



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

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

**30 июня 2018 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении .....	1
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Сокращенный отдельный промежуточный отчет об изменениях в капитале.....	3
Сокращенный отдельный промежуточный 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 Изменения в учетной политике.....	6
4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	12
5 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	15
6 Нематериальные активы.....	18
7 Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия.....	19
8 Активы, предназначенные для продажи .....	19
9 Займы выданные .....	20
10 Прочие долгосрочные активы .....	21
11 Прочие краткосрочные активы.....	21
12 Денежные средства и их эквиваленты .....	22
13 Акционерный капитал.....	22
14 Займы .....	23
15 Финансовые гарантии.....	24
16 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства.....	24
17 Обязательство перед Акционером.....	24
18 Доходы по дивидендам .....	25
19 Общие и административные расходы.....	25
20 Прочие операционные расходы.....	26
21 Прочие операционные доходы .....	26
22 Финансовые доходы .....	26
23 Финансовые расходы .....	27
24 Подоходный налог .....	27
25 Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	27
26 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	27
27 События после отчетной даты.....	29



## **Заключение об обзорной проверке сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности**

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»

### **Вступление**

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного отдельного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Самрук-Энерго» (далее - «Компания») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих сокращенных отдельных промежуточных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также прочей пояснительной информации. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

### **Объем обзорной проверки**

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

### **Вывод**

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

*PricewaterhouseCoopers LLP*

3 августа 2018 года  
Алматы, Казахстан

## АО «САМУК-ЭНЕРГО»

## Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства		180,286	264,320
Нематериальные активы		1,689,352	935,329
Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия	7	505,356,600	504,428,843
Займы выданные	9	12,456,463	12,279,695
Прочие долгосрочные активы	10	13,058,403	13,164,208
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>532,741,104</b>	<b>531,072,395</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы		24,039	27,293
Займы выданные	9	356,956	355,993
Прочие краткосрочные активы	11	12,298,864	12,823,443
Денежные средства и их эквиваленты	12	508,907	14,142,829
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	8	15,913,565	15,810,776
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>29,102,331</b>	<b>43,160,334</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>561,843,435</b>	<b>574,232,729</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	13	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,668,501	91,668,501
Непокрытый убыток		(80,627,434)	(78,576,191)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>384,355,955</b>	<b>386,407,198</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	14	157,882,784	173,504,049
Обязательства по финансовой аренде		438,038	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	15	2,605,870	2,262,892
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>160,926,692</b>	<b>175,766,941</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	14	11,768,450	9,437,246
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	3,476,096	1,354,331
Обязательство перед акционером	17	1,174,066	1,174,066
Обязательства по финансовой аренде		79,741	-
Прочие налоги к уплате		62,435	92,947
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>16,560,788</b>	<b>12,058,590</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>177,487,480</b>	<b>187,825,531</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>561,843,435</b>	<b>574,232,729</b>
Подписано от имени руководства 3 августа 2018 года.			
Алиев Ерлан Женисович И.О. Управляющий директор по экономике и финансам		Тулеева Сауле Бекзадаевна Директор департамента «Бухгалтерский и Налоговый учет» – Главный бухгалтер	

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.
	Прим.	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)
Доходы по дивидендам	18	13,846,023	15,728,210	13,705,304	14,219,876
Прочие доходы	21	2,351,997	122,361	2,246,244	119,876
Прочие расходы	20	(2,561,210)	(52,751)	(292,734)	(52,751)
Общие и административные расходы	19	(3,006,546)	(3,474,365)	(1,458,057)	(2,105,386)
<b>Прибыль по основной деятельности</b>		<b>10,630,264</b>	<b>12,323,455</b>	<b>14,200,757</b>	<b>12,181,615</b>
Финансовые доходы	22	1,665,791	2,989,549	766,264	1,258,529
Финансовые расходы	23	(11,377,533)	(7,692,994)	(5,375,836)	(2,576,119)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы, чистые		(376,679)	4,511,992	1,197	(3,426,361)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>541,843</b>	<b>12,132,002</b>	<b>9,592,382</b>	<b>7,437,664</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(30,820)	(80,142)	(8,870)	(43,729)
<b>Прибыль за период</b>		<b>511,023</b>	<b>12,051,860</b>	<b>9,583,512</b>	<b>7,393,935</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>511,023</b>	<b>12,051,860</b>	<b>9,583,512</b>	<b>7,393,935</b>

