АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Международные стандарты финансовой отчетности
Отдельная финансовая отчетность и отчет независимого аудитора

31 декабря 2012 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отдельный отчет о финансовом положении 1
Отдельный отчет о 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 5
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики 5
3 Новые учетные положения 11
4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики 13
5 Расчеты и операции со связанными сторонами 13
6 Основные средства 15
7 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия 16
8 Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям 17
9 Прочие долгосрочные активы 19
10 Дебиторская задолженность 19
11 Прочие краткосрочные активы 19
12 Денежные средства и их эквиваленты 20
13 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи 20
14 Капитал 20
15 Займы 21
16 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства 22
17 Общие и административные расходы 22
18 Финансовые доходы 23
19 Финансовые расходы 23
20 Подоходный налог 23
21 Условные и договорные обязательства и операционные риски 25
22 Управление финансовыми рисками 26
23 Справедливая стоимость финансовых инструментов 29
24 События после отчетной даты 29

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров АО «Самрук-Энерго»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности акционерного общества «Самрук-Энерго» (далее «Компания»), которая включает отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отдельные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к отдельной финансовой отчетности.

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

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

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

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

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан
Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Мнение аудитора

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

15 марта 2013 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

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

Подписано:

Дана Инкарбекова
Аудитор
(Квалификационное свидетельство
№0000492 от 18 января 2000 года)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	1,234,256	386,601
Нематериальные активы		168,650	245,726
Инвестиции в дочерние компании и совместные контролируемые предприятия	7	250,212,161	131,689,416
Займы, выданные дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	8	19,304,577	2,549,041
Прочие долгосрочные активы	9	195,233	375,943
Итого долгосрочные активы		**271,114,877**	**135,246,727**
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность	10	3,756,058	-
Товарно-материальные запасы		24,180	14,410
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	8	7,459,521	7,738,024
Прочие краткосрочные активы	11	2,705,047	291,342
Денежные средства и их эквиваленты	12	68,770,755	17,235,942
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	13	5,000	10,075,900
Итого краткосрочные активы		**82,720,561**	**35,355,618**
ИТОГО АКТИВЫ		**353,835,438**	**170,602,345**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	222,868,957	120,294,884
Прочий резервный капитал		22,440,221	19,086,598
Непокрытый убыток		(2,904,840)	(2,665,977)
ИТОГО КАПИТАЛ		**242,404,338**	**136,715,505**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	15	104,121,749	29,647,724
Обязательства по отсроченному налогу		-	183,414
Итого долгосрочные обязательства		**104,121,749**	**29,831,138**
Краткосрочные обязательства			
Займы	15	2,551,189	3,597,834
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	4,474,705	414,277
Прочие налоги к уплате		283,457	43,591
Итого краткосрочные обязательства		**7,309,351**	**4,055,702**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**111,431,100**	**33,886,840**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		**353,835,438**	**170,602,345**

Подписано от имени руководства 15 марта 2013 года

Саткалиев Алмасадам Майданович
Председатель Правления

Тулекова Сауле Бекзадаевна
Директор департамента финансового и налогового учета – Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 29 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2012 г.	2011 г.
Доходы по дивидендам		8,035,759	9,129,120
Прочие доходы		212,031	5,980
Общие и административные расходы	17	(2,480,284)	(1,737,638)
Прибыль по основной деятельности		**5,767,506**	**7,397,462**
Финансовые доходы	18	764,089	706,624
Финансовые расходы	19	(2,570,508)	(2,357,032)
Прибыли за вычетом убытков от курсовой разницы		158,144	42,286
Прочие расходы		(5,484)	(14,534)
Прибыль до налогообложения		**4,113,747**	**5,774,806**
Экономия по подоходному налогу	20	85,641	661,014
Прибыль за год		**4,199,388**	**6,435,820**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		**4,199,388**	**6,435,820**

