



**Сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность
(неаудированная)**

30 июня 2017 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отдельный отчет о финансовом положении	1
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отдельный отчет об изменениях в капитале	3
Отдельный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1 Компания и её операционная деятельность	6
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	6
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
4 Расчеты и операции со связанными сторонами	13
5 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	15
6 Активы, предназначенные для продажи	17
7 Займы выданные	17
8 Прочие долгосрочные активы	18
9 Прочие краткосрочные активы	18
10 Денежные средства и их эквиваленты	18
11 Акционерный капитал	19
12 Займы	19
13 Финансовые гарантии	20
14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20
15 Обязательство перед Акционером	21
16 Доходы по дивидендам	21
17 Общие и административные расходы	21
18 Финансовые доходы	22
19 Финансовые расходы	22
20 Подоходный налог	22
21 Условные и договорные обязательства и операционные риски	22
22 Справедливая стоимость финансовых инструментов	22
23 События после отчетной даты	24

Заключение об обзорной проверке сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного отдельного отчета о финансовом положении АО «Самрук-Энерго» (далее - «Компания») по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих сокращенных отдельных промежуточных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также прочей пояснительной информации. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности включает в себя опросы должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, и также аналитические и прочие процедуры обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность не была подготовлена, во всех существенных отношениях, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 3 в сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности, в которой описывается неопределенность в отношении результатов текущих переговоров с партнером Компании в проекте «Балхашская тепловая электростанция», и соответственно перспектив реализации данного проекта. Мы не предоставляем вывод с оговоркой в отношении данного обстоятельства.

PricewaterhouseCoopers LLP

7 августа 2017 года
Алматы, Казахстан

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	30 июня 2017 г. (неаудировано)	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		376,484	620,644
Нематериальные активы		1,179,854	1,014,924
Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия	5	536,057,626	533,424,495
Займы выданные	7	29,195,244	35,712,236
Прочие долгосрочные активы	8	1,402,802	3,516,718
Итого долгосрочные активы		568,212,010	574,289,017
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы		23,647	22,397
Займы выданные	7	17,961,350	14,511,037
Прочие краткосрочные активы	9	38,660,693	31,300,110
Денежные средства и их эквиваленты	10	9,270,736	4,812,476
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	6	31,342,557	31,182,280
Итого краткосрочные активы		97,258,983	81,828,300
ИТОГО АКТИВЫ		665,470,993	656,117,317
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,668,501	91,668,501
Непокрытый убыток		(42,378,097)	(49,725,062)
ИТОГО КАПИТАЛ		422,605,292	415,258,327
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	12	69,226,859	66,434,655
Долгосрочная финансовая гарантия	13	2,388,385	1,432,273
Итого долгосрочные обязательства		71,615,244	67,866,928
Краткосрочные обязательства			
Займы	12	164,090,637	170,832,678
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	5,885,156	907,798
Обязательство перед акционером	15	1,174,065	1,174,065
Прочие налоги к уплате		100,599	77,521
Итого краткосрочные обязательства		171,250,457	172,992,062
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		242,865,701	240,858,990
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		665,470,993	656,117,317

Подписано от имени руководства 7 августа 2017 года

Молдабаев Каныш Танирбергенович
Управляющий директор по стратегии и продажам



Тулекова Сауле Бекзадаевна
Директор департамента «Бухгалтерский и налоговый учет» – Главный бухгалтер

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

		6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (неаудировано)	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (неаудировано)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Доходы по дивидендам	16	15,728,210	3,837,016	14,219,876	2,456,785
Прочие доходы		122,361	3,654	119,876	3,088
Прочие расходы		(52,751)	(138,747)	(52,751)	(132,347)
Общие и административные расходы	17	(3,474,365)	(3,020,358)	(2,105,386)	(1,685,278)
Прибыль по основной деятельности		12,323,455	681,565	12,181,615	642,248
Финансовые доходы	18	2,989,549	7,082,424	1,258,529	2,581,526
Финансовые расходы	19	(7,692,994)	(10,913,314)	(2,576,119)	(4,901,614)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы, чистые		4,511,992	717,966	(3,426,361)	1,931,743
Прибыль/(убыток) до налогообложения		12,132,002	(2,431,359)	7,437,664	253,903
Расходы по подоходному налогу	20	(80,142)	(155,146)	(43,729)	(80,177)
Прибыль/(убыток) за период		12,051,860	(2,586,505)	7,393,935	173,726
Итого совокупный доход/ (убыток) за период		12,051,860	(2,586,505)	7,393,935	173,726

