахстан, и осуществляющее добычу энергетического угля на угольных разрезах «Богатырь» и «Северный».

ООО «Ресурсэнергоуголь» (50%): 100% дочерняя компания Forum Muider, зарегистрированное в Российской Федерации, и задействованное в реализации энергетического угля на территории Российской Федерации.

ООО «Уралэнергоуголь» (50%): 100% дочерняя компания Forum Muider, зарегистрированное в Российской Федерации. В 2010-2011 годах ООО «Уралэнергоуголь» не осуществляло значительных операций.

АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова» (далее, «ЖГРЭС») (50%): совместное предприятие с ТОО «Гаразэнерго-2005» с равными долями владения 50%:50%, зарегистрированное в Республике Казахстан, и задействованное в производстве электро- и теплотенергии на основе углеводородов и ее реализации в Южном Казахстане. Доля Группы в ЖГРЭС была полностью обесценена в 2007 году. В совокупности непризнанная доля накопленных убытков данного совместного предприятия на 31 декабря 2011 года составляет 428,302 тысяч тенге (в 2010 году: 557,735 тысяч тенге).

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.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, скорректированная в соответствии с долей участия Группы:

тыс. тенге	Доля участия	Общая сумма активов	Общая сумма обязательств	Доход	Прибыль/убыток
<b>31 декабря 2010 г.</b>					
АО «Жамбылская ГРЭС им. Т. И. Батурова»	50%	259,469	817,204	1,389,671	(2,127)
АО «Станция Экибастузская ГРЭС 2»	50%	25,054,270	5,693,065	12,076,783	3,479,555
Forum Muider B. V.	50%	45,247,978	10,906,581	31,307,231	(32,045)
ТОО «ТПЭП»	25%	3,151,690	3,146,406	86,419	1,513
		<b>73,713,407</b>	<b>20,563,256</b>	<b>44,860,104</b>	<b>3,446,896</b>
<b>31 декабря 2011 г.</b>					
АО «Жамбылская ГРЭС им. Т. И. Батурова»	50%	1,057,712	1,486,014	2,783,446	125,926
АО «Станция Экибастузская ГРЭС 2»	50%	29,810,922	6,044,558	15,879,087	5,905,159
Forum Muider B. V.	50%	47,954,822	16,274,004	38,614,391	3,896,749
ТОО «ТПЭП»	25%	1,979,638	1,751,393	3,347,153	222,969
		<b>80,803,094</b>	<b>25,555,969</b>	<b>60,624,077</b>	<b>10,150,803</b>

**17 Прочие долгосрочные активы**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Предоплаты по долгосрочным активам	8,056,976	21,249,296
Долгосрочный НДС к возмещению	3,292,097	2,035,897
Долгосрочная задолженность сотрудников	143,149	174,475
Долгосрочные предоплаты по вознаграждению работникам	230,377	249,874
Денежные средства с ограничением по использованию	7,108	2,959,136
Прочие	177,492	612,766
Минус резерв на обесценение	(5,822)	(90,822)
	<b>11,901,377</b>	<b>27,190,622</b>

**(а) Предоплаты по долгосрочным активам**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Строительство и реконструкция подстанций в г. Алматы и Алматинской области	4,953,936	11,163,201
Основные средства и услуги, связанные с реконструкцией и расширением ТЭЦ-2	2,739,680	675,341
Строительство Мойнакской ГЭС	305,963	7,819,198
Строительство и реконструкция подстанций в г. Актау и Мангыстауской области	11,623	74,954
Реконструкция золоотвалов и строительство комбинированной системы золошлакоудаления ТЭЦ-1	-	1,081,507
Реконструкция вентиляторных градирен ТЭЦ-2	-	375,835
Прочие	45,774	59,260
	<b>8,056,976</b>	<b>21,249,296</b>

**(б) Денежные средства с ограничением по использованию**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Специальный депозит до завершения строительства Мойнакской ГЭС	-	2,950,000
Прочие	7,108	9,136
	<b>7,108</b>	<b>2,959,136</b>

Специальный депозит до завершения строительства Мойнакской ГЭС размещен в соответствии с кредитным соглашением с Государственным Банком Развития Китая (Примечание 23), и является ограниченным к использованию до даты введения Мойнакской ГЭС к эксплуатации, запланированному в 2012 году.

**(в) 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.

**18 Запасы**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Топливо	5,901,931	3,314,146
Запасные части	2,339,522	2,444,848
Вспомогательные производственные материалы	2,174,802	2,335,515
Сырье	432,478	337,208
Прочие материалы	1,097,935	855,573
	<b>11,946,668</b>	<b>9,287,290</b>
Резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(1,342,609)	(1,364,339)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>10,604,059</b>	<b>7,922,951</b>

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	1,364,339	1,835,268
Дополнительное начисление за год	352,636	13,678
Восстановление резерва	(339,288)	(445,254)
Списание запасов	(35,078)	(39,353)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1,342,609</b>	<b>1,364,339</b>

**19 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 30.

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Финансовая дебиторская задолженность</b>		
Задолженность покупателей и заказчиков по основной деятельности	6,226,953	11,184,915
Заем, предоставленный КГП «Энергосбережение»	3,281,556	3,281,556
Задолженность АО «Алматинские тепловые сети»	1,058,982	1,058,982
Прочая финансовая дебиторская задолженность	44,650	51,321
Минус резерв на обесценение	(4,446,291)	(4,506,359)
	<b>6,165,850</b>	<b>11,070,415</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность</b>		
Авансы поставщикам	2,022,538	314,971
Прочие активы	657,728	155,552
Минус резерв на обесценение	(119,404)	(147,685)
	<b>2,560,862</b>	<b>322,838</b>
	<b>8,726,712</b>	<b>11,393,253</b>

**Изменения в резерве Группы на обесценение финансовой дебиторской задолженности:**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Резерв на обесценение на 1 января	4,506,359	5,034,424
Резерв на обесценение, созданный в течение года	71,876	149,295
Восстановление резерва	(132,306)	(714,943)
Списанная безнадежная дебиторская задолженность	362	37,583
	<b>4,446,291</b>	<b>4,506,359</b>



## 19 Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

### (а) 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 2011 года непогашенный остаток по финансовой помощи составлял 3,281,556 тысяч тенге (2010 г.: 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 2011 года величина данного резерва остается без изменений (в 2010 году: без изменений).

### (б) 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 резерв в сумме 1,058,982 тысяч тенге на обесценение задолженности от АО «Алматинские тепловые сети». По состоянию на 31 декабря 2011 года величина данного резерва остается без изменений.

## 20 Прочие краткосрочные активы

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Срочные депозиты (более 3-х месяцев)	4,181,872	2,714,847
НДС к возмещению и предоплаты по прочим налогам	3,457,667	3,418,201
Беспроцентные займы связанным сторонам	1,315,616	-
Беспроцентные займы несвязанным сторонам	294,000	-
Вознаграждения к получению	23,088	73,549
	<b>9,272,243</b>	<b>6,206,597</b>

Срочные депозиты представляют банковские депозиты со сроком погашения свыше трех месяцев, размещенные с контрактной процентной ставкой от 4% до 10.4% годовых. Срочные депозиты включают специальный депозит в сумме 2,950,000 тысяч тенге, ограниченным к использованию до даты введения Мойнакской ГЭС к эксплуатации, запланированному в 2012 году.

Беспроцентные займы, выданные связанным и несвязанным сторонам, подлежат погашению по первому требованию.

Информация о подверженности Группы кредитному и процентному рискам, и об убытках от обесценения срочных депозитов и беспроцентных займов к получению, раскрыта в Примечании 30.