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2010 года		**76,715,078**	**16,449,210**	**(7,472,447)**	**85,691,841**
Прибыль за год		-	-	6,435,820	**6,435,820**
Итого совокупный доход за год		-	-	6,435,820	**6,435,820**
Увеличение акционерного капитала	14	43,579,806	-	-	**43,579,806**
Результат операций с акционерами на нерыночных условиях		-	2,637,388	-	**2,637,388**
Выплата дивидендов		-	-	(1,629,350)	**(1,629,350)**
Остаток на 31 декабря 2011 года		**120,294,884**	**19,086,598**	**(2,665,977)**	**136,715,505**
Прибыль за год		-	-	4,199,388	**4,199,388**
Итого совокупный доход за год		-	-	4,199,388	**4,199,388**
Увеличение акционерного капитала	14	102,574,073	3,353,623	-	**105,927,696**
Выплата дивидендов		-	-	(4,438,251)	**(4,438,251)**
Остаток на 31 декабря 2012 года		**222,868,957**	**22,440,221**	**(2,904,840)**	**242,404,338**

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2012 г.	2011 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		4,113,747	5,774,806
Корректировки на:			
Доходы по дивидендам		(8,035,759)	(9,129,120)
Износ и амортизация	17	123,244	73,028
Финансовые расходы	19	2,570,508	2,357,032
Финансовые доходы	18	(764,089)	(706,624)
Списание задолженности сотрудников	17	272,329	-
Прочие корректировки		408,706	-
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:		**(1,311,314)**	**(1,630,878)**
Увеличение/(уменьшение) товарно-материальных запасов		(9,770)	1,186
Увеличение прочих краткосрочных активов		(783,068)	(131,921)
Увеличение прочей кредиторской задолженности		562,804	229,319
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		**(1,541,348)**	**(1,532,294)**
Подоходный налог уплаченный		(87,852)	(25,394)
Дивиденды полученные		6,578,707	9,123,676
Проценты уплаченные		(668,607)	(627,179)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		**4,280,900**	**6,938,809**
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1,065,701)	(401,634)
Приобретение дочерних компаний		(14,354,556)	(33,747,100)
Поступление от продажи доли в дочерней компании		7,556,910	-
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		(4,491,917)	(18,095,492)
Приобретение долговых инструментов		(16,569,517)	-
(Размещение)/поступление банковских вкладов, чистое		(1,150,740)	750,000
Проценты полученные		534,816	173,119
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		4,762,839	11,451,918
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(24,777,866)**	**(39,869,189)**
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление от эмиссии акций	14	954,008	43,579,806
Поступление займов от акционеров		-	7,000,000
Поступление займа от дочернего предприятия		-	1,000,000
Выпуск еврооблигаций	15	74,907,131	-
Погашение займов от Самрук-Казына	15	(3,381,109)	(2,381,109)
Дивиденды выплаченные		(4,438,251)	(1,629,350)
Прочие поступления от акционеров		3,990,000	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		**72,031,779**	**47,569,347**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**51,534,813**	**14,638,967**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	17,235,942	2,596,975
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	**68,770,755**	**17,235,942**

1 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.

Единым 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 (далее «Компания»), 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, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Адрес и место осуществления деятельности

Адрес и место осуществления деятельности Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 17, блок Е.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

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

Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Компании и её дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой отчетности операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в офисе Компании, расположенном по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 17, блок Е.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

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. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Обменные курсы

На 31 декабря 2012 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 150.74 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2011г.: 148.40 тенге за 1 доллар США). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

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

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

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

(ii) Износ

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

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Прочие основные средства	3 – 10

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

(iii) Обесценение

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

Нематериальные активы

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

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

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

Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Для целей данной отдельной финансовой отчетности при учете таких инвестиций Компания использовала метод первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение.

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости как описано ниже.

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

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

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

(ii) Классификация финансовых активов

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

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

(iii) Классификация финансовых обязательств

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

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

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

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

(v) Прекращение признания финансовых активов

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

(vi) Взаимозачет

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

Авансы поставщикам

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

Товарно-материальные запасы

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

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

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

Акционерный капитал

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

Займы

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

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

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

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

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

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

Подоходный налог

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

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

Изменение в представлении финансовой информации. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

(а) Дивиденды, полученные от совместных предприятий

Руководство провело оценку и пришло к заключению, что представление дивидендов, полученных от совместных предприятий, как часть операционной деятельности, в рамках отдельного отчета о движении денежных средств, точнее раскрывает характер операций, так как Компания вместе с другими участниками совместных предприятий активно вовлечена в ежедневную деятельность совместных предприятий. Реклассификации в консолидированном отчете о движении денежных средств не оказали влияния на информацию, представленную в примечаниях.