**АО «САМУК-ЭНЕРГО»**  
**ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	(Непокрытый убыток)/ Нераспределённая прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(49,725,062)</b>	<b>415,258,327</b>
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	12,051,860	<b>12,051,860</b>
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	12,051,860	<b>12,051,860</b>
Дивиденды начисленные		-	-	(4,704,895)	<b>(4,704,895)</b>
<b>Остаток на 30 июня 2017 года (неаудировано)</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(42,378,097)</b>	<b>422,605,292</b>
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(78,576,191)</b>	<b>386,407,198</b>
Корректировка начального сальдо (МСФО 9)	3	-	-	(521,266)	(521,266)
<b>Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(79,097,457)</b>	<b>385,885,932</b>
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	511,023	<b>511,023</b>
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	511,023	511,023
Дивиденды начисленные	13	-	-	(2,041,000)	<b>(2,041,000)</b>
<b>Остаток на 30 июня 2018 года (неаудировано)</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(80,627,434)</b>	<b>384,355,955</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		541,843	12,132,002
Корректировки на:			
Доходы по дивидендам	18	(13,846,023)	(15,728,210)
Износ и амортизация		144,671	165,462
Финансовые расходы	23	11,377,533	7,692,994
Финансовые доходы	22	(1,665,791)	(2,989,549)
Прибыль от курсовой разницы		376,679	(4,511,992)
Расходы по обесценению активов (нетто)		215,105	46,040
Прочие		9,343	-
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:</b>		<b>(2,846,640)</b>	<b>(3,193,253)</b>
Увеличение товарно-материальных запасов		3,254	(1,250)
Уменьшение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов		110,829	677,124
Увеличение прочей кредиторской задолженности		275,870	362,796
Увеличение задолженности по прочим налогам		(37,551)	26,300
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(2,494,238)</b>	<b>(2,128,283)</b>
Подходный налог уплаченный		(30,820)	(80,141)
Дивиденды полученные		13,984,803	5,876,637
Проценты уплаченные		(8,388,246)	(4,578,664)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>3,071,499</b>	<b>(910,451)</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(309,243)	(111,847)
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		(3,058,402)	(100,160)
Вклад в капитал дочерних компаний		(541,013)	(1,602,581)
Снятие банковских вкладов, нетто		2,928,684	3,567,638
Проценты полученные		667,036	1,661,230
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		2,980,479	90,000
Поступления от погашения финансовых инструментов		11,649	2,565,000
Прочие выплаты		(2,997,725)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в (полученные от) инвестиционной деятельности</b>		<b>(318,535)</b>	<b>6,069,280</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>			
Поступления по займам		24,418,000	3,402,000
Погашение займов		(37,892,816)	(1,271,900)
Погашение займов от Самрук-Казына		(2,381,109)	(2,381,109)
Прочие операции		(158,299)	(321,433)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(16,014,224)</b>	<b>(572,442)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(372,662)	(128,127)
<b>Чистое уменьшение (увеличение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(13,633,922)</b>	<b>4,458,260</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	<b>14,142,829</b>	<b>4,812,476</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	12	<b>508,907</b>	<b>9,270,736</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 29 являются неотъемлемой частью данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности

## **1 Компания и её операционная деятельность**

АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

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

### **Основная деятельность**

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

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

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики**

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Данная отдельная сокращенная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Отдельная сокращенная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с отдельной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Принятые учетные политики соответствуют политикам предыдущего финансового года и соответствующего промежуточного отчетного периода, кроме оценки подоходного налога и принятия новых и измененных стандартов, как указано ниже.

### **Новые учетные положения**

Стандарты, изменения, поправки и интерпретации, применимые к годовым периодам, начинающимся 1 января 2018 года:

#### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (с поправками).**

Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку в определенный момент времени или в течение периода.