## 21 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Денежные средства в кассе	19,376	27,353
Остатки на банковских счетах	44,297,870	5,815,414
Ограниченные к использованию	2,516,000	-
Депозиты до востребования	3,010,901	9,145,393
	<b>49,844,147</b>	<b>14,988,160</b>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 30

**22 Капитал и резервы****(а) Акционерный капитал**

	<u>Дата эмиссии</u>	<u>Количество объявленных и выпущенных акций</u>	<u>Номинальная стоимость за акцию, в тенге</u>	<u>Акционерный капитал, в тысячах тенге</u>
1-я эмиссия акций	31 мая 2007 г.	5,460	10,000	54,600
2-я эмиссия акций	22 ноября 2007 г.	1,377,647	10,000	13,776,470
3-я эмиссия акций	13 марта 2008 г.	541,811	10,000	5,418,110
4-я эмиссия акций	10 октября 2008 г.	158,758	10,000	1,587,580
5-я эмиссия акций	5 декабря 2008 г.	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)
<b>Остаток на 1 января 2009 г.</b>		<b>2,307,932</b>		<b>21,744,070</b>
Оплата неоплаченной части предыдущих эмиссий				1,335,250
6-я эмиссия акций	13 мая 2009 г.	990,250	10,000	9,902,500
За вычетом:				
Неоплаченная часть 6-й эмиссии акций				(726,720)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>		<b>3,298,182</b>		<b>32,255,100</b>
7-я эмиссия акций	6 августа 2010 г.	1,100,332	41,047	45,165,372
За вычетом:				
Неоплаченная часть 7-й эмиссии акций				(705,394)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>		<b>4,398,514</b>		<b>76,715,078</b>
Проплата неоплаченной части 6-й эмиссии акций				726,720
Проплата неоплаченной части 7-й эмиссии акций				705,394
7-я эмиссия акций (2 этап)	4 апреля 2011 г.	247,801	100,000	24,780,100
7-я эмиссия акций (3 этап)	22 декабря 2011 г.	394,718	44,000	17,367,592
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>		<b>5,041,033</b>		<b>120,294,884</b>

## 22 Капитал и резервы, продолжение

### (а) Акционерный капитал, продолжение

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	2011 г.	2010 г.
Разрешенные к выпуску акции	5,041,033	4,398,514
В обращении на начало года	4,308,657	3,225,510
Оплачены денежными средствами в течение года	732,376	1,083,147
<b>В обращении на конец отчетного периода, полностью оплачены</b>	<b>5,041,033</b>	<b>4,308,657</b>

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Компании.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

### (б) Прочий резервный капитал

#### (i) Результат операций с акционером на нерыночных условиях

В январе 2011 года Группа получила заем от Самрук-Казына с процентной ставкой 2% в год в сумме 7,000,000 тыс. тенге. С целью отражения того факта, что Самрук-Казына предоставил заем на нерыночных условиях, действуя в качестве основного акционера Группы, по состоянию на 31 декабря 2011 года Группа отразила дисконт в размере 2,637,388 тыс. тенге, за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства на сумму 659,347 тыс. тенге, непосредственно в капитале (2010: дисконт составил 15,388,206 тыс. тенге, за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства на сумму 3,159,135 тыс. тенге).

#### (ii) Дополнительно оплаченный капитал

В 2006 году АО «КазКуат» (далее, «КазКуат») получил денежные средства в размере 300,000 тыс. 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, по состоянию на 31 декабря 2010 года данная сумма была переведена в состав обязательств и оплачена в течении 2011 года.

### (в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в отдельной финансовой отчетности каждой из Компаний, подготовленной в соответствии в МСФО, или величиной прибыли за год, если имеются накопленные убытки, перенесенные на будущие периоды.

В соответствии с политикой по распределению дивидендов, утвержденной акционерами Группы, и в соответствии с решением акционеров Компании от 19 июля 2011 года, было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2010 года в размере 1,629,350 тыс. тенге. Сумма дивиденда на одну акцию составила 372 тенге. Компания произвела выплату объявленных дивидендов в полном объеме 16 августа 2011 года.

## 22 Капитал и резервы, продолжение

### (г) Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»

В 2011 году, неконтролирующие акционеры АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее, «МРЭК») выкупили 19,133 простых акций за 21,500 тысяч тенге. При этом, доля Группы в общем количестве голосующих акций МРЭК уменьшилась с 79.59% до 78.64%. Группа признала убыток по операции с неконтролирующей долей участия в размере 21,768 тысяч тенге, определенный как разница между стоимостью реализованных собственных акций МРЭК и балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, непосредственно в составе капитала.

АО «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.

### (д) Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2011 года был рассчитан на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 14,794,171 тысяч тенге (2010 г.: 10,862,599 тысяч тенге) и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило 4,568,033 акций (2010 г.: 3,401,974 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

Штук	2011 г.	2010 г.
Акции в обращении на 1 января	4,308,657	3,225,510
Влияние выпуска акций в апреле	185,851	-
Влияние выпуска акций в мае	36,336	-
Влияние выпуска акций в октябре	4,296	172,404
Влияние выпуска акций в декабре	32,893	4,060
Средневзвешенное количество акций за год	<b>4,568,033</b>	<b>3,401,974</b>

## 23 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 30.

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	48,237,146	42,408,751
Облигации, выпущенные без обеспечения	1,829,380	2,341,867
Займы от Самрук-Казына	29,647,724	28,357,096
Займы от потребителей	3,499,257	4,041,144
Вексель к оплате	292,705	262,652
	<b>83,506,212</b>	<b>77,411,510</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	12,187,869	7,245,626
Облигации, выпущенные без обеспечения	651,206	874,866
Займы от Самрук-Казына	2,597,834	836,453
Займы от потребителей	623,719	122,673
	<b>16,060,628</b>	<b>9,079,618</b>

**23 Кредиты и займы, продолжение****Условия погашения долга и график платежей**

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. тенге	Номинальная ставка процента	Валюта	Год наступления срока платежа	Балансовая стоимость	
				2011 г.	2010 г.
<i>АЖК</i>					
Народный банк Казахстана	12.50%	KZT	2012г.	5,229,005	5,198,208
Народный банк Казахстана	12.50% и 16%	KZT	2012г. -2015г.	1,442,458	4,757,242
Казкоммерцбанк	12.50%	KZT	2013г.	2,799,527	4,158,886
HSBC банк	от 7 до 11 %	KZT	2013г.	1,624,750	2,904,786
Банк развития Казахстана	12.50%	KZT	2016г.	2,814,337	1,510,614
ВТБ Банк Казахстан	9.00%	KZT	2016г.	4,005,314	-
Казинвестбанк	9.00%	KZT	2012г.	1,877,504	-
АТФ Банк	7% + KAZPRIME 3M	KZT	2021г.	3,845,568	-
Займы от потребителей	0%	KZT	2027г.	3,246,170	3,284,559
Вексель к оплате	0%	KZT	2015 г.	292,705	262,652
<b>Итого АЖК:</b>				<b>27,177,338</b>	<b>22,076,947</b>
<i>МГЭС</i>					
Государственный Банк Развития Китая	6MLIBOR+1.2%	USD	2026г.	27,917,035	25,280,910
Банк развития Казахстана	6MLIBOR+ 1.15%, 8% и 12%	USD, KZT	2026г.-2028 г.	8,247,281	5,843,731
<b>Итого МГЭС:</b>				<b>36,164,316</b>	<b>31,124,641</b>
<i>Самрук-Энерго</i>					
Заем от Самрук-Казына	1.2% и 2%	KZT	2029г. -2024г.	32,245,558	29,193,549
<b>Итого Самрук-Энерго:</b>				<b>32,245,558</b>	<b>29,193,549</b>
<i>АЭС</i>					
ДБ Альфа-Банк	6.9%	KZT	2012г.	622,236	-
Выпущенные облигации	15%	KZT	2015г.	259,876	276,959
<b>Итого АЭС:</b>				<b>882,112</b>	<b>276,959</b>
<i>МРЭК</i>					
Выпущенные облигации	12-16%	KZT	2014г.	2,220,710	2,939,774
Займы от потребителей	0%	KZT	2036г.	876,806	879,258
<b>Итого МРЭК:</b>				<b>3,097,516</b>	<b>3,819,032</b>
				<b>99,566,840</b>	<b>86,491,128</b>