В таблице ниже отражено влияние реклассификаций на суммы в целях представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2011 г.:

В тысячах казахстанских тенге	**Первоначально представленная сумма**	**Реклассификация**	**Сумма после реклассификации за 2012 г.**
Движение денежных средств от операционной деятельности			
- Дивиденды, полученные от совместных предприятий	-	9,123,676	9,123,676
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
- Дивиденды, полученные от совместных предприятий	9,123,676	(9,123,676)	-

3 Новые учетные положения

(i) Новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу для Компании с 1 января 2012 г.:

- ***Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущено в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).*** Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска.

- ***Возмещение основных активов – Изменения к МСБУ 12 (выпущено в декабре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты).*** Данное изменение содержит опровержимую презумпцию о том, что инвестиционное имущество, перенесенное по справедливой стоимости, восстанавливается полностью через реализацию. Данная презумпция может быть опровержима, если инвестиционное имущество удерживается в рамках бизнес модели, целью которой является значительное использование всех экономических выгод инвестиционного имущества со временем, нежели через реализацию. ПКИ 21 «Подоходные налоги – возмещение переоцененных неамортизируемых активов», которая затрагивает схожие вопросы, касающиеся неамортизируемых активов, оцененных по модели переоценки МСБУ 16 «Основные средства», и была включена в МСБУ 12 после исключения из ее содержания инвестиционного имущества, оцененного по справедливой стоимости.

(ii) Следующие стандарты и интерпретации выпущены и обязательны для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 июля 2013 года или после этой даты, но Компания не приняла их досрочно

МСФО 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСБУ 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, и (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». МСФО 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках Компании, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль, и детальные раскрытия информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных компаниях. Компания провела оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании. Данный стандарт не имеет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

3 Новые учетные положения (продолжение)

МСБУ 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСБУ 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевому методу в МСБУ 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководство по остальным вопросам, за исключением описанного выше, осталось без изменений. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

Изменения к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСБУ 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Компания ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Изменение окажет влияние на раскрытия, но не окажет влияния на оценку и признание финансовых инструментов.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСБУ 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСБУ 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. Компания рассматривает последствия внесения изменения, его влияние на Компанию и сроки принятия изменения Компании.

3 Новые учетные положения (продолжение)

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу 1 января 2013 года). Данные усовершенствования включают в себя изменение пяти стандартов. МСФО 1 был изменен с целью (i) разъяснения, что компания, которая возобновляет подготовку своей финансовой отчетности в соответствии с МСФО, может либо повторно применять МСФО 1 либо применять все МСФО ретроспективно, как если бы она никогда не прекращала их применение, и (ii) включения освобождения от применения МСБУ 23 *«Затраты по займам»,* ретроспективно для компаний, впервые выпускающих свою отчетность в соответствии с МСФО. МСБУ 1 был дополнен с целью пояснения того, что разъяснительные примечания не требуются в подтверждение третьего бухгалтерского баланса, представляемого на начало предыдущего периода, так как на него оказали значительное влияние ретроспективный пересмотр, изменения в учетных политиках или реклассификации в целях представления отчетности, при этом разъяснительные примечания требуются, в случае если компания принимает добровольное решение, представлять дополнительные сравнительные отчеты. МСБУ 16 был дополнен с целью разъяснения того, что сервисное оборудование, используемое в течение более чем одного периода, классифицируется как основные средства, а не как товарно-материальные запасы. МСБУ 32 был дополнен с целью разъяснения того, что определенные налоговые последствия распределения собственникам должны учитываться в отчете о прибылях и убытках, что всегда требовалось в соответствии с МСБУ 12. МСБУ 34 был дополнен с целью приведения его требований в соответствие с МСФО 8. МСБУ 34 требует раскрытия оценки общей суммы активов и обязательств по операционному сегменту, только если данная информация регулярно предоставляется главному лицу компании, принимающему операционные решения, а также, в случае если произошло существенное изменение данных оценок с даты выпуска последней годовой финансовой отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку влияния поправок на финансовую отчетность.