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**Сокращенный отдельный промежуточный отчет об изменениях в капитале**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспределённая прибыль/ (Непокрытый убыток)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2016 года		355,650,405	91,668,501	(39,940,758)	407,378,148
Убыток за период (неаудировано)		-	-	(2,586,505)	(2,586,505)
Итого совокупный убыток за период (неаудировано)		-	-	(2,586,505)	(2,586,505)
Увеличение акционерного капитала		10,964,483	-	-	10,964,483
Дивиденды начисленные		-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 30 июня 2016 года (неаудировано)		366,614,888	91,668,501	(44,568,263)	413,715,126
Остаток на 1 января 2017 года		373,314,888	91,668,501	(49,725,062)	415,258,327
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	12,051,860	12,051,860
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	12,051,860	12,051,860
Дивиденды начисленные		-	-	(4,704,895)	(4,704,895)
Остаток на 30 июня 2017 года (неаудировано)		373,314,888	91,668,501	(42,378,097)	422,605,292

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. (неаудировано)
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		12,132,002	(2,431,359)
Корректировки на:			
Доходы по дивидендам	16	(15,728,210)	(3,837,016)
Износ и амортизация		165,462	175,504
Финансовые расходы	19	7,692,994	10,913,314
Финансовые доходы	18	(2,989,549)	(7,082,424)
Прибыль от курсовой разницы		(4,511,992)	(717,966)
Расходы по обесценению активов		46,040	131,302
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:		(3,193,253)	(2,848,645)
Увеличение/(уменьшение) товарно-материальных запасов		(1,250)	10,761
Уменьшение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов		677,124	28,613
Увеличение(уменьшение) прочей кредиторской задолженности		362,796	496,771
Увеличение/(уменьшение) задолженности по прочим налогам		26,300	(80,633)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(2,128,283)	(2,393,133)
Подоходный налог уплаченный		(80,141)	(155,146)
Дивиденды полученные		5,876,637	3,587,170
Проценты уплаченные		(4,578,664)	(5,457,693)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(910,451)	(4,418,802)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(111,847)	(123,852)
Приобретение доли в ассоциированных организациях		-	(12,483,260)
Поступление от продажи доли в ассоциированных организациях		-	2,194,110
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		(100,160)	(3,513,009)
Вклад в капитал дочерних компаний		(1,602,581)	(482,161)
Снятие банковских вкладов, нетто		3,567,638	12,250,258
Проценты полученные		1,661,230	2,398,510
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		90,000	470,996
Поступления от погашения финансовых инструментов		2,565,000	6,150,675
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		6,069,280	6,862,267

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Отдельный отчет о движении денежных средств (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступление от эмиссии акций		-	10,964,483
Поступления по займам		3,402,000	-
Погашение займов		(1,271,900)	(10,098,000)
Погашение займов от Самрук-Казына		(2,381,109)	(2,381,109)
Прочие операции		(321,433)	(33,064)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(572,442)	(1,547,690)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(128,127)	330,260
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		4,458,260	1,226,035
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	4,812,476	6,635,292
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	10	9,270,736	7,861,327

1 Компания и её операционная 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.

Единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»), которому принадлежит 100% акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим владельцем Компании.

Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией, объединяющей ряд компаний (примечание 7), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и тепло-электростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Адрес и место осуществления деятельности Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра, 15А.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая отдельная сокращенная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности соответствуют тем положениям учетной политики, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета подоходного налога. Настоящая отдельная сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой отдельной финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности, соответствуют тем принципам учетной политики, которые применялись в предыдущей отдельной финансовой отчетности.

Компания подготовила данную сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность для руководства.

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

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании.