## 23 Кредиты и займы, продолжение

### Условия погашения долга и график платежей, продолжение

#### АЖК

29 апреля 2009 года Группа заключила соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» (далее, «Народный Банк Казахстана») об открытии новой кредитной линии на цели рефинансирования невыплаченных кредитов в размере 5,198,208 тысяч тенге на условиях, соответствующих плану взаимодействия Государства Республики Казахстан, Народного Банка Казахстана Агентства по Регулированию и Контролю финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан. Группа предоставила в залог основные средства дочернего предприятия АлЭС в качестве обеспечения по данному соглашению о кредитной линии. Займ должен быть оплачен разовым платежом до 31 декабря 2012 года.

29 апреля 2009 года Группа подписала соглашение на получение кредитной линии от АО Народного Банка Казахстана. По данной кредитной линии Группа получила сумму в размере 3,800,000 тысяч тенге. Срок предоставления данной кредитной линии составил 3 года, целью получения кредитной линии является пополнение оборотных средств. Ставка вознаграждения составила 12.5%-16% годовых. Возврат основного долга осуществляется на основании графика погашения, предусмотренного кредитным договором в период с 1 февраля 2010 года по 30 января 2012 года. Оплата вознаграждения производится на ежемесячной основе.

15 июля 2010 года Группа также подписала соглашения на предоставление кредитной линии с АО Народный Банк Казахстана, сумма полученного займа составила 1,571,925 тысяч тенге, целью получения данного займа является приобретение административного здания и земельного участка. Займ предоставлен до 31 июля 2015 года. Ставка вознаграждения составила 12% годовых, оплата вознаграждения производится на ежемесячной основе. Оплата основного долга осуществляется равными долями на ежемесячной основе начиная 22 сентября 2011 года по 31 июля 2015 года. Обеспечением по данному займу является гарантия АО Самрук-Энерго.

Группа подписала соглашение с АПК и АО Казкоммерцбанк 8 августа 2007 года, согласно которому Группа приняла на себя финансовые обязательства АПК в размере 4,860,000 тысяч тенге по ассоциированным займам, полученным от АО Казкоммерцбанк. Ставка вознаграждения составила 12.5% годовых. Оплата вознаграждения производится на ежемесячной основе, оплата основного долга осуществляется согласно графика погашения, предусмотренного условиями заключенного договора в течение периода со 2 мая 2011 года по 29 декабря 2013 года. Обеспечением по данному займу является гарантии предоставленные АО Самрук-Энерго.

Группа подписала соглашение с HSBC банк Казахстан о получении кредитной линии на общую сумму 2,900,000 тысяч тенге со сроком до 28 октября 2013 года. Целью получения данной кредитной линии является пополнение оборотных средств в виде займов и овердрафтов. Ставка вознаграждения по овердрафтам составила 5.2% годовых, а по займам варьирует от 7 до 11 % годовых. Оплата должна быть произведена на ежемесячной основе. Сроки овердрафтов не должны превышать срока кредитной линии, сроки погашения займов составляют не более 12 месяцев. Гарантии АО Самрук-Энерго являются обеспечением по данной кредитной линии.

## 23 Кредиты и займы, продолжение

### Условия погашения долга и график платежей, продолжение

Займ от Банка Развития Казахстана был получен 11 апреля 2008 года для целей финансирования реструктуризации вентиляторных градирен ТЭЦ-2. Общая сумма полученного займа составила 2,949,150 тысяч тенге, срок предоставления кредита составил 8 лет. Ставка вознаграждения по данному займу составила 12.5% годовых и выплачивается на ежеквартальной основе. Основной долг подлежит погашению на ежеквартальной основе начиная с 10 декабря 2011 года. Обеспечением по данному займу являются поступления денежных средств по контрактам, заключенным между АО АЛЭС и АО АлматыЭнергоСбыт, АО Алматинские тепловые сети и государственным коммунальным предприятием Холдинг Алматы Су.

Кредитная линия от ВТБ Банк Казахстан получена 30 сентября 2011 года со сроком на 5 лет, целью получения данного заемных средств являлось финансирование инвестиционных затрат. Ставка вознаграждения составила 9% годовых, оплата основного долга по графику погашения должна производиться дважды в год, оплата вознаграждения должна производиться на ежемесячной основе. Ожидаемые поступления денежных средств на основании контрактов заключенных между АО АЛЭС и АО АЖК, а также полная солидарная гарантия АО Самрук-Энерго являются обеспечением по данной кредитной линии.

Группа заключила соглашение с АО Казинвестбанк 14 ноября 2011 года о краткосрочном финансировании сроком до 14 ноября 2012 года.

По данному кредитному соглашению Группе предоставляются займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных Группой займов не будет превышать 2,516,000 тысяч тенге. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составила 9% годовых. Сроки погашения по займам составляют не более 6 месяцев. Оплата основного долга осуществляется в конце срока каждого займа. Оплата вознаграждения осуществляется на ежемесячной основе. Заем обеспечен денежными средствами в размере 2,516,000 тысяч тенге, находящихся на текущем счете Группы в АО «Казинвестбанк».

По данному кредитному соглашению Группа получила транши на общую сумму 2,670,372 тысяч тенге для целей пополнения оборотных средств, из которых 800,000 тысяч тенге было погашено по состоянию на 31 декабря 2011 года. При этом максимальная сумма займов в течении 2011 года не превышала сумму установленного лимита финансирования.

Группа заключила соглашение на получение кредитной линии от АО АТФ банк 29 июня 2011 года, целью получения данной кредитной линии является реконструкция электроэнергетической системы в г. Алматы. Ставка вознаграждения была определена как равная 7% + KAZPRIME 3М. Заемные средства должны быть оплачены не позднее 29 июня 2021 года на основе графика платежей определенного в каждом кредитном соглашении. Осуществление возврата вознаграждения производится на ежеквартальной основе.

Займы от потребителей были получены Группой для проведения работ по строительству линий электропередач в соответствии с решением Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года. Данные займы являются беспроцентными и подлежат оплате равными долями в течение 20 лет начиная с 2010 года. Первоначальное признание займов от потребителей было произведено по справедливой стоимости с использованием метода дисконтирования денежных потоков и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости. В соответствии с Законом Республики Казахстан от 29 декабря 2008 года №116-IV "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, который исключает обязательство потребителей тепло и электроэнергии компенсировать затраты на подключение дополнительных мощностей.

## 23 Кредиты и займы, продолжение

### Условия погашения долга и график платежей, продолжение

1 августа 2005 года АО АЖК выпустило долгосрочный вексель к оплате в сумме 450,358 тысяч тенге для Powerfin Holding Investment B.V со сроком до 1 августа 2015 года с нулевой ставкой вознаграждения, первоначальное признание данного векселя было осуществлено посредством применения метода дисконтирования денежных потоков с использованием ставки в 11.5% годовых.