На основании анализа регулярных потоков доходов Компании, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на отчетную дату, руководство Компании заключило, что стандарт не оказал значительного влияния на учетные политики Компании и не требует ретроспективных корректировок.



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

### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

Компания приняла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года, что привело к изменениям в учетных политиках и корректировкам в суммах, признанных в финансовой отчетности.

#### *Дата вступления в действие и переходные положения*

Стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 и применим к годовым периодам, начиная с 1 января 2018 года или после этой даты. Общее требование в МСФО (IFRS) 9 в том, что компания должна применять МСФО (IFRS) 9 на дату первоначального принятия ретроспективно и не требует пересчета сравнительных периодов, за исключением случаев, когда это возможно без использования ретроспективного подхода.

#### *Основные изменения, введенные стандартом*

Стандарт вводит следующие категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Классификация проводится при первоначальном признании и зависит от бизнес-модели по управлению финансовыми активами, принятой компанией, и от характеристик договорных денежных потоков от таких инструментов. МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель определения резервов под убытки от обесценения – модель ожидаемых кредитных убытков. Большая часть требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Ключевые изменения включают: (i) для финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – признание последствий изменений в своем кредитном риске в прочем совокупном доходе и; (ii) для финансовых обязательств по амортизированной стоимости – последствия пересмотра, что не приводит к прекращению признания обязательства, признаются немедленно в прибыли или убытке. В отношении учета хеджирования поправки были направлены на большую согласованность с практиками управления рисками. Это не относится к Компании, поскольку Компания не применяет учет хеджирования.

Влияние принятия данного стандарта и новые учетные политики раскрыты примечании 3.

## **3 Изменения в учетной политике**

В данном примечании раскрываются новые учетные политики, применявшиеся с 1 января 2018 года, отличные от применяемых в предыдущие периоды, а также влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» на сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность Компании.

### **Финансовые инструменты**

#### *(i) Классификация финансовых активов*

С 1 января 2018 года Компания классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях оценки:

- амортизированная стоимость;
- справедливая стоимость через прибыль или убыток;
- справедливая стоимость через прочий совокупный доход.

Классификация зависит от бизнес-модели Компании по управлению финансовыми активами и контрактных условий по денежным потокам. Компания меняет классификацию долговых инструментов, когда и только когда меняется ее бизнес-модель по управлению этими активами.

#### *(ii) Долговые инструменты – Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*

Долговые инструменты, которые удерживаются для инкассирования предусмотренных договором денежных потоков, в случаях, когда эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основного долга и процентов, оцениваются по амортизированной стоимости. Процентные доходы от данных финансовых активов рассчитываются с использованием метода эффективной ставки вознаграждения и отражаются как «процентный доход» в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения признаются в соответствии с политикой, указанной ниже, и отражаются в «убытке от обесценения по финансовым активам».

### **3 Изменения в учетной политике (продолжение)**

*(iii) Долговые инструменты – Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода*

Долговые инструменты, которые удерживаются для инкассирования предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, когда денежные потоки по активам представляют собой исключительно платежи в счет основного долга и процентов, оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Изменения в балансовой стоимости принимаются через прочий совокупный доход, кроме признания прибылей или убытков от обесценения, процентного дохода, и положительных и отрицательных курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. Когда прекращается признание финансового актива, кумулятивная прибыль или убыток, ранее признанные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки и признаются в прочих доходах/(убытках). Процентный доход от данных финансовых активов включается в «процентный доход» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Убытки от обесценения признаются в соответствии с политикой, указанной в пункте (v) данного примечания, и отражаются в «убытке от обесценения по финансовым активам».

*(iv) Долговые инструменты – Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков*

Долговые инструменты, которые не отвечают критериям для амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков.

Прибыль или убыток от оценки справедливой стоимости долгового инструмента признается в прибыли или убытке и отражается на нетто основе в отчете о прибылях и убытках в составе «прибыли/убытков от переоценки справедливой стоимости финансовых инструментов» в периоде, в котором они появляются, кроме процентного дохода, который рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения и включается в «процентный доход».