Обменные курсы

На 30 июня 2017 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 322.27 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2016 г.: 333.29 тенге за 1 доллар США) и 5.43 тенге за 1 российский рубль (31 декабря г.: 5.25 тенге на 1 российский рубль). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Новые стандарты и разъяснения

Новые и измененные стандарты и разъяснения должны быть применены при подготовке первой промежуточной финансовой отчетности, выпущенной после даты их вступления в силу. Среди новых МСФО или разъяснений, которые применены впервые к данному промежуточному периоду, отсутствуют такие, которые имели бы существенное влияние на Компанию, представление показателей в ее финансовой отчетности и на оценку операций и остатков

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2017 года. Требования данных измененных стандартов не учитывались при подготовке данной отдельной

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Компания планирует применение данных стандартов с того момента, когда они вступят в силу. На данный момент Компания не завершила анализ возможного влияния данных стандартов на свою финансовую отчетность

При подготовке отдельной сокращенной промежуточной финансовой отчетности Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководство основывается на финансовом положении Компании, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам. По состоянию на 30 июня 2017 года текущие обязательства Компании превысили общие оборотные активы на 105,334,031 тысяч тенге (за исключением активов предназначенных для продажи в Примечании 6). Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения еврооблигаций “Самрук-Энерго” в декабре 2017 года. Еврооблигации на сумму 500 миллионов долларов США или 161,274,000 тысяч тенге были классифицированы как краткосрочные обязательства по состоянию на 30 июня 2017 г. Также на 30 июня 2017 года существует неопределенность в отношении строительства Балхашской ТЭС (См. параграф «Балхашская ТЭС»).

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

- Компания имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана.
- Компания наняла международных экспертов для выработки наиболее оптимальных вариантов рефинансирования или реструктуризации еврооблигаций.
- 9 декабря 2016 года Компания подписала кредитное соглашение с ЕБРР в размере 100 миллионов евро, или 35,242,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций.
- Компания ожидает более 14,700,000 тысяч тенге от продажи активов, предназначенных для продажи в 2017 году.
- Компания ожидает денежные средства от дивидендов в сумме 12,304,137 тысяч тенге.
- В первой половине 2017 года “Самрук-Энерго” получила решение по предоставлению финансирования и предварительные условия кредитования от банков сумму 40,000,000 тысяч тенге.
- Кроме того, руководство рассматривает план по частичной реструктуризации еврооблигаций.
- Срок погашения еврооблигаций в декабре 2017 года, руководство ожидает, что достаточное количество денежных средств будет накоплено в течение года для погашения еврооблигаций в установленном порядке.
- Руководство Группы ожидает, что Группа получит поддержку необходимую для продолжения строительства Балхашской ТЭС (См. параграф «Балхашская ТЭС»).
- Руководство и акционеры Компании не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации деятельности Компании.

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

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

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

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

На 30 июня 2017 года, Компания провела анализ индикаторов обесценения инвестиций в АО «Алатау Жарык компаниясы» (далее «АЖК»), АО «Алматинские электрические сети» (далее «АлЭС»), АО «Экибастузская ГРЭС -1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1») и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ГРЭС-2»). Данные предприятия наиболее чувствительны к экономическим изменениям и являются значительными дочерними предприятиями Компании.

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

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

ГРЭС -1

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

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

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

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

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

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

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

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

Прогнозные тарифы

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

Оценочные техники, примененные для расчета ценности использования соответствуют методам, примененным на 31 декабря 2016.

Если средневзвешенная стоимость капитала увеличится на 1%, общая справедливой стоимости основных средств уменьшится на 65,407 тысяч тенге, однако это не повлечет обесценения инвестиций в ГРЭС -1.

Соответственно, возмещаемая стоимость основных средства и нематериальных активов ГРЭС-1 на 30 июня 2017 года составила 601,932,000 тысяч тенге при их балансовой стоимости 522,111,000 тысяч тенге. Таким образом, по результатам проведенного теста на обесценение основных средств ЭГРЭС -1 по состоянию на 30 июня 2017 года не было выявлено обесценения основных средств. С учетом того, что по состоянию на 30 июня 2017 года чистые активы ЭГРЭС -1, составили 415,376,606 тысяч тенге и существенно превышали балансовую стоимость соответствующей инвестиции в отдельной финансовой отчетности Компании, руководство Компании заключило об отсутствии обесценения инвестиции в ЭГРЭС -1.

Инвестиции в ЭГРЭС-2

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

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

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

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

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

В результате теста на обесценение основные средства ЭГЭС-2 были обесценены на сумму 15,464,161 тысяча тенге.

Соответственно, чистые активы ГРЭС-2 по состоянию на 30 июня 2017 года составили 50,228,850 тысяч тенге и существенно превышают балансовую стоимость соответствующей инвестиций Компании, руководство Компании вынесло заключение об отсутствии обесценения инвестиций в ГРЭС-2.