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

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

При подготовке 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.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги 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 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г., представлен ниже.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2012 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия	Ключевой руководящий персонал
Заем, выданный дочерней компании	8	-	-	2,804,750	-
Финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	8	-	-	7,376,946	-
Прочая дебиторская задолженность		-	-	3,765,242	-
Дивиденды к получению	11	-	-	1,472,148	-
Ценные бумаги связанных сторон		-	-	16,582,401	
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	3,990,000	-	3,427	-
Займы	15	31,554,447	-	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2011 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия	Ключевой руководящий персонал
Заем, выданный дочерней компании	8	-	-	2,549,041	-
Финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	8	-	-	7,738,024	-
Прочие краткосрочные активы		-	-	85,496	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		215,137	4,260	16,967	-
Займы	15	32,245,558	-	1,000,000	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2012 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия	Ключевой руководящий персонал
Доходы по дивидендам		-	-	8,035,759	-
Финансовые доходы	18	-	-	341,956	-
Финансовые расходы	19	2,358,604	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия	Ключевой руководящий персонал
Доходы по дивидендам		-	-	9,129,120	-
Финансовые доходы	18	-	-	601,531	-
Финансовые расходы	19	2,357,032	-	-	-

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Вознаграждение ключевого руководящего персонала за период, закончившийся 31 декабря 2012 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 118,495 тысяч тенге (за период, закончившийся 31 декабря 2011 года: 96,074 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2012 года состоит из 9 человек (2011г.: 5 человек).

6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2011г.	237,041	25,446	262,487
Накопленный износ и обесценение	(30,472)	-	(30,472)
Балансовая стоимость на 1 января 2011г.	**206,569**	**25,446**	**232,015**
Поступления	66,551	330,275	396,826
Перемещения	6,157	(6,157)	-
Износ	(25,683)	-	(25,683)
Перевод в прочие активы	-	(216,557)	(216,557)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.	**253,594**	**133,007**	**386,601**
Поступления	18,364	977,349	995,713
Перемещения	29,093	(29,093)	-
Износ	(35,251)	-	(35,251)
Выбытия	(113,140)	-	(113,140)
Перевод в прочие активы	-	333	333
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012г.	**152,660**	**1,081,596**	**1,234,256**
Стоимость на 31 декабря 2012г.	244,066	1,081,596	1,325,662
Накопленный износ и обесценение	(91,406)	-	(91,406)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012г.	**152,660**	**1,081,596**	**1,234,256**

7 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2012 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2012г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2012г.
а) Инвестиции в дочерние компании				
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	64,840,975	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	13,189,202	43.65%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	103	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	2,415,258	51%
АО «КазКуат»	04.01.2008	Казахстан	1,563,352	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	332,755	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	943,956	100%
АО «МРЭК»	04.01.2008	Казахстан	785,297	75% + 1 акция
АО «КМГ-Энерго»	04.01.2008	Казахстан	-	100%
ТОО «Тегис-Мунай»	29.12.2012	Казахстан	8,904,242	100%
б) Инвестиции в совместные предприятия				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	101,620,065	50%
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%
в) Инвестиции в ассоциированные предприятия				
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	4,081,490	25%
За минусом:				
Обесценение инвестиций			(2,550,927)	
Итого инвестиции			**250,212,161**	

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2011 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2011г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2011г.
а) Инвестиции в дочерние компании				
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	64,840,975	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	103	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	2,415,257	51%
АО «КазКуат»	04.01.2008	Казахстан	1,563,352	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»		Казахстан	332,755	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
ТОО «СамрукЭнергоСтройСервис»	26.07.2011	Казахстан	5,000	100%
АО «МРЭК»	04.01.2008	Казахстан	785,297	78.64%
АО «КМГ-Энерго»	04.01.2008	Казахстан	50,723	100%

