



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

**Пояснительная записка к отдельной финансовой отчетности  
на 31 марта 2015 года**

## Компания и её операционная деятельность

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.

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

## Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией, объединяющей ряд компаний (примечание 2), 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 теплоэлектростанций, а также аренды имущественных комплексов гидроэлектростанций.

## Адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес : Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра, д. 17

Фактический адрес и место осуществления деятельности Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15 (А), блок Б

В соответствии с отдельной финансовой отчетностью по состоянию на 01 января 2015 года активы Общества составили 613 005 405 тыс. тенге, обязательства – 235 206 393 тыс. тенге, капитал – 377 799 012 тыс. тенге, из них чистый доход, приходящийся акционерам – 3 348 028 тыс. тенге.

## 1. Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 марта 2015 года:

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31.03. 2015 г.,	Доля владения на 31.03.2015 г.
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>				
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	53 171 322	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30 212 480	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136 003	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21 864 616	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1 050 790	90%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1 230 658	92.14%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	482 667	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465 019	89,99%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	9 041 011	100%
ТОО «Тегис-Мунай»	29.12.2012	Казахстан	12 824 693	100%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.03.2014	Казахстан	338 272 063	100%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	73 001	100%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>				
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8 725 133	50%
АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»	04.01.2008	Казахстан	855 250	50%
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41 759 543	50%
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	10 695 110	25% + 1 акция

За минусом:  
Обесценение инвестиций

(3 290 162)

**Итого инвестиции**

**527 569 197**

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2014 года:

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31.12. 2014 г.,	Доля владения на 31.12.2014 г.
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>				
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	53 171 322	84,23%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30 212 480	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136 003	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21 864 616	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1 050 790	90%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1 230 658	92,14%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	482 667	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465 019	89,99%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	8 389 177	100%
ТОО «Тегис-Мунай»	29.12.2012	Казахстан	11 716 809	100%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.03.2014	Казахстан	338 272 063	100%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	73 001	100%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>				
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8 725 133	50%
АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»	04.01.2008	Казахстан	855 250	50%
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41 759 543	50%
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	10 695 110	25% + 1 акция

За минусом:  
Обесценение инвестиций

(3 290 162)

**Итого инвестиции**

**525 809 479**

**2. Финансовые активы**

В тысячах казахстанских тенге

	31 марта 2015 г	31 декабря 2014г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	10 550 029	10 550 029
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	14 185 855	10 412 109
Облигации АО "МРЕК"	1 187 262	1 186 353
Облигации АО "Казахстан Инжиниринг"	3 713 000	3 647 000
Облигации АО ФНБ "Самрук-Казына"	220 000	220 000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	3 217 049	3 157 212
Заем, выданный АО "ВКРЭК"	1 279 978	1 279 978
<b>Итого финансовые активы –долгосрочная часть</b>	<b>34 353 173</b>	<b>30 452 681</b>
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	7 068 500	6 163 000
Вознаграждение по облигациям	798 013	124 997
Заем, выданный АО "ВКРЭК"	383 993	511 991

Вознаграждения, начисленные по займу выданному АО «Алатау Жарык Компаниясы»	30 489	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
Заем, выданный АО "Актобе ТЭЦ"	-	200 000
Прочие	-	48 578
<b>Итого финансовые активы – краткосрочная часть</b>	<b>8 316 827</b>	<b>7 154 087</b>

### 3. Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Авансы, оплаченные за долгосрочные активы	1 299 576	1 299 576
Прочие долгосрочные активы	106 490	76 148
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>1 406 066</b>	<b>1 375 724</b>

### 4. Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015г.</b>	<b>31 декабря 2014г.</b>
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1 295 002	1 076 792
Прочая дебиторская задолженность	9 491	13 937
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>1 304 493</b>	<b>1 090 729</b>