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

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

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

Тарифы на электроэнергию

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

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

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

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

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая сумма основных средств будет меньше чем их балансовая стоимость на 50,094,631 тысячу тенге, и соответственно приведет к обесценению инвестиции Компании в ГРЭС-2 на 8,658,024 тысяч тенге.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (Продолжение)*Объёмы производства и реализации электроэнергии*

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

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

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

Ставка дисконтирования

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

Курсы валют

По состоянию на 30 июня 2017 года обменный курс за 1 доллар США составлял 321.46 тенге. Ослабление тенге по отношению к доллару США на 30% приведёт к увеличению стоимости оборудования для энергоблока № 3 и, соответственно, к увеличению убытка от обесценения основных средств ГРЭС-2 на 44,887,784 тысячи тенге, и соответственно к обесценению инвестиции Компании в ГРЭС-2 на 2,391,014 тысяч тенге.

Балхашская ТЭС

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

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

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

14 февраля 2012 года АО «Самрук-Энерго» и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС». В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС, что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в

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

случае, если не будут выполнены соответствующие условия опционного соглашения, касающиеся ратификации Межправительственного соглашения, принятия законов, обеспечивающих возможность заключения ДПМ, а также своевременного заключения ДПМ с условиями достаточными для привлечения проектного финансирования.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В настоящее время все работы по строительству электростанции приостановлены.

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

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

Соответственно, руководство Компании считает, что наиболее вероятным исходом переговоров будет продолжение Проекта в рамках существующего совместного предприятия, и что условия ДПМ, включая тарифы, выраженные в долларах США, обеспечат приток денежных средств, достаточный для возмещения

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

инвестиций, а также, что вероятность оттока ресурсов в отношении опциона незначительна.

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	7	-	-	5,957,407
Прочие краткосрочные активы		-	501	-
Прочий актив в пользу Акционера	11	1,096,605	-	-
Прочие доллгорочные активы	8	-	-	1,292,084
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	7	-	-	567,853
Дивиденды к получению	9	-	-	12,304,137
Облигации	7	223,491	-	40,377,453
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	4,704,895	3,385	119,798
Обязательство перед Акционером	15	1,174,065	-	-
Займы	12	57,763,721	-	-

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (Продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	7	-	-	5,973,729
Прочие краткосрочные активы		-	-	4,367
Прочий актив в пользу Акционера	11	1,096,559	-	-
Прочие доллгорочные активы	8	-	-	1,211,193
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	7	-	-	448,274
Дивиденды к получению	9	-	-	2,436,470
Облигации	7	223,491	-	43,547,389
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	-	8,064	234,388
Обязательство перед Акционером	15	1,174,065	-	-
Займы	12	58,381,852	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	15,728,210
Финансовые доходы	6,479	-	2,038,773
Финансовые расходы	2,532,993	-	1,234,212
Расходы по обесценению займов	-	-	30,390
Общие и административные расходы	-	22,646	225,416
Доходы по курсовой разнице-нетто	-	-	16,093

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и зависимые организации
Доходы по дивидендам	-	320,873	3,516,143
Финансовые доходы	6,479	156,352	6,054,991
Финансовые расходы	2,776,020	-	3,945,569
Общие и административные расходы	-	46,057	56,661
Расходы по курсовой разнице	-	(4,816)	-

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 243,578 тысяч тенге (за период, закончившийся 30 июня 2016 года: 59,714 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 июня 2017 состоит из 10 человек (на 30 июня 2016 г.: 7 человек).

5 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 30 июня 2017 года:

Прим	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 30 июня 2017 г. в тысячах тенге	Доля владения на 30 июня 2017 г.
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	52,531,791	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30,212,480	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2015	Казахстан	8,834,142	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,739,386	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,275,999	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2015	Казахстан	1,418,380	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	222,506	100%
ТОО «Алматыэнергообит»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2016	Казахстан	52,998	100%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2015	Казахстан	15,319	51%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>				
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%
<i>в) Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>				
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	49,99%
<i>За минусом:</i>				
Обесценение инвестиций			(7,834,480)	
Итого инвестиции			536,057,626	

5 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (Продолжение)

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2016 года:

Прим	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2016 г. в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2016 г.
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	51,208,403	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30,212,480	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2015	Казахстан	8,809,618	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,739,234	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2015	Казахстан	1,299,616	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	1,109,544	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	222,506	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center» (ранее ТОО «Капшагайская ГЭС»)	16.03.2016	Казахстан	53,150	100%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2015	Казахстан	15,319	51%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>				
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%
<i>в) Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>				
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	49,99%
<i>За минусом:</i>				
Обесценение инвестиций			(7,834,480)	
Итого инвестиции			533,424,495	

В течении шести месяцев 2017 года Компания инвестировала 118,764 тысяч тенге в ТОО «Ereumentau Wind Power» для пополнения оборотного капитала.