#### *Мойнакская ГЭС*

14 июня 2006 года АО Мойнакская ГЭС получила кредитную линию от Государственный Банк Развития Китая в сумме 200,000 тысяч долларов США по ставке вознаграждения 6MLIBOR+1.2%. Заем был предоставлен со сроком на 20 лет. Группа использовала сумму займа в размере 189,940,643 долларов США на строительство ГЭС в период с 2006 года по 2011 год, оставшаяся сумма в размере 10,059,357 долларов США будет использована в течение периода с 2012 года по 2013 год.

14 декабря 2005 года и 16 января 2008 года Группа получила заем в виде двух траншей от АО Банк Развития Казахстана, связанной стороны, в сумме 25,000,000 и 26,058,000 долларов США по ставке вознаграждения 1.15\*6MLIBOR+1.15% и 8% годовых, соответственно. Займы были предоставлены со сроком на 20 лет.

17 июля 2011 года Группа подписала контракт с АО «Банк Развития Казахстана» на предоставление третьего транша в сумме 12,285,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 12% годовых. Заем предоставляется со сроком на 17 лет. В течение второго полугодия по третьему траншу Группа получила 1,401,661 тысяч тенге.

Банковские займы обеспечены объектами незавершенного строительства, основных средств, платежами поступающими от реализации электроэнергии в будущем, а также гарантиями от Министерства Финансов, АО Самрук-Энерго и корпоративными гарантиями АО «Национальный Фонд Благосостояния «Самрук-Казына» в сумме 80,000,000 долларов США для обеспечения займа от АО «Государственный Банк Развития Китая» и 12,285,000 тысяч тенге для обеспечения третьего транша от АО «Банк Развития Казахстана».

#### *АЭС*

20 августа 2010 года Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии с АО ДБ «Альфа-Банк». По данной кредитной линии в течении 2011 году Группа получила займы на общую сумму 3,000,000 тысяч тенге. Займы были предоставлены на пополнение оборотных средств. Средняя ставка вознаграждения составила 6,9% годовых. Оплата основного долга и вознаграждения осуществлялась в соответствии с графиком, установленным условиями договора. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма основного долга составила 600,000 тысяч тенге и сумма вознаграждения 2,208 тысяч тенге со сроком погашения до 30 февраля 2012 года.

В сентябре 2008 года АЭС разместила 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. Общий объем выпущенных облигаций составил 900,000,000 штук. По состоянию на 31 декабря 2011 года в обращении 267,030 тысяч облигаций номинальной стоимостью 1 тенге с фиксированной ставкой 15 процента годовых. Облигации не конвертируемые.

#### *МРЭК*

В августе 2005 года АО МРЭК выпустило и разместило: 500,000 тысяч купонных облигаций второго выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 456 тысяч тенге и процентной ставкой в 13% годовых.



## 23 Кредиты и займы, продолжение

### Условия погашения долга и график платежей, продолжение

В ноябре 2006 года АО МРЭК выпустило и разместило 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 АО МРЭК выпустило и разместило 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 АО МРЭК выпустило и разместило 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 АО МРЭК выпустило и разместило 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. В ноябре 2011 года также были погашены обязательства по купонным облигациям третьего выпуска.

В течение периода 2007-2009 годы Группа 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.

## 24 Вознаграждения работникам

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

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям работникам:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Приведенная стоимость на начало периода	283,135	52,235
Актуарные убытки	414,748	264,102
Признание ранее непризнанных обязательств	242,174	-
Отмена дисконта приведенной стоимости	37,626	21,969
Стоимость текущих услуг	74,114	11,874
Выплаченное вознаграждение	(102,810)	(67,045)
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>948,987</b>	<b>283,135</b>
<b>Долгосрочная часть обязательств по определенным вознаграждениям</b>	<b>889,962</b>	<b>240,558</b>
<b>Краткосрочная часть обязательств по определенным вознаграждениям</b>	<b>59,025</b>	<b>42,577</b>
<b>Итого</b>	<b>948,987</b>	<b>283,135</b>

Актуарные убытки и стоимость текущих услуг были включены в состав себестоимости и административных расходов.

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Ставка дисконта	4.80%	9.00%
Ежегодный рост минимальной заработной платы и месячного расчетного показателя	7.50%	7.00%
Средняя норма текучести кадров		
- административно-управленческий персонал	13.75%	25.02%
- производственный персонал	11.63%	14.59%

## 25 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:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Балансовая стоимость на начало периода	362,234	175,742
Отмена дисконта приведенной стоимости	29,722	37,001
Изменение оценок в связи с изменением ставки дисконта, отнесенное на основные средства	7,134	2,397
Прочие изменения в учетных оценках, отнесенные на основные средства	(15,803)	207,248
Использование резервов	(30,937)	(60,154)
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>352,350</b>	<b>362,234</b>

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.

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 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2011 года значительных изменений не было.

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Ставка дисконта	7.60%	9.0%
Коэффициент инфляции	6.00%	6.7%

**26 Отложенные налоговые активы и обязательства****(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.
Основные средства	-	-	(5,030,657)	(6,543,743)	(5,030,657)	(6,543,743)
Запасы	274,275	269,653	-	-	274,275	269,653
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34,540	19,899	-	-	34,540	19,899
Кредиты и займы	-	-	(3,718,351)	(3,712,597)	(3,718,351)	(3,712,597)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	190,705	170,790	-	-	190,705	170,790
Резервы	48,163	32,516	-	-	48,163	32,516
Резерв по неиспользованным отпускам	86,071	111,205	-	-	86,071	111,205
Вознаграждения работникам	56,626	124,939	-	-	56,626	124,939
Прочие	54,621	54,269	-	-	54,621	54,269
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	2,968,826	4,318,455	-	-	2,968,826	4,318,455
<b>Чистые налоговые активы / (обязательства)</b>	<b>3,713,827</b>	<b>5,101,726</b>	<b>(8,749,008)</b>	<b>(10,256,340)</b>	<b>(5,035,181)</b>	<b>(5,154,614)</b>

**(б) Движение временных разниц в течение года**

тыс. тенге	1 января	Признаны в	Признаны	31 декабря
	2011 года	составе	непосредствен-но в составе	2011 года
		прибыли	капитала	
Основные средства	(5,030,657)	(1,513,086)	-	(6,543,743)
Запасы	274,275	(4,622)	-	269,653
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34,540	(14,641)	-	19,899
Кредиты и займы	(3,718,351)	445,890	(440,136)	(3,712,597)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	190,705	(19,915)	-	170,790
Резервы	48,163	(15,647)	-	32,516
Резерв по неиспользованным отпускам	86,071	25,134	-	111,205
Вознаграждения работникам	56,626	68,313	-	124,939
Прочие статьи	54,621	(352)	-	54,269
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	2,968,826	1,349,629	-	4,318,455
	<b>(5,035,181)</b>	<b>320,703</b>	<b>(440,136)</b>	<b>(5,154,614)</b>

**26 Отложенные налоговые активы и обязательства, продолжение****(б) Движение временных разниц в течение года, продолжение**

тыс. тенге	Признаны			
	1 января 2010 года	в составе прибыли	непосредствен- но в составе капитала	31 декабря 2010 года
Основные средства	(3,424,542)	(1,606,115)	-	(5,030,657)
Запасы	304,984	(30,709)	-	274,275
Торговая и прочая дебиторская задолженность	153,274	(118,734)	-	34,540
Кредиты и займы	28,644	(587,860)	(3,159,135)	(3,718,351)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15,058	175,647	-	190,705
Резервы	19,659	28,504	-	48,163
Резерв по неиспользованным отпускам	55,742	30,329	-	86,071
Вознаграждения работникам	10,447	46,179	-	56,626
Прочие статьи	34,105	20,516	-	54,621
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	32,914	2,935,912	-	2,968,826
	<b>(2,769,715)</b>	<b>893,669</b>	<b>(3,159,135)</b>	<b>(5,035,181)</b>

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 разницами в отношении займов.