7 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (продолжение)

	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2011г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2011г.
б) Инвестиции в совместные предприятия				
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%
в) Инвестиции в ассоциированные предприятия				
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	10,160,488	37.38%
За минусом:				
Обесценение инвестиций			(2,550,927)	
Итого инвестиции			**131,689,416**	

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

8 Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
Долгосрочная часть		
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	10,405,337	-
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	6,164,180	
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	2,735,060	2,549,041
Итого займы, выданные дочерним компаниям	**19,304,577**	**2,549,041**
Краткосрочная часть		
Вознаграждения, начисленные по займу выданному АО «Алатау Жарык Компаниясы»	69,690	54,017
Вознаграждения, начисленные по облигациям, приобретенным у АО «Алатау Жарык Компаниясы» и АО «Алматинские электрические станции»	12,885	-
Займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	1,998,750	-
Финансовая помощь, выданная АО «Алатау Жарык Компаниясы»	2,000,000	2,359,345
Финансовая помощь, выданная АО «Мойнакская ГЭС»	39,347	3,372,447
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	18,000
Финансовая помощь, выданная ТОО «СамрукЭнергоСтройСервис»	400,000	618,600
Беспроцентные займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	2,908,459	1,315,615
Итого финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	**7,459,521**	**7,738,024**

8 Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям (продолжение)

АО «Алатау Жарык Компаниясы»

16 марта 2011 года Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Алатау Жарык Компаниясы» о продлении срока возврата займа в размере 2,000,000 тысяч тенге до 31 декабря 2011 года. Данный заем был получен в 2006 году от АО «НК «КазМунайГаз» и переведен позднее на Самрук-Энерго, в соответствии с трехсторонним договором о переводе долга между АО «Алатау Жарык Компаниясы», АО «НК «КазМунайГаз» и Компанией. В соответствии с дополнительным соглашением, заключенным между АО «Алатау Жарык Компаниясы» и Самрук-Энерго 30 декабря 2011 года, срок возврата данного займа был продлен до 31 декабря 2012 года. В декабре 2012 года Компания подписала договор о погашении займа с АО «Алатау Жарык Компаниясы» посредством передачи акций АО «Алматинские электрические станции» в количестве 194,175 штук в пользу Компании в течение 2013 года.

31 января 2011 года АО «Алатау Жарык Компаниясы» получило заем от Компании в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа – 21 января 2024 года, процентная ставка 2% годовых. Процент выплачивается два раза в год.

14 октября 2011 года АО «Алатау Жарык Компаниясы» получило краткосрочный беспроцентный заем от Самрук-Энерго в размере 351,140 тысяч тенге. Целью данного займа было восстановление подстанции «Саябак», частично сгоревшей в июне 2011 года в результате пожара. Первоначальным сроком возврата займа было 31 декабря 2011 года. АО «Алатау Жарык Компаниясы» погасило данный заем в марте 2012 года.

АО «Мойнакская ГЭС»

В течение 2011 года АО «Мойнакская ГЭС» получило беспроцентные займы до востребования от Компании в сумме 3,372,447 тысяч тенге. В 2012 году заем был частично погашен и на 31 декабря 2012 года составил 39,347 тысяч тенге.

ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис»

В течение 2010 года Компания выдала временную беспроцентную финансовую помощь ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис» в размере 618,600 тысяч тенге. Компания отразила беспроцентную финансовую помощь по номинальной стоимости, поскольку влияние дисконтирования является несущественным для данной отдельной финансовой отчетности. В течение года, окончившегося 31 декабря 2012 года, ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис» погасило задолженность по займу в сумме 218,600 тысяч тенге.

Облигации, приобретенные у АО «Алатау Жарык Компаниясы» и АО «Алматинские электрические станции»

В декабре 2012 года Компания приобрела облигации дочерних компаний: АО «Алатау Жарык Компаниясы», в сумме 10,405,337 тысяч тенге с номинальной стоимостью 1,000 тенге и сроком обращения 5 лет, и АО «Алматинские электрические станции», в сумме тысяч 6,164,180 тенге с номинальной стоимостью 100 тенге и сроком обращения 3 года. Купонная ставка вознаграждения фиксированная, в размере 7% годовых.