В течение шести месяцев 2017 года Компания увеличила стоимость инвестиций в АО «Шардаринская ГЭС» на 1,166,455 тысяч тенге, что соответствует справедливой стоимости выданной гарантий в отношении займов полученных АО «Шардаринская ГЭС» (Примечание 13).

6 Активы, предназначенные для продажи

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 30 июня 2017 года инвестиции Компании в АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (далее ВКРЭК), АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее МРЭК), АО «Актобе ТЭЦ» (далее «АТЭЦ»), ТОО «Тегис Мунай» (далее «ММ») включены в Долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

В первом полугодии 2017 года руководство Компании опубликовало извещения в СМИ о реализации активов МРЭК и ВКРЭК и получило конкурсные заявки на участие в открытом конкурсе по реализации данных активов. При этом суммы конкурсных заявок превышают стоимость инвестиций Компании в МРЭК, ВКРЭК, соответственно обесценения инвестиций в указанные компании не возникает.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г	31 декабря 2016 г
Инвестиции ТОО «Тегис Мунай»	15,656,794	15,496,517
Инвестиции в АО «ВК РЭК»	7,723,741	7,723,741
Инвестиции в АО «Актобе ТЭЦ»	7,176,726	7,176,726
Инвестиции в АО «МРЭК»	785,296	785,296
Итого активы, предназначенные для продажи	31,342,557	31,182,280

В течении течение шести месяцев 2017 года Компания инвестировала 160,277 тысяч тенге в ТОО «Тегис Мунай» для пополнения оборотного капитала дочерней организации.

7 Займы выданные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	17,577,000	24,329,000
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,463,486	4,463,486
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	3,828,198	3,691,503
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция» (ПВЭС)	1,618,698	1,651,325
Облигации АО «МРЕК»	1,201,298	1,198,337
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «ПВЭС»	506,564	378,585
Итого займы выданные – долгосрочная часть	29,195,244	35,712,236
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	10,043,515	10,043,515
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	5,948,000	2,745,000
Вознаграждение по облигациям	1,147,645	771,542
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»	450,901	450,901
Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына»	220,000	220,000
Заем, выданный АО «Актобе ТЭЦ»	90,000	180,000
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	61,289	69,689
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Минус: резерв на обесценение	(35,832)	(5,442)
Итого займы выданные – краткосрочная часть	17,961,350	14,511,037

Облигации, приобретенные у АО «Алматинские электрические станции»

В апреле 2017 года АО «Алматинские электрические станции» погасило облигации третьего выпуска в количестве 15,000,000 штук с индексированной номинальной стоимости 2,745,000 тысяч тенге. Также, в течении 6 месяцев 2017 года Компания признала убыток от индексации облигаций АО «Алматинские электрические станции» в сумме 984,000 тысяч тенге

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,292,084	1,211,193
Прочие долгосрочные активы	110,718	105,525
Авансы, оплаченные за долгосрочные активы	-	2,200,000
Итого прочие долгосрочные активы	1,402,802	3,516,718

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

9 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные депозиты	23,029,630	27,394,854
Дивиденды к получению	12,304,137	2,436,471
Прочая задолженность ТОО «EXPO Village»	2,256,537	-
Итого финансовые краткосрочные активы	37,590,304	29,831,325
Актив, предназначенный в пользу Акционера (Примечание 15)	1,096,605	1,096,559
Авансы уплаченные	335,806	241,719
Расходы будущих периодов	116,167	634
Предоплата по прочим налогам	49,597	66,144
Задолженность работников	19,850	54,129
Прочие	2,364	9,600
Минус: резерв на обесценение	(550,000)	-
Итого прочие краткосрочные активы	38,660,693	31,300,110

В июне 2017 года Компания подала исковое заявление в Специализированный межрайонный экономический суд г. Астана о взыскании задолженности с ТОО «EXPO Village». Компанией начислен резерв по сомнительной задолженности ТОО «EXPO Village» в сумме 550,000 тысяч тенге.