### 5. Прочие краткосрочные активы

<b>тыс. тенге</b>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014г.</b>
Дивиденды к получению	3 806 040	2 682 238
НДС к возмещению и предоплаты по прочим налогам	43 954	112 251
Авансы уплаченные	43 333	34 308
Расходы будущих периодов	4 841	10 378
Задолженность работников	19 931	22 991
Прочие активы		8 058
Банковские депозиты	19 469 038	24 831 080
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>23 387 137</b>	<b>27 701 304</b>

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	4 845 824	8 390 241
Денежные средства на банковских счетах – ЕВРО	25 028	27 815
Денежные средства на банковских счетах – тенге	1 626 865	777 929
Денежные средства в кассе	1 549	1 126
Деньги в пути	-	82 969
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>6 499 266</b>	<b>9 280 080</b>

## 7. Займы полученные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Долгосрочная часть</b>		
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»	127 879 979	127 617 869
Еврооблигации	92 556 210	90 896 280
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>220 436 189</b>	<b>218 514 149</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Краткосрочные банковские займы	8 218 000	8 218 000
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»	-	2 257 866
Заем от Бухтарминской ГЭС	-	725 001
Облигации	2 947 911	2 940 813
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына	3 041 398	941 723
Проценты начисленные – еврооблигации	949 547	129 115
Проценты начисленные – банковские займы	30 528	31 187
Прочие		799 000
<b>Итого краткосрочная часть</b>	<b>15 187 384</b>	<b>16 042 705</b>
<b>Итого займы</b>	<b>235 623 573</b>	<b>235 556 854</b>

### *Самрук-Казына*

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

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

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 200,000,000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ЭГРЭС-1. Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%. Рыночная ставка на дату получения займа составляла 9.5% годовых. 3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением к кредитному договору №369, следующим образом:

- Сумма основного долга в размере 100,000,000 тысяч тенге была конвертирована в акции Группы
- Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была увеличена до 9% годовых, что примерно соответствует рыночной процентной ставке.

### *АТФ банк*

13 октября и 14 ноября 2014 года Группа заключила кредитное соглашение общего назначения с АТФ банк. Процент подлежит уплате ежемесячно и составляет 9% годовых.

### *Облигации*

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

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

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

В течение первой половины 2013 года Группа разместила облигации на Казахстанской фондовой бирже на общую сумму 2,956,595 тысяч тенге, выплачиваемые в ноябре 2015 года. Купонная процентная ставка составила 6% годовых.

## 8. Финансовые гарантии

Компания имеет гарантию, выданную за заем полученный ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция». Справедливая стоимость при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантией сумме 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 в размере 970 694 тыс тенге расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

## 9. Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 марта 2014 г.</b>
Заработная плата и связанные расходы	521 356	434 149
Консультационные и прочие услуги	19 090	18 149
Расходы по аренде	87 773	85 994
Спонсорская помощь	-	83 150
Износ ОС и амортизация НМА	74 570	78 880
Командировочные расходы	29 113	22 654
Обучение персонала и связанные расходы	15 153	7 729
Страхование	7 428	5 415
Прочие	222 035	149 359
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>976 518</b>	<b>885 479</b>

## 10. Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 марта 2014 г.</b>
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	60 746	53 158
Процентные доходы по банковским депозитам	337 528	579 883
Процентные доходы по выданной финансовой помощи	74 047	191,298
Процентные доходы по облигациям	639 612	415 730
Прочее	289 360	11 604 965
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1 401 293</b>	<b>12 845 035</b>

## 11. Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2015 г.</b>	<b>31 марта 2014 г.</b>
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам	402 681	416 072
Расходы по вознаграждению по займам	2 654 345	3 362 071

Вознаграждение по еврооблигациям	816 354	883 284
Прочее	-	2 768
Курсовая разница	1 010 815	-
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>4 884 195</b>	<b>4 664 195</b>

Заместитель Председателя Правления

Максутов К.Б.

Директор департамента финансового и  
налогового учета – Главный бухгалтер



Тулекова С.Б.