Беспроцентные займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»

Беспроцентные займы, предоставленные связанным сторонам, выплачиваются по требованию. В течение 2012 и 2011 гг. Компания подписала трехстороннее соглашение с Жамбылской ГРЭС и поставщиками топлива, по которому Компания осуществляет выплаты за топливо от имени Жамбылской ГРЭС на протяжении отопительного сезона.

Займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»

На дату заключения последнего трехстороннего соглашения, 10 декабря 2012 года, Компания подписала договор займа с Жамбылской ГРЭС на сумму финансирования закупа топлива. Заем предоставлен без обеспечения, со сроком погашения до 10 декабря 2013 года. Вознаграждение по займу составляет 7% годовых и выплачивается единым платежом в конце срока погашения основного долга.

9 Прочие долгосрочные активы

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
Долгосрочная задолженность сотрудников	125 558	145,566
Авансы, оплаченные за долгосрочные активы	58,738	-
Долгосрочные предоплаты по вознаграждениям работникам	-	230,377
Прочие долгосрочные активы	10,937	-
Итого прочие долгосрочные активы	**195,233**	**375,943**

В 2010 году, в связи с перемещением головного офиса из г. Алматы в г. Астана, Компания приобрела квартиры для сотрудников, которые впоследствии были проданы им с отсрочкой платежа. Задолженность сотрудников подлежит погашению в течение 15 лет и не предполагает начисления процентов. При первоначальном признании, разница между номинальной и справедливой стоимостью указанной задолженности в размере 254,436 тысяч тенге была признана как предоплата по вознаграждениям работникам. В 2012 году руководство Компании приняло решение о списании данной задолженности (Примечание 17).

Авансы в размере 58,738 тысяч тенге предоставлены за долгосрочные активы по проекту автоматизации систем управления отчетности, которое Компания планирует внедрить в 2013 году.

Прочие долгосрочные активы представлены задолженностью ассоциированной компании АО «Балхашская ТЭС» за организацию церемонии открытия строительства ТЭС и предоставление финансовой помощи сотрудникам.

10 Дебиторская задолженность

30 октября 2012 года Компания получила электрические сети и оборудования от Самрук-Казына, переданные от Комитета государственного имущества и приватизации через Самрук-Казына в счет акционерного капитала по справедливой стоимости 3,353,623 тысяч тенге. Далее, основные средства были переданы в дочернее предприятие АО «Алатау Жарык Компаниясы» по договору купли-продажи на общую сумму 3,756,058 тысяч тенге, с учетом НДС.

11 Прочие краткосрочные активы

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
Дивиденды к получению	1,472,148	10,987
Деньги, ограниченные в использовании	1,150,740	-
Авансы уплаченные	12,913	89,165
Расходы будущих периодов	6,767	27,648
Предоплата по прочим налогам	45,263	119,595
Задолженность работников	891	21,285
Предоплата по подоходному налогу	-	9,922
Прочие	16,325	12,740
Итого прочие краткосрочные активы	**2,705,047**	**291,342**

Дивиденды к получению в сумме 1,200,000 тысяч тенге и 272,148 тысяч тенге представляют собой дивиденды к получению от АО «Алматинские электрические станции» и Forum Muider B.V. соответственно.

12 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	28,303,015	995,946
Денежные средства на срочных депозитах – доллары США	25,929,074	-
Денежные средства на срочных депозитах – тенге	12,052,744	-
Денежные средства на банковских счетах – тенге	2,485,215	16,239,725
Денежные средства в кассе	402	271
Денежные средства на срочных депозитах – Евро	305	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	**68,770,755**	**17,235,942**

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

13 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

В 2012 году руководство Компании приняло решение продать свою долю участия в ТПЭП в размере 25%. Согласно оценкам руководства, общая сумма выручки от продажи доли участия в ТПЭП составит не менее 320 млн. тенге.