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	8,066,755	876,408
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес. – тенге	740,000	3,800,000
Денежные средства на банковских счетах – тенге	456,496	105,821
Денежные средства на банковских счетах – евро	3,622	27,593
Денежные средства на банковских счетах – рубли	-	2
Денежные средства в кассе	3,863	2,652
Итого денежные средства и их эквиваленты	9,270,736	4,812,476

11 Акционерный капитал

	Дата эмиссии	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость акции в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Оплаченный капитал на 01 января 2016 г.		5,585,723		355,650,405
15-ая эмиссия акций	1 апреля 2016 г	10,964	1,000,044	10,964,483
16-ая эмиссия акций	14 июля 2016 г	2,239	1,340,000	3,000,260
17-ая эмиссия акций	23 августа 2016 г	2,761	1,340,000	3,699,740
Оплаченный капитал на 31 декабря 2016 г.		5,601,687		373,314,888
Оплаченный капитал на 30 июня 2017 г.		5,601,687		373,314,888

На 30 июня 2017 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (на 01.01.2016 г.: 5,601,687 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

25 мая 2017 года Компания объявила дивиденды в размере 4,704,895 тысяч тенге (2016: 2,041,000 тысячи тенге). Дивиденды были выплачены 25 июля 2017 года.

12 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная часть		
Займы от Самрук-Казына	55,154,859	55,764,655
Долгосрочные банковские займы	14,072,000	10,670,000
Итого займы – долгосрочная часть	69,226,859	66,434,655
Краткосрочная часть		
Еврооблигации	161,089,419	166,560,927
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына	227,753	236,088
Проценты начисленные – банковские займы	207,722	214,708
Проценты начисленные – еврооблигации	184,634	190,946
Краткосрочные банковские займы	-	1,248,900
Итого краткосрочная часть	164,090,637	170,832,678
Итого займы	233,317,496	237,267,333

14 Займы (Продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Эффективная процентная ставка, %	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Еврооблигации	3.85% годовых	161,274,053	166,751,873
Самрук-Казына	12.8% годовых	57,763,721	58,381,852
Казкоммерцбанк	12.7% годовых	10,180,000	10,180,000
Сбербанк	13% годовых	4,099,722	1,953,608
Итого Самрук-Энерго		233,317,496	237,267,333

Еврооблигации

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

ДБ АО «Сбербанк России»

В первом квартале 2017 года в соответствии с Кредитным соглашением с ДБ АО «Сбербанк России» Компания получила займ в сумме 3,402,000 тысяч тенге сроком на 2 года по ставке 13% годовых.

В июне 2017 года Компания погасила краткосрочный займ полученный в ДБ АО «Сбербанк России» в сумме 230 миллионов российских рублей, что эквивалентно 1, 271, 900 тысяч тенге.

13 Финансовые гарантии

На 30 июня 2017 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных ТОО «ПВЭС» и АО «Шардаринская ГЭС». Справедливая стоимость гарантий при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантиями сумм процентной ставки, представляющей разницу между процентной ставкой, по которой заемщик получил кредит, обеспеченный Компанией, и процентной ставкой, которая применялась бы, если бы Компания не выдавала гарантию. Стоимость гарантии расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.	Дата выпуска гарантии	Период	
Компания					
ТОО «ПВЭС»	12,195,745	13,174,957	29 Апреля 2013 г.	29 Апреля 2024 г.	1%
АО «Шардаринская ГЭС»	12,950,000	11,450,000	2 Декабря 2015 г.	2 Декабря 2023 г.	3%
Итого	25,145,745	24,624,957			

14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Задолженность по дивидендам перед Акционерам	4,704,895	-
Гарантийное обязательство за участие в тендере	345,549	158,820
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	193,833	234,230
Прочая кредиторская задолженность	640,879	514,748
Итого финансовая кредиторская задолженность	5,885,156	907,798

15 Обязательство перед Акционером

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,065 тысяч тенге. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,065 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 30 июня 2017 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,096,559 тысяч тенге (Примечание 8). Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру во второй половине 2017 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