Отложенные налоговые обязательства, отраженные в капитале, в сумме 440,755 тысяч тенге за 2011 год, включают отложенные налоговые обязательства в сумме 659,347 тысяч тенге по операциям с акционером на нерыночных условиях (Примечание 22(б)) и прочие суммы.

**(в) Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2011 года отложенные налоговые активы не были признаны в отношении налоговых убытков, переносимых на будущее в сумме 1,232,236 тысяч тенге (2010: 1,181,489 тысяч тенге). Срок зачета налоговых убытков в сумме 438,104 тысяч тенге истекает в 2012 году, срок зачета остальных сумм убытков истекает в 2019-2020 гг. В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы. 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.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, временные разницы в сумме 5,942,480 тысяч тенге, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, в совместные и ассоциированные компании, не были признаны в связи с тем, что Группа может контролировать период реализации этих разниц и существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем (2010: 5,133,936 тысяч тенге).

**27 Прочие долгосрочные обязательства**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Доходы будущих периодов		
- АЖК	5,641,505	6,131,398
- МРЭК	1,798,430	1,865,545
Обязательства по привилегированным акциям дочерних компаний	107,737	107,737
Прочие	2,402	2,189
	<b>7,550,074</b>	<b>8,106,869</b>

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 и их справедливой стоимостью при первоначальном признании. Балансовая стоимость данных займов указана в Примечание 23. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли и убытке в течение срока полезной службы основных средств.

**28 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Финансовая кредиторская задолженность</b>		
Задолженность поставщикам и подрядчикам	22,773,519	17,794,161
Прочая финансовая кредиторская задолженность	557,285	534,397
Задолженность по дивидендам	419,485	526,030
	<b>23,750,289</b>	<b>18,854,588</b>
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>		
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	1,908,757	1,555,463
Задолженность по заработной плате	889,671	694,746
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	395,654	441,512
Прочая кредиторская задолженность	416,815	882,212
	<b>3,610,897</b>	<b>3,573,933</b>
	<b>27,361,186</b>	<b>22,428,521</b>

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

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 30.

## 29 Провизии по судебным разбирательствам

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Иск Акимата	7,274,672	7,274,672
Иск Бастау	1,037,507	970,000
	<b>8,312,179</b>	<b>8,244,672</b>

### Иск Акимата

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 получил право на имущественный комплекс основных подразделений АО «Алматинские электрические станции», ранее находившийся в залоге по задолженности АЖК перед Народным Банком Казахстана.

Впоследствии КазТрансГаз освободил из залога указанное имущество. В то же время, Акимат, являвшийся на тот момент акционером АЖК, предоставил КазТрансГазу здания гостиниц «Казахстан» и «Алматы», расположенных в городе Алматы. В 2005 году КазТрансГаз провело аукцион по продаже указанных зданий гостиниц. Данная операция была учтена КазТрансГаз как погашение эквивалентной суммы задолженности АЖК перед КазТрансГаз.

В 2009 году Акимат в судебном порядке потребовал от АЖК погашения задолженности в размере 7,274,672 тысяч тенге (Примечание 32). В 2010 году дело было приостановлено в связи с неявкой представителей со стороны Акимата в суд.

Руководство считает, что существующее обязательство является наиболее вероятной суммой покрытия риска, существующего по состоянию на отчетную дату.

### Корпоративный спор

В 2008 году действующий на тот период генеральный директор АЖК, подписал соглашение с Акиматом, в соответствии с которым, АЖК признал задолженность перед Акиматом. В текущем периоде Группа выставила иск против предыдущего руководства АЖК о превышении полномочий со стороны руководства при подписании вышеуказанного соглашения в 2008 году. Межрайонный экономический суд города г. Астаны отклонил соответствующий иск и руководство Группы намерено обратиться в Верховный Суд Республики Казахстан, чтобы оспорить данное решение.

### Иск Бастау

В 2010 году дочернее государственное коммунальное предприятие «Бастау» государственного коммунального предприятия «Холдинг Алматы СУ» (далее «ДГКП Бастау»), предоставляющее Компании услуги по холодному водоснабжению, обратилось с иском в суд с требованием о принуждении Компании при расчете стоимости услуг по холодному водоснабжению, предоставляемых Компании, применить порядок начислений ДГКП Бастау, начиная с 1 января 2009 года. Порядок начислений ДГКП Бастау предусматривает начисление стоимости услуг по холодному водоснабжению, предоставляемых Компании, на основе информации по распределению объемов горячей воды по потребителям, полученной от АО «Алматинские тепловые сети» (далее, «АлТС»), которому Компания предоставляет услуги по химической обработке и нагреву холодной воды, и применения дифференцированных тарифов ДГКП Бастау, определенных для соответствующих групп потребителей. Сумма искового требования ДГКП Бастау за 2010 год, оспоренная Компанией, составила 970,000 тысяч тенге, включая пеню в размере 100,000 тысяч тенге. По аналогичному иску за 2009 год Компания в 2010 году произвела оплату в размере 1,030,000 тысяч тенге согласно решению суда.

## 29 Провизии по судебным разбирательствам, продолжение

### Иск Бастау, продолжение

Более того, ДГКП Бастау требует принудить Компанию предоставлять сведения и обосновывающие документы по распределению потребленных услуг по группам потребителей для произведения начислений по соответствующим услугам.

Компания считает, что в рамках своей операционной деятельности по химической обработке воды и доведению ее до горячего состояния, не имеет обязательств по покрытию количественных потерь, связанных с нормативными и сверхнормативными потерями воды в ходе ее циркуляции до пункта распределения потребителям, что является предметом исковых требований со стороны ДГКП Бастау. Тем не менее, по аналогии с судебным решением за 2009 год, Компания создала резерв в размере 970,000 тысяч тенге за 2010 год.

В 2011 году специализированный межрайонный экономический суд города Алматы решением от 30 сентября 2011 года постановил удовлетворить требование ДГКП Бастау в полном объеме. Компания подала апелляционную жалобу в Алматинский городской суд на данное решение. Постановлением от 2 декабря 2011 года апелляционная судебная коллегия Алматинского городского суда отклонила жалобу Компании, оставив решение Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы без изменений. 6 января 2012 года Компания подала кассационную жалобу на постановление апелляционной судебной коллегии Алматинского городского суда. Кассационная судебная коллегия Алматинского городского суда постановила оставить предыдущие судебные решения без изменений.

С учетом судебных решений, вынесенных в 2011 году по данному иску, Компания оставила сумму резерв за 2010 год без изменения по состоянию на 31 декабря 2011 года.

В феврале 2012 года АлТС предоставило информацию о потреблении воды по группам потребителей за 2011 год, уточняющую количественные показатели в отношении нормативных и сверхнормативных потерь воды. Данные, предоставленные АлТС, отличаются от данных, рассчитанных Компанией на основании собственных измерений, на количество нормативных потерь АлТС и количество воды, использованной АлТС для собственных нужд. Компания оценила вероятность аналогичных судебных тяжб с ДГКП Бастау за услуги по холодному водоснабжению за 2011 год в отношении нормативных потерь АлТС и воды, использованной АлТС для собственных нужд, как высокую и по состоянию на 31 декабря 2011 года создала резерв в размере 67,507 тысяч тенге.