14 Капитал

Акционерный капитал

	Дата эмиссии	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость, в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Оплаченный капитал на 1 января 2011г.		**4,398,514**		**76,715,078**
Оплата неоплаченной части 6-ой эмиссии акций				726,720
Оплата неоплаченной части 7-ой эмиссии акций				705,394
7-я эмиссия акций (2 этап)	4 апреля 2011г.	247,801	100,000	24,780,100
7-я эмиссия акций (3 этап)	22 ноября 2011г.	394,718	44,000	17,367,592
Оплаченный капитал на 31 декабря 2011г.		**5,041,033**		**120,294,884**
7-я эмиссия акций (4 этап)	29 февраля 2012г.	21,682	44,000	954,008
8-я эмиссия акций	1 ноября 2012 г.	355,798	285,612	101,620,065
Оплаченный капитал на 31 декабря 2012г.		**5,418,513**		**222,868,957**

На 31 декабря 2012 года 5,418,513 выпущенных простых акций были полностью оплачены (2011г.: 5,041,033 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

Электрические сети и оборудования, полученные от Самрук-Казына в качестве вклада в капитал, были учтены в прочем капитале, так как по состоянию на 31 декабря 2012 года Компания не выпустила новые акции, связанные с данной операции (Примечание 10).

18 Финансовые доходы

В тысячах казахстанских тенге	2012г.	2011г.
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	189,071	473,198
Процентные доходы по банковским депозитам	422,133	105,093
Процентные доходы по выданной финансовой помощи	140,000	128,333
Процентные доходы по облигациям	12,885	-
Итого финансовые доходы	**764,089**	**706,624**

19 Финансовые расходы

В тысячах казахстанских тенге	2012г.	2011г.
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи от Самрук-Казына	1,698,173	1,678,218
Расходы по вознаграждению по займам от Самрук-Казына	660,431	678,814
Курсовая разница	125,000	
Прочие	86,904	-
Итого финансовые расходы	**2,570,508**	**2,357,032**

20 Подоходный налог

В тысячах казахстанских тенге	2012г.	2011г.
Текущий подоходный налог	97,773	15,764
Отсроченный подоходный налог	(183,414)	(676,778)
Итого экономия по подоходному налогу	**(85,641)**	**(661,014)**

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

В тысячах казахстанских тенге	2012г.	2011г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	**4,113,747**	**5,774,806**
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2011г.: 20%)	822,749	1,154,961
Корректировки на:		
Доля прибыли совместных предприятий, необлагаемая подоходным налогом	(1,607,152)	(1,825,824)
Невычитаемые расходы	157,879	63,178
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	(82,806)	(69,093)
Подоходный налог у источника выплаты	97,773	15,764
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	525,916	-
Итого экономия по подоходному налогу	**(85,641)**	**(661,014)**

20 Подоходный налог (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2012г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на капитал	31 декабря 2012г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Перенесенные налоговые убытки	2,992,244	411,250	-	3,403,494
Займы, выданные дочерним, совместным и ассоциированным предприятиям	807,996	44,992	-	852,988
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	82,198	-	-	82,198
Прочее	3,132	-	-	3,132
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	**3,885,570**	**456,242**	**-**	**4,341,812**
Непризнанные налоговые активы	-	(525,916)	-	(525,916)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(4,068,984)	253,088	-	(3,815,896)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	**(183,414)**	**183,414**	**-**	**-**
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	(19,064)	(13,583)	-	(32,647)
Займы	(4,042,464)	272,394	-	(3,770,070)
Прочее	(7,456)	(5,723)	-	(13,179)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	**(4,068,984)**	**253,088**	**-**	**(3,815,896)**
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	3,885,570	(69,674)	-	3,815,896
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	**(183,414)**	**183,414**	**-**	**-**

Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в сумме 525,916 тысяч в отношении переносимых налоговых убытков, понесенных Компанией, для которых не ожидается получение налогооблагаемой прибыли.