*(v) Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе*

Компания оценивает на прогнозной основе ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, отражаемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, независимо наличия каких-либо признаков обесценения. Для краткосрочной торговой дебиторской задолженности без существенного компонента финансирования Компания применяет упрощенный подход, требуемый МСФО (IFRS) 9, и оценивает резерв под убытки по ожидаемым кредитным убыткам в течение срока кредита от первоначального признания дебиторской задолженности. Компания использует матрицу резерва, в которой резервы под убытки рассчитываются по торговой дебиторской задолженности, относящейся к разным срокам задолженности или срокам просрочки. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность группируется, исходя из характеристик кредитного риска, т.е. дебиторская задолженность от клиентов - физических лиц и дебиторская задолженность от корпоративных клиентов. Анализ невозвратности проводится за последние 2-3 года для определения общего коэффициента просрочки платежа. Уровни дефолтов рассчитываются для каждого интервала в 30 дней между 30 и 360 днями. Для определения уровня дефолта для определенного интервала задолженности Компания использует «матрицу миграции». Метод предполагает анализ каждого баланса счета и вычисляет процентную ставку дебиторской задолженности, переходящую к следующему интервалу или просроченной категории. На основе математических операций ставки дефолта определяются на дату возникновения дебиторской задолженности и для каждого последующего промежутка между просроченными платежами.

Компания придерживается трехэтапной модели обесценения остатков, исключая торговую дебиторскую задолженность:

- 1 стадия – остатки, по которым кредитный риск существенно не повысился с момента первоначального признания. Ожидаемые кредитные убытки определяются на основе вероятности дефолта в течение 12 месяцев (т.е. весь ожидаемый кредитный убыток, умноженный на вероятность убытка в течение последующих 12 месяцев),
- 2 стадия – включает остатки, по которым было существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым нет объективных доказательств обесценения; ожидаемые кредитные убытки определяются на основе вероятности дефолта в течение всего договорного периода (срока действия),
- 3 стадия – включает остатки с объективным доказательством обесценения.

### **3 Изменения в учетной политике (продолжение)**

Торговая дебиторская задолженность классифицируется или в рамках этапа 2, или этапа 3:

- 2 стадия – включает дебиторскую задолженность, по которой применялся упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков в течение кредитного срока, кроме определенной торговой дебиторской задолженности, классифицированной в этапе 3,
- 3 стадия – включает дебиторскую задолженность, которая просрочена более 90 дней или индивидуально определена как обесцененная.

Компания рассматривает следующие показатели для оценки существенного увеличения кредитного риска по кредиту:

- кредит просрочен, по крайней мере, 30 дней;
- имели место законодательные, технологические или макроэкономические изменения с существенным негативным влиянием на заемщика;
- имеется информация о существенных неблагоприятных событиях в отношении кредита или прочих кредитов того же заемщика с другими кредиторами, как например, аннулирование кредитов, нарушение договоров, пересмотр договоров в связи с финансовыми затруднениями и т.д.;
- заемщик теряет существенного клиента или поставщика, или испытывает прочие существенные негативные изменения на своем рынке.

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания практически исчерпала все меры по возврату задолженности и сделала заключение, что нет достаточных оснований ожидать возврата задолженности. Это обычно имеет место, когда актив просрочен более 360 дней.

#### *(vi) Изменение финансовых обязательств*

Прибыль или убыток в результате изменения договорных условий по финансовому обязательству, которое не приводит к прекращению признания существующего обязательства, признается немедленно в прибыли или убытке. Прибыль или убыток рассчитывается как разница между текущей стоимостью измененных и первоначальных денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по обязательству.

#### **Влияние МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании – общая информация**

Компания приняла решение принять стандарт по состоянию на 1 января 2018 года без пересчета сравнительных показателей. Это означает, что данные, представленные за 2017 и 2018 года, несравнимы. Корректировки, относящиеся к применению МСФО (IFRS) 9, были признаны 1 января 2018 года с отражением в собственном капитале соответствующих последствий. На дату настоящей промежуточной финансовой отчетности Компания завершила внедрение МСФО (IFRS) 9 и не ожидает каких-либо дальнейших изменений в оценке влияния, указанной ниже.