Однако данные о потреблении горячей воды по группам потребителей, предоставленные АлТС, также отличаются от аналогичных данных, рассчитанных ДГКП Бастау за 2011 год и предоставленных Компанией, на количество сверхнормативных потерь, не подтвержденных АлТС. В этом же месяце ДГКП Бастау запросило более детальную информацию по потреблению горячей воды от Компании (помесячно, в разрезе договоров и лицевых счетов).

Как указано выше, суммы доначислений по результатам судебных разбирательств с ДГКП Бастау за 2010 и 2009 годы были рассчитаны на основе данных, предоставленных АлТС. Поэтому Компания считает, что резерв за 2011 год, рассчитанный на основании данных, предоставленных АлТС, является достаточным. Руководство Компании также считает, что существует возможный риск дополнительных выплат, связанный с тем, что ДГКП Бастау не будет в полном объеме удовлетворено информацией по сведениям и обосновывающим документам по распределению горячей воды по группам потребителей, которую Компания планирует предоставить на основании данных, полученных от АлТС. Компания рассчитала сумму возможного обязательства равной 673,063 тысячи тенге, и она составляет разницу между стоимостью потребления холодной воды за 2011 год, рассчитанной ДГКП Бастау и аналогичной суммой, рассчитанной Компанией на основании данных, предоставленных АлТС.

## 29 Провизии по судебным разбирательствам, продолжение

### Иск Бастау, продолжение

В 2011 году Компания обратилась со встречным иском к АлТС на основании решений суда по иску от ДГКП Бастау с требованием возмещения суммы 1,030,000 тысяч тенге прямых убытков от судебных тяжб с ДГКП Бастау за 2009 год и госпошлины в размере 30,900 тысяч тенге. Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы от 23 сентября 2011 года постановил удовлетворить требования Компании в полном объеме. АлТС подало апелляцию, но 21 ноября 2011 года апелляционная судебная коллегия постановила решение суда от 23 сентября 2011 года оставить без изменения. Ответчик намерен апеллировать в вышестоящие судебные инстанции.

Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2011 года у Компании существуют обоснованные требования по возмещению суммы выплаченных убытков 1,060,900 тысяч тенге по иску ДГКП Бастау за 2009 год. Кроме того, провизии за 2010 и 2011 годы, в случае их удовлетворения, рассматриваются как встречные требования, которые будут перевыставлены АлТС. Данные требования представляют собой условные активы, которые по состоянию на 31 декабря 2011 года не были признаны из-за существующей неопределенности в отношении возмещения этой суммы.

## 30 Финансовые инструменты и управление рисками

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

### Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Совет наделил полномочиями Департамент Казначейства по разработке политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением. Данный Департамент регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.



### 30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

#### (а) Обзор основных подходов, продолжение

##### Основные принципы управления рисками, продолжение

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего контроля. Служба внутреннего контроля проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

#### (б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

##### (i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента.

Кредитному риску Группы в основном подвержены суммы задолженности покупателей электро- и теплоэнергии. Основными покупателями электроэнергии по г. Алматы и Алматинской области являются физические лица, а покупателями электроэнергии в г. Актобе, и теплоэнергии в обоих регионах являются два основных покупателя.

Группа осуществляет свои продажи вышеуказанным потребителям в течение всего срока своего существования и в течение этого срока у Группы не возникало признаков обесценения по задолженности покупателей, кроме тех операций в 2002-2008 годах, которые были осуществлены компаниями Группы до их приобретения Группой. Поставки электро- и теплоэнергии имеют стратегическое значение для регионов, и в случае увеличения кредитного риска по существующей потребительской базе Группа ведет переговоры с местными органами власти для поиска соответствующего решения.

Кредитный риск, относящийся к другим финансовым активам, таким как денежные средства и депозиты в банках, возникает при условии риска дефолта соответствующих банковских и финансовых учреждений. Группа производит регулярный мониторинг финансовой устойчивости банковских и финансовых учреждений и отдает предпочтение тем, у которых имеется стабильный рейтинг корпоративного управления.

При осуществлении мониторинга кредитного риска потребителей, потребители группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в большей степени на группы физических лиц и промышленных предприятий.

В случае просрочек платежей компании Группы производят отключение поставок электро- и теплоэнергии, с тем, чтобы у Группы было обеспеченное право требования в случае неплатежа со стороны покупателя. Группа не требует никакого обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и займов, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков по специфичным потребителям.

**30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение****(б) Кредитный риск, продолжение****(ii) Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс. тенге	Примечание	Балансовая стоимость	
		2011 г.	2010 г.
Денежные средства с ограничением по использованию	17	7,108	2,959,136
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	6,121,200	11,019,094
Прочая финансовая дебиторская задолженность	19	44,650	51,321
Срочные депозиты	20	4,181,872	2,714,847
Беспроцентные займы выданные	20	1,609,616	-
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	21	49,824,771	14,960,807
		<b>61,789,217</b>	<b>31,705,205</b>

Денежные средства и эквиваленты денежных средств, а также срочные депозиты находились на расчетных счетах в банках с кредитным рейтингом от B-(stable) до BBB (stable) (2010: от B-(stable) до BBB (stable)).

Максимальный уровень кредитного риска применительно к торговой дебиторской задолженности по группам покупателей был по состоянию на отчетную дату следующим:

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 г.	2010 г.
Промышленные потребители	3,178,394	9,243,454
Задолженность населения	2,805,943	1,219,130
Прочие	136,863	556,510
	<b>6,121,200</b>	<b>11,019,094</b>

**Убытки от обесценения**

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс. тенге	Общая балансовая стоимость	Обесценение 2011 г.	Общая балансовая стоимость	Обесценение 2010 г.
	2011 г.		2010 г.	
Непросроченная	5,614,200	-	5,251,488	-
Просроченная на 30-90 дней	451,022	-	3,240,300	-
Просроченная на 90-180 дней	86,454	(30,476)	474,377	-
Просроченная свыше 180 дней	1,134,259	(1,134,259)	3,277,732	(1,224,803)
	<b>7,285,935</b>	<b>(1,164,735)</b>	<b>12,243,897</b>	<b>(1,224,803)</b>

**30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение****(б) Кредитный риск, продолжение****(ii) Подверженность кредитному риску, продолжение****Убытки от обесценения, продолжение**

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности было следующим:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Сальдо на 1 января	(1,224,803)	(1,752,868)
Прирост за отчетный год	(71,876)	(149,295)
Списание задолженности	(362)	-
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	132,306	677,360
<b>Сальдо на отчетную дату</b>	<b>(1,164,735)</b>	<b>(1,224,803)</b>

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа считает, что за исключением вышесказанного, в отношении непросроченной или просроченной не более чем на 90 дней торговой дебиторской задолженности не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение. Вся торговая дебиторская задолженность, относится к потребителям, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2011 года отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшихся на предмет обесценения в совокупности (т.е. в составе портфеля финансовых активов) (в 2010 году: отсутствовали).