20 Подоходный налог (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2011г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на капитал	31 декабря 2011г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Перенесенные налоговые убытки	2,537,820	454,424	-	2,992,244
Займы, выданные дочерним, совместным и ассоциированным предприятиям	(36,891)	(95,833)	940,720	807,996
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	82,198	-	-	82,198
Прочее	2,781	351	-	3,132
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	**2,585,908**	**358,942**	**940,720**	**3,885,570**
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(3,727,473)	317,836	(659,347)	(4,068,984)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	**(1,141,565)**	**676,778**	**281,373**	**(183,414)**
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	-	(19,064)	-	(19,064)
Займы	(3,718,427)	335,310	(659,347)	(4,042,464)
Прочее	(9,046)	1,590	-	(7,456)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	**(3,727,473)**	**317,836**	**(659,347)**	**(4,068,984)**
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	2,585,908	358,942	940,720	3,885,570
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	**(1,141,565)**	**676,778**	**281,373**	**(183,414)**

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

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

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

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозов на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, связанных с прошедшими событиями, и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями, независимо от того, насколько вероятны эти события.

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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

Налоговое законодательство

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

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

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, 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 Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Судебные разбирательства

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

22 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

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

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков, операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

(а) Кредитный риск

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

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании 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 Компании.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

В тысячах казахстанских тенге	**До востребования и в срок менее 1 месяца**	**От 1 до 3 месяцев**	**От 3 до 12 месяцев**	**От 12 месяцев до 5 лет**	**Свыше 5 лет**
На 31 декабря 2012 года					
Займы	-	2,708,269	312,873	11,798,835	34,264,577
Обязательства по еврооблигациям	-	-	3,056,381	86,542,727	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	3,990,000	484,705	-	-	-
Итого финансовые обязательства	**3,990,000**	**3,192,974**	**3,369,254**	**98,341,562**	**34,264,577**
На 31 декабря 2011 года					
Займы	-	3,724,111	327,938	11,921,295	44,186,981
Обязательства по еврооблигациям	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	414,277	1,773,221	479,153	-
Итого финансовые обязательства	**-**	**4,138,388**	**2,101,159**	**12,400,448**	**44,186,981**

(в) Рыночный риск

Валютный риск

Некоторые займы Компании (примечание 15) и денежные средства с ограничением по снятию (примечание 12) выражены в иностранной валюте (в долларах США и евро), поэтому, Компания подвержена валютному риску. Подверженность валютному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов является незначительной, так как денежные средства и их эквиваленты, в основном, выражены в тенге (примечание 12). 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 Компании, поскольку выгоды от таких инструментов не покрывают соответствующих расходов. Несмотря на это, Компания продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
На 31 декабря 2012 года				
Активы	54,654,980	304	-	54,655,284
Обязательства	(75,118,491)			(75,118,491)
Чистая позиция	**(20,463,511)**	**304**	**-**	**(20,463,207)**
На 31 декабря 2011 года				
Активы	1,006,933	-	-	1,006,933
Обязательства	(22,734)	-	-	(22,734)
Чистая позиция	**984,199**	**-**	**-**	**984,199**

На 31 декабря 2012 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 10% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 321,277 тысяч тенге (31 декабря 2011г.: уменьшилась/увеличилась на 78,736 тысяч тенге), в основном, в результате прибылей/убытков от курсовой разницы по переводу выраженных в долларах США кредитов.

Риск изменения процентной ставки

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

Управление капиталом

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

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2012г.	31 декабря 2011г.
Итого займы	14	106,672,938	33,245,558
Минус:			
Денежные средства и их эквиваленты	12	(68,770,755)	(17,235,942)
Чистые заемные средства		37,902,183	16,009,616
Итого собственный капитал		242,404,338	136,715,505
Итого капитал		280,306,521	152,725,121
Соотношение заемного и собственного капитала		**15.64%**	**11.71%**

23 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.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

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

24 События после отчетной даты

13 февраля 2013 года Компания приобрела облигации АО «Самрук-Казына» в сумме 219,751 тысяча тенге с доходностью 6,5% в срок до продажи.

27 февраля 2013 года Решением Совета директоров АО «Самрук-Энерго» утверждена долгосрочная Стратегия развития Компании на 2012 – 2022 года.