### 3 Изменения в учетной политике (продолжение)

Сравнение финансовых активов и обязательств в соответствии с МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	МСФО (IAS) 39		Эффект на нераспределенный убыток
	Амортизированная стоимость	МСФО (IFRS) 9 Амортизированная стоимость	
<b>Займы выданные</b>			
Валовая балансовая стоимость	13,615,879	13,615,879	-
Резерв	(980,191)	(1,041,082)	(60,891)
<b>Прочая финансовая дебиторская задолженность</b>			
Валовая балансовая стоимость	13,417,349	13,417,349	-
Резерв	(151,510)	(381,825)	(230,315)
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
Валовая балансовая стоимость	14,142,829	14,142,829	-
Резерв	-	(62,372)	(62,372)
<b>Краткосрочные депозиты</b>			
Валовая балансовая стоимость	3,037,304	3,037,304	-
Резерв	-	(37,898)	(37,898)
<b>Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии</b>			
Валовая балансовая стоимость	1,378,374	1,378,374	-
Резерв	-	(4,647)	(4,647)
<b>Дивиденды к получению</b>			
Валовая балансовая стоимость	6,380,082	6,380,082	-
Резерв	-	(3,834)	(3,834)
<b>Итого</b>	<b>50,840,116</b>	<b>50,440,159</b>	<b>(399,957)</b>
Займы полученные	(182,941,295)	(183,062,604)	(121,309)
<b>Итого</b>	<b>(182,941,295)</b>	<b>(183,062,604)</b>	<b>(121,309)</b>

Детальное описание корректировок и дополнительной информации

(а) Определение резерва с использованием модели ожидаемых кредитных убытков и соответствующие корректировки

Предыдущие учетные политики и информация о кредитном риске представлены в Примечаниях 22 к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Предыдущая методология определения резервов на потери потребовала от Компании оценки наличия объективных признаков обесценения и (если таковые имеются) для оценки надбавки за потери на основе ожидаемых денежных потоков. При принятии МСФО 9 были применены новые политики, и резерв под обесценение был рассчитан с использованием модели ожидаемых убытков. Компания также оценила резервы на возможные потери на остаткам денежных средств, удерживаемые в банках, исходя из вероятности дефолта по их контрактным условиям, которые составляют менее 3 месяцев. Вероятности дефолта были установлены на основе внешних кредитных рейтингов соответствующих банков и общедоступных данных по умолчанию от рейтинговых агентств.

**3 Изменения в учетной политике (продолжение)**

(b) Эффект корректировок по отложенному налогу

Компания не признала отложенный налог по корректировкам, обсужденным выше, так как Компания не планирует получения налогооблагаемого дохода в обозримом будущем, кроме доходов, которые облагаются подоходным налогом у источника выплаты.

**Финансовые активы – классификация и оценка**

Компания владеет следующими финансовыми активами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО 9</b> <b>30 июня 2018 г.</b>	<b>МСФО 9</b> <b>1 января 2018 г.</b>	<b>МСФО (IAS) 39</b> <b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства и их эквиваленты	508,907	14,080,457	14,142,829
Краткосрочные депозиты	88,520	2,999,406	3,037,304
Дивиденды к получению	6,226,653	6,376,248	6,380,082
Прочая финансовая дебиторская задолженность	15,963,544	13,187,034	13,417,349
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	1,470,431	1,373,727	1,378,374
Займы выданные	12,813,419	12,574,797	12,635,688
Задолженность работников	101,576	95,053	95,053
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>37,173,050</b>	<b>50,686,722</b>	<b>51,086,679</b>

Финансовые активы учитываются по амортизированной стоимости в соответствии с учетной политикой, указанной выше.