**(в) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Калькуляция себестоимости продукции и услуг Группы осуществляется на основе функционально-стоимостного анализа, что помогает Группе контролировать потребность в денежных средствах и оптимизировать денежные поступления от инвестиций. Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 60 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

### 30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

#### (в) Риск ликвидности, продолжение

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств за 2011 год, включая расчетные суммы процентных платежей (2010: не включая), и исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

2011 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					Свыше 5 лет
		0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	
<b>Непронзводимые финансовые обязательства</b>							
Банковские кредиты (Примечание 23)	60,425,015	10,129,258	3,591,951	8,384,046	7,032,611	6,049,390	5,617,026
Займы от материнской компании (Примечание 23)	32,245,558	2,724,111	327,938	3,023,087	2,994,513	2,965,940	2,937,755
Необеспеченные облигации, выпущенные (Примечание 23)	2,480,586	285,028	285,027	565,861	565,861	565,861	565,861
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 28)	23,750,289	23,750,289	-	-	-	-	-
Обязательства по привилегированным акциям дочерних компаний (Примечание 27)	107,737	-	-	-	-	-	-
Займы от потребителей (Примечание 23)	4,122,976	330,611	293,110	659,942	659,942	752,062	752,062
Вексель к оплате (Примечание 23)	292,705	-	-	112,589	112,589	112,589	112,589
	<b>123,424,866</b>	<b>37,219,297</b>	<b>4,498,026</b>	<b>12,745,525</b>	<b>11,365,516</b>	<b>10,445,842</b>	<b>9,985,293</b>
							<b>92,610,195</b>

### 30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

#### (в) Риск ликвидности, продолжение

2010 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					Свыше 5 лет	
		0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет		от 4 до 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Банковские кредиты (Примечание 23)	49,654,377	5,386,780	2,614,443	8,321,892	4,570,293	2,375,410	1,923,148	30,548,542
Займы от материнской компании (Примечание 23)	29,193,549	1,190,555	1,190,555	2,381,109	2,381,109	2,381,109	2,381,109	35,716,638
Необеспеченные облигации, выпущенные (Примечание 23)	3,216,733	350,000	350,000	500,000	800,000	400,000	656,924	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 28)	18,854,588	18,854,588	-	-	-	-	-	-
Обязательства по привилегированным акциям дочерних компаний (Примечание 27)	107,737	-	-	-	-	-	-	107,737
Займы от потребителей (Примечание 23)	4,163,817	301,701	301,701	649,787	743,060	743,060	743,060	8,420,021
Вексель к оплате (Примечание 23)	262,652	-	-	-	-	-	262,652	-
	<b>105,453,453</b>	<b>26,083,624</b>	<b>4,456,699</b>	<b>11,852,788</b>	<b>8,494,462</b>	<b>5,899,579</b>	<b>5,966,893</b>	<b>74,792,938</b>

### 30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

#### (г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Группа не осуществляет покупки и продажи производных инструментов, а также не принимает на себя финансовые обязательства в целях управления рыночными рисками.

#### (и) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, в казахстанских тенге. Указанные операции выражены в долларах США. Проценты по привлеченным займам в валюте выражены в казахстанских тенге.

По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском рынке 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 инструментов для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

#### Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, была следующей:

тыс. тенге	Выражены в долл. США	Выражены в долл. США
	2011 г.	2010 г.
Активы	4,200,262	3,384,239
Обязательства	(42,528,092)	(31,595,912)
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>(38,327,830)</b>	<b>(28,211,673)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
1 доллар США	146.64	147.23	148.40	147.4
1 Евро	204.21	195.43	191.36	195.23
1 Рубль	5.00	4.85	4.61	4.84

**30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение****(г) Рыночный риск, продолжение****(i) Валютный риск, продолжение****Анализ чувствительности**

Ослабление курса тенге на 10% по отношению к следующим валютам по состоянию на отчетную дату изменило бы величину капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2010 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	<u>Прибыль или убыток</u>
<b>31 декабря 2011 года</b>	
Доллары США	(3,061,394)
Евро	(3,016)
Рубль	(1,816)
<b>31 декабря 2010 года</b>	
Доллары США	(2,256,934)
Евро	-
Рубль	-

Укрепление курса тенге на 10% по отношению к указанным выше валютам по состоянию на отчетную дату оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

**(ii) Процентный риск**

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственных профессиональных суждений.

**30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение****(г) Рыночный риск, продолжение****(ii) Процентный риск, продолжение****Структура**

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 года	2010 года
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	7,199,881	14,819,376
Финансовые обязательства	(67,377,110)	(55,435,569)
	<b>(60,177,229)</b>	<b>(40,616,193)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	(32,189,730)	(31,055,559)
	<b>(32,189,730)</b>	<b>(31,055,559)</b>

**Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента**

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на суммы указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2010 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или убыток за период	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
<b>2011 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(32,189,730)	(32,189,730)
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(257,518)	257,518
<b>2010 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(31,055,559)	(31,055,559)
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(248,444)	248,444



### 30 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

#### (д) Справедливая стоимость

За исключением указанного ниже, руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приближена к их балансовой стоимости.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>2011 г.</b>		
Государственный Банк Развития Китая	27,917,035	20,960,327
<b>2010 г.</b>		
Государственный Банк Развития Китая	25,280,910	16,922,751

Справедливая стоимость финансовых обязательств была рассчитана на основе рыночных ставок вознаграждения 12% для займов, выраженных в долларах США. База для определения справедливой стоимости для всех остальных активов и обязательств раскрыта в Примечании 4.

#### (е) Управление капиталом

Совет директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Группой как отношение результата от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала за вычетом неконтролирующих долей участия. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

Совет директоров стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала. Для Группы соотношение заемного и собственного капитала по состоянию на конец отчетного периода было следующим:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
<b>Кредиты и займы</b>	99,566,840	86,491,128
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(49,844,147)	(14,988,160)
<b>Нетто-величина долговых обязательств</b>	<b>49,722,693</b>	<b>71,502,968</b>
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>169,683,385</b>	<b>110,320,700</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>219,406,078</b>	<b>181,823,668</b>
Отношение долговых обязательств к капиталу по состоянию на отчетную дату	22.66%	39.3%

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом. Ни Компания, ни какое-либо из ее дочерних предприятий не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

#### (ж) Иерархия справедливой стоимости

Группа не имеет финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости.

## 31 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

### Станция Экибастузская ГРЭС-2

По состоянию на 31 декабря 2011 года у АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» имелись договорные обязательства по реализации мероприятий, направленных на расширение и реконструкцию станции с установкой энергоблока №3 на сумму 33,245,262 тысячи тенге (на 31 декабря 2010 года: 2,638,900 тысяч тенге), расширение и реконструкция выполняется с целью увеличения производительности. Руководство считает, что Компания будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств капитального характера.

### АЛЭС

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму 6,489,400 тысячи тенге (2010: 6,595,152 тысячи тенге). В соответствии с Соглашением об исполнении инвестиционных обязательств №141, заключенным с Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан (далее «МИНТ РК») 30 ноября 2010 года, инвестиционные обязательства Компании на 2011 год составили 6,932,253 тысяч тенге. В соответствии с дополнительным соглашением №179 с МИНТ РК от 12 декабря 2011 года инвестиционные обязательства были увеличены на сумму инвестиционных обязательств, перенесенных с 2010 года в размере 124,078 тысяч тенге, и составили 7,056,331 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания выполнила инвестиционные обязательства по данному соглашению в полном объеме.

### АЖК

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 10,745,972 тысячи тенге (в 2010 году 16,575,648 тысяч тенге). Руководство считает, что Компания будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств капитального характера.

## 32 Условные обязательства

### (а) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

## 32 Условные активы и обязательства, продолжение

### (б) Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. В соответствии с законодательством Республики Казахстан существует несколько видов обязательного страхования, предоставляемых местными страховыми компаниями. Поэтому, в целях улучшения социальной защиты в 2006 году правительством было введено страхование работников от производственных травм в процессе работы, которые могут привести к нетрудоспособности или смерти. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы.

До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое состояние Группы.