16 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	9,599,000	2,200,000	9,599,000	2,200,000
Forum Muider B.V	2,534,221	1,820,873	2,377,355	35,086
АО «Бухтарминская ГЭС»	1,351,469	1,094,444	-	-
АО «Алматинские электрические станции»	889,056	-	889,056	-
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	557,880	78,721	557,880	78,721
АО «Актобе ТЭЦ»	396,619	104,162	396,619	104,162
АО «МРЭК»	207,231	-	207,231	-
ТОО "Алматыэнергосбыт"	128,505	-	128,505	-
АО «Шардаринская ГЭС»	64,229	34,458	64,229	34,458
ТОО «КарагандаГипрошахт и К»	-	2,358	-	2,358
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	-	(1,500,000)	-	-
Итого доходы по дивидендам	15,728,210	3,837,016	14,219,875	2,456,785

17 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,226,398	1,228,028	645,880	572,667
Резервы по сомнительным долгам	550,052	-	550,052	-
Консультационные и прочие услуги	505,746	917,591	190,059	721,187
Износ ОС и амортизация НМА	165,462	175,504	84,427	89,934
Расходы по аренде	163,883	173,786	82,401	85,407
Налоги	159,715	124,088	53,340	44,495
Командировочные расходы	40,485	47,806	27,489	24,640
Членские взносы	38,135	140,531	25,304	-
Обучение персонала и связанные расходы	31,576	23,627	25,424	13,667
Страхование	17,163	20,456	7,652	9,406
Расходы на связь	16,531	18,152	9,302	9,092
Прочие	559,219	150,789	404,107	114,783
Итого общие и административные расходы	3,474,365	3,020,358	2,105,386	1,685,278

18 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Процентные доходы по облигациям	1,551,012	5,423,533	771,806	1,800,409
Процентные доходы по банковским депозитам	521,956	750,954	301,854	325,580
Процентные доходы по выданным займам	197,980	472,766	98,990	281,392
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	139,655	147,209	81,582	78,533
Прочие	578,946	287,962	4,297	95,612
Итого финансовые доходы	2,989,549	7,082,424	1,258,529	2,581,526

19 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.
Расходы по вознаграждению по облигациям	2,966,953	3,221,531	1,481,437	1,565,875
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи	1,809,805	2,037,262	901,778	1,019,847
Расходы по вознаграждению по займам	1,635,084	1,708,951	852,582	735,948
Убыток от индексации облигаций выданных дочерним организациям	984,000	3,945,570	(725,500)	1,579,944
Дисконтирование займов выданных и долгосрочной задолженности ПВЭС	250,212	-	29,087	-
Прочие	46,940	-	36,735	-
Итого финансовые расходы	7,692,994	10,913,314	2,576,119	4,901,614

20 Подоходный налог

Подоходный налог представляет собой налог, удерживаемый у источника выплаты по депозитам. Компания не ожидает в будущем получение налогооблагаемой прибыли.

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски

На 30 июня 2017 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

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

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов (Продолжение)

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

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

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость займов уровня 1 основывается на рыночных котировках.

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

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

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов (Продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	30 июня 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Уровень 2 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Уровень 3 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ	Уровень 1 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Уровень 2 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Уровень 3 Спра- ведливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	9,270,736	9,270,736	-	-	4,812,476	4,812,476
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	23,029,630	23,029,630	-	-	27,394,854	27,394,854
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды к получению	-	-	12,304,137	12,304,137	-	-	2,436,471	2,436,471
Прочая задолженность ТОО «EXPO Village»	-	-	1,706,537	1,706,537	-	-	-	-
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	-	-	1,292,084	1,292,084	-	-	1,211,193	1,211,193
Займы выданные	218,731	-	46,933,103	47,156,594	212,098	-	50,003,373	50,223,373
Итого финансовые активы	218,731	-	94,536,227	94,759,718	212,098	-	85,858,367	86,078,367
Обязательства								
Займы	161,202,677	-	57,768,739	233,317,496	167,789,851	-	65,786,858	237,267,334
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	5,885,156	5,885,156	-	-	907,796	907,796
Финансовые гарантии выданные	-	-	2,388,385	2,388,385	-	-	1,432,273	1,432,273
Итого финансовые обязательства	161,202,677	-	66,042,280	241,591,037	167,789,851	-	68,126,927	239,607,403

23 События после отчетной даты

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

25 июля 2017 года в соответствии с Кредитным соглашением с ДБ АО «Сбербанк России» Компания получила займ в сумме 3,505,000 тысяч тенге сроком на 2 года по ставке 13% годовых.

27 июля 2017 года Компания провела выплату дивидендов единственному Акционеру - АО ФНБ «Самрук-Казына» в размере 4,704,895 тысяч тенге.