**Финансовые обязательства – классификация и оценка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО 9</b> <b>30 июня 2018 г.</b>	<b>МСФО 9</b> <b>1 января 2018 г.</b>	<b>МСФО (IAS) 39</b> <b>31 декабря 2017 г.</b>
Займы	169,651,234	183,062,604	182,941,295
Долгосрочные финансовые обязательства	2,605,870	2,262,892	2,262,892
Финансовая кредиторская задолженность	3,222,530	698,024	698,024
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>175,479,634</b>	<b>186,023,520</b>	<b>185,902,211</b>

### 3 Изменения в учетной политике (продолжение)

#### Стадии обесценения

Компания применяет трехэтапную модель по обесценению финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости на 30 июня 2018 года и 1 января 2018 года, как объяснено в учетной политике. Предыдущие учетные политики и информация по кредитному риску представлены в Примечаниях 2 и 22 финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Классификация финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по отдельным стадиям моделей обесценения представлена ниже:

В тысячах казахстанских тенге	МСФО 9 30 июня 2018 г.				МСФО 9 1 января 2018 г.			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость</b>								
Финансовая дебиторская задолженность	13,618,389	2,997,725	-	16,616,114	13,568,859	-	-	13,568,859
Денежные средства и их эквиваленты	508,974	-	-	508,974	14,089,210	-	53,619	14,142,829
Дивиденды к получению	6,226,653	-	-	6,226,653	6,380,082	-	-	6,380,082
Облигации (займы выданные)	13,904,628	-	-	13,904,628	13,615,879	-	-	13,615,879
Депозиты с фиксированным сроком	88,520	-	-	88,520	3,037,304	-	-	3,037,304
Долгосрочная дебиторская задолженность	1,572,007	-	-	1,572,007	1,473,427	-	-	1,473,427
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>35,919,171</b>	<b>2,997,725</b>	<b>-</b>	<b>38,916,896</b>	<b>52,164,761</b>	<b>-</b>	<b>53,619</b>	<b>52,218,380</b>
<b>Резерв под убытки (МСФО 9)</b>								
Финансовая дебиторская задолженность	(390,811)	(254,684)	-	(645,495)	(381,825)	-	-	(381,825)
Денежные средства и их эквиваленты	(67)	-	-	(67)	(8,753)	-	(53,619)	(62,372)
Дивиденды к получению	(949)	-	-	(949)	(3,834)	-	-	(3,834)
Облигации (займы выданные)	(1,091,209)	-	-	(1,091,209)	(1,041,082)	-	-	(1,041,082)
Депозиты с фиксированным сроком	(1,168)	-	-	(1,168)	(37,898)	-	-	(37,898)
Долгосрочная дебиторская задолженность	(4,958)	-	-	(4,958)	(4,647)	-	-	(4,647)
<b>Итого резервы</b>	<b>(1,489,162)</b>	<b>(254,684)</b>	<b>-</b>	<b>(1,743,846)</b>	<b>(1,478,039)</b>	<b>-</b>	<b>(53,619)</b>	<b>(1,531,658)</b>
<b>Балансовая стоимость (МСФО 9)</b>	<b>34,430,009</b>	<b>2,743,041</b>	<b>-</b>	<b>37,173,050</b>	<b>50,686,722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,686,722</b>

### 3 Изменения в учетной политике (продолжение)

#### **Изменения в резерве под обесценение по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости**

Резерв под убытки по финансовой дебиторской задолженности, займам выданным, денежным средствам и их эквивалентам, а также прочим финансовым активам на 30 июня 2018 года согласуется с резервом под убытки на начало периода следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>Займы выданные</b>	<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>Итого</b>
На 31 декабря 2017 г. – рассчитывается по МСФО (IAS) 39	(151,510)	(980,191)	-	-	(1,131,701)
Суммы, признанные через нераспределенную прибыль на начало периода при первоначальном внедрении МСФО	(230,315)	(60,891)	(62,372)	(46,379)	(399,957)
<b>Резерв под убытки на начало периода на 1 января 2018 г. – рассчитанный по МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(381,825)</b>	<b>(1,041,082)</b>	<b>(62,372)</b>	<b>(46,379)</b>	<b>(1,531,658)</b>
Резерв под убытки, признанный в прибылях или убытках	(263,670)	(78,319)	(2,179,495)	(27,582)	(2,549,066)
Восстановление резерва под обесценение	-	28,192	2,241,800	66,886	2,336,878
<b>Остаток на конец периода по МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(645,495)</b>	<b>(1,091,209)</b>	<b>(67)</b>	<b>(7,075)</b>	<b>(1,743,846)</b>