### (в) Судебные разбирательства

#### Иск Акимата

Как указано в Примечании 29, 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 29), 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.

### (г) 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.

### 33 Сделки между связанными сторонами

#### (а) Отношения контроля

Непосредственным материнским предприятием Компании является Самрук-Казына (см. Примечание 1 (а)). Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Материнское предприятие Компании представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

#### (б) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками и членами их семей

##### *Вознаграждения руководящим сотрудникам*

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и премии	89,253	84,506
Отчисления в пенсионный фонд	6,821	5,589
	<b>96,074</b>	<b>90,095</b>

#### (в) Операции с участием прочих связанных сторон

Информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

#### (i) Доход

тыс. тенге	Сумма сделки		Остаток по расчетам	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
<i>Продажа товаров и услуг:</i>				
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	3,089,259	3,052,586	369,946	35,509
Совместные предприятия	9,622	-	6,582	9,486
Ассоциированные предприятия	-	-	4,625,249	1,644,761
Прочие организации, контролируемые государством	14,716,421	13,857,022	1,423,633	6,681,170
<i>Финансовые доходы:</i>				
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	330,495	495,940	653	9,464
<i>Прочая выручка:</i>				
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	519	-	-	-
	<b>3,429,895</b>	<b>3,548,526</b>	<b>5,002,430</b>	<b>7,498,744</b>

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

**33 Сделки между связанными сторонами, продолжение****(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение****(ii) Расходы**

тыс. тенге	Сумма сделки		Остаток по расчетам	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
<i>Покупка товаров и услуг:</i>				
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	12,828,379	13,345,657	2,148,412	3,220,682
Совместные предприятия	1,168,116	6,806,461	146,685	507,505
Ассоциированные предприятия	7,660,277	283,129	1,413,413	-
Прочие организации, контролируемые государством	3,776,423	4,116,801	1,857,574	4,977,226
<i>Финансовые расходы:</i>				
Материнское предприятие	2,373,357	2,743,414	215,137	163,503
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	264,134	549,204	177,855	140,759
<i>Прочие расходы:</i>				
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	254	-	-	5,088
	<b>21,921,160</b>	<b>20,984,451</b>	<b>3,736,881</b>	<b>7,258,628</b>

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

**(iii) Займы полученные**

тыс. тенге	Сумма займа		Остаток по расчетам	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
<i>Займы полученные:</i>				
Материнское предприятие	7,000,000	45,181,905	32,245,558	29,193,549
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	3,893,956	8,942,780	17,733,081	17,309,795
	<b>10,893,956</b>	<b>54,124,685</b>	<b>49,978,639</b>	<b>46,503,344</b>

Займы, полученные от материнского предприятия Группы подлежат погашению в 2029 и в 2024 годах и имеют годовую ставку 1.2% и 2%. При первоначальном признании данных займов его суммы были дисконтированы по рыночной ставке процентов, составляющих 7.66% и 7.98%. Сумма дисконта первоначально была признана в составе эмиссионного дохода за вычетом соответствующего отложенного налога.

Займы, полученные от дочернего предприятия той же Группы, имеют ставки процента 8% и 12.5% по займам с фиксированными ставками и  $1.15 \times 6\text{MLIBOR} + 1.15\%$  по займам с плавающими процентными ставками. Данные займы подлежат погашению в период с 2011 года по 2028 год.

**33 Сделки между связанными сторонами, продолжение****(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение****(iv) Займы выданные**

тыс. тенге	Сумма займа		Остаток по расчетам	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Займы выданные:				
Совместные предприятия	1,315,616	-	1,315,616	-
	<u>1,315,616</u>	<u>-</u>	<u>1,315,616</u>	<u>-</u>

Заем, выданный связанной стороне является беспроцентным и подлежит погашению в течение 2012 года.

**(v) Деньги и денежные средства и депозиты**

тыс.тенге	Сумма остатка на конец периода	
	2011 г.	2010 г.
Деньги и денежные средства:		
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	44,258,933	4,748,445
Депозиты:		
Дочерние предприятия Группы Самрук-Казына	8,678,934	9,315,929
	<u>52,937,867</u>	<u>14,064,374</u>

## 34 Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2011 г.	2010 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
АО «Бухтарминская ГЭС»	Казахстан	100%	100%
АО «КазКуат»	Казахстан	100%	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	Казахстан	100%	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	Казахстан	51%	51%
АО «КМГ-Энерго»	Казахстан	100%	100%
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	Казахстан	100%	100%
ТОО «Самрук- ЭнергоСтройСервис»	Казахстан	100%	100%
АО «МРЭК»	Казахстан	78.64%	79.40%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	Казахстан	90%	90%
АО «Шульбинская ГЭС»	Казахстан	92.14%	92.14%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	Казахстан	100%	100%
АО «Балхашская ТЭС»	Казахстан	100%	100%

АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее, «АЖК») компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, переданная Группе в июле 2009 года от КазТрансГаз. Основной деятельностью АЖК является передача и распределение электроэнергии по городу Алматы и Алматинской области. АЖК владеет 62.62% акционерного капитала АО «Алматинские электрические станции» и 100% АО «Актобе ТЭЦ».

АО «Алматинские электрические станции» (далее, «АлЭС»), компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство электро- и теплоэнергии и горячей воды в городе Алматы и Алматинской области. АлЭС 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»): 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»): 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 и 2011 гг данное предприятие находилось в процессе ликвидации.

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

### 34 Значительные дочерние предприятия, продолжение

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

АО «КазКуат» (далее, «КазКуат»), 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 и 30 июня 2011 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»), 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.

АО «Экибастузский Энергоцентр» (далее, «Экибастузский Энергоцентр»), 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. В течение первого полугодия 2011, данная компания была ликвидирована.

АО «Бухтарминская ГЭС» (далее, «Бухтарминская ГЭС»), компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся собственником Бухтарминской гидроэлектростанции, переданной в аренду (Примечание 15).

АО «Усть-Каменогорская ГЭС» (90%) и АО «Шульбинская ГЭС» (92.14%) (далее, «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 15).

АО «Балхашская ТЭС» (далее, «Балхашская ТЭС»), 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 6).



## 35 События после отчетной даты

### АО «Актобе ТЭЦ»

После отчетной даты Компания продолжила процесс расторжения соглашения о привлечении займа от ЕБРР. Руководство планирует закончить процедуры, необходимые для урегулирования вопроса в течение 2012 года.

### ТОО «Богатырь Комир»

Евразийский банк развития (ЕАБР) и ТОО «Богатырь Комир» подписали договор о семилетнем кредите на сумму до 50 млн. долл. США на покупку оборудования и техники. В качестве банка расчетов по кредиту выступит Народный банк Казахстана.

### АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

28 декабря 2011 года между АО «Станция Экибастузская ГРЭС–2» и ТОО «Кварц-KZ» заключен договор на поставку оборудования повышенной производительности для строящегося энергоблока №3 Экибастузской ГРЭС-2 на сумму 73,960 млн. тенге (15,220 млн. руб.) без НДС. ТОО «Кварц-KZ» (г. Астана) стало поставщиком оборудования, пройдя открытый двухэтапный тендер. В качестве основного оборудования для поставки выбраны котельная установка и турбоагрегат производства Харбинской энергетической корпорации (КНР). Электрическая мощность энергоблока №3 (нетто) – 600 МВт.

### АО «Самрук-Энерго»

#### Изменение состава правления

24 января 2012 года решением Правления АО ФНБ «Самрук-Казына» Председателем Правления АО «Самрук-Энерго» был назначен Саткалиев А.М. Также произошли изменения в составе управляющих и независимых директоров Группы.