#### **Расчет убытков от обесценения по финансовой дебиторской задолженности и займам выданным**

Резерв под убытки по прочей финансовой дебиторской задолженности и займам выданным, оцененным по амортизированной стоимости, определен с использованием ожидаемых кредитных убытков в соответствии с трехэтапной моделью. Компания не признала какие-либо резервы под убытки по прочей финансовой дебиторской задолженности (Примечание 10) в соответствии с МСФО (IAS) 39, поскольку данная задолженность обслуживалась без задержек. Для целей внедрения МСФО (IFRS) 9 был проведен отдельный анализ каждого займа и прочей финансовой дебиторской задолженности для отнесения их к одной из трех стадий. Вероятность дефолта (12 месяцев или срок действия кредита – в зависимости от классификации по стадиям 1 или 2) была затем определена на основе индивидуального рейтинга займа и прочей дебиторской задолженности и рыночных данных. Ожидаемый кредитный убыток был затем рассчитан на основе вероятности дефолта, графика погашения в кредитном соглашении и оценки возмещений из обеспечения. Резерв под убытки на сумму 399,957 тысяч тенге уменьшил нераспределенный убыток на 1 января 2018 года. По состоянию на 30 июня 2018 года резерв под убытки составляет 1,743,846 тысяч тенге.

### 4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

При подготовке отдельной сокращенной промежуточной финансовой отчетности Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

#### **Принцип непрерывной деятельности**

Руководство подготовило данную сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководства основывается на финансовом положении Компаний, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам. По состоянию на 30 июня 2018 года совокупные текущие обязательства Компании превысили общие оборотные активы на 3,372,022 тысячи тенге.

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

Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения займов. Рассматривались следующие факторы при оценке способности «Самрук-Энерго» продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Компания имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана.
- 9 декабря 2016 года Компания подписала кредитное соглашение с ЕБРР в размере 100 миллионов евро, или 35,242,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций.
- Компания ожидает более 15,000,000 тысяч тенге от продажи активов предназначенных для продажи в 2018 году.
- Текущие обязательства Компании в размере 2,041,000 тысяч тенге представляют задолженность перед акционером.
- Во втором полугодии 2018 года Компания ожидает положительные денежные потоки от операционной деятельности, за минусом оттока на капитальные затраты, в сумме 5,151,374 тысяч тенге.
- Руководство Компании считает, что вопрос, связанный с Опционом на продажу акций БТЭС, описанный позднее в данном Примечании, не повлияет на способность Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Правительство Республики Казахстан ведет переговоры по урегулированию вопросов, связанных с выходом Samsung C&T из Проекта, в том числе касательно требований Samsung C&T по Опциону на продажу своих акций. Какие-либо переговоры между Группой и Samsung C&T в отношении Опциона на продажу в настоящее время не ведутся. В настоящее время Правительство Республики Казахстан и Samsung C&T находятся в финальной фазе переговорного процесса. Принимая во внимание позицию Правительства Республики Казахстан и текущий статус переговоров Группа считает, что вероятность оттока существенных экономических ресурсов в отношении Опциона на продажу акций является невысокой.

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

##### **Обесценение нефинансовых активов**

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

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

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

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

На 30 июня 2018 года, Компания провела анализ индикаторов обесценения инвестиций в АО «Алатау Жарык компаниясы» (далее «АЖК»), АО «Алматинские электрические сети» (далее «АлЭС»), АО «Экибастузская ГРЭС -1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1») и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ГРЭС-2»). Данные предприятия наиболее чувствительны к экономическим изменениям и являются значительными дочерними предприятиями Компании.



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

По результатам анализа на 30 июня 2018 года руководство не выявило индикаторов обесценения инвестиций в АЖК, АлЭС, ЭГРЭС-1, и ГРЭС-2. Основными фактами и допущениями, использованными при анализе индикаторов, являются:

- Увеличение объемов реализации электроэнергии и тепловой энергии по результатам периода, заканчивающегося 30 июня 2018 года по сравнению с прошлым годом;
- Увеличение тарифов на тепловую энергию по результатам периода, заканчивающегося 30 июня 2018 года по сравнению с прошлым годом;
- Положительная динамика в производстве и потреблении электроэнергии;
- Ожидаемый рост в среднесрочной перспективе дефицита производства электроэнергии в южной зоне РК, где АЖК и АлЭС ведут операционную деятельность.

##### **Балхашская ТЭС**

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

Акционерами АО «Балхашская ТЭС» (далее «БТЭС») являются Samsung C&T Corporation (далее «Samsung C&T») и Компания, доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% – 1 акция, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2017 года. БТЭС была основана в 2008 году как акционерное общество. В июне 2012 года между АО «БТЭС» и консорциумом Samsung Engineering Ltd. и Samsung C&T (далее «Консорциум») был заключен контракт на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт (далее «ЕРС»).

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

14 февраля 2012 года Компания и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС» («Опционное соглашение»). В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС («Опцион на продажу акций»), что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия Опционного соглашения, касающиеся ратификации Межправительственного соглашения, принятия законов, обеспечивающих возможность заключения ДПМ, а также своевременного заключения ДПМ и предоставления гарантий с условиями достаточными для привлечения проектного финансирования. Согласно требованиям Опционного соглашения, цена опциона равна общей сумме, уплаченной Samsung C&T за приобретение акций БТЭС, капиталовложений и сумме задолженности по займам от Samsung C&T, за вычетом дивидендов и прочих выплат, полученных Samsung C&T за принадлежащие акции.

До августа 2016 года Компания и Samsung C&T неоднократно продлевали Опцион на продажу акций.

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

Ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки проекта, 31 августа 2016 года Samsung C&T направил уведомление в адрес Компании о приведении в исполнение Опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением.

Также, ввиду отсутствия финансирования по Проекту, 31 августа 2016 года Консорциум направил БТЭС уведомление о расторжении ЕРС контракта.

После получения уведомления от Samsung C&T, Компания и Правительство РК приняло ряд мер по урегулированию вопроса с октября 2016 года до настоящего времени.

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

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

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

28 февраля 2017 года в результате переговоров о продолжении проекта Консорциум отозвал свое уведомление о расторжении EPC контракта.

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

Все работы по строительству электростанции приостановлены. 29 сентября 2017 года Консорциум направил в адрес БТЭС окончательное требование по оплате в связи с расторжением EPC контракта. Сумма окончательного требования составила 108,860 тысяч долларов США. Далее, в своем письме от 30 ноября 2017 года Консорциум уведомляет БТЭС о том, что в связи с неполучением в оговоренные сроки ответа от БТЭС с подтверждением намерения принять изготовленное оборудование, Консорциум инструктировал Dongfang Electric Corporation Limited и в Siemens AG (далее – «Субподрядчики») утилизировать оборудование, находящиеся на заводе производителя во избежание дополнительных расходов.

Компания пришла к выводу, что вышеуказанные события являются признаками обесценения инвестиции Компании в БТЭС в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Соответственно на 31 декабря 2017 года Компания признала убыток от обесценения инвестиций в БТЭС в размере 32,085,280 тысяч тенге.

Правительство Республики Казахстан ведет переговоры по урегулированию вопросов, связанных с выходом Samsung C&T из Проекта, в том числе касательно требований Samsung C&T по Опциону на продажу своих акций. Какие-либо переговоры между Компанией и Samsung C&T в отношении Опциона на продажу в настоящее время не ведутся. В настоящее время Правительство Республики Казахстан и Samsung C&T находятся в финальной фазе переговорного процесса. Принимая во внимание позицию Правительства Республики Казахстан и текущий статус переговоров Компания считает, что вероятность оттока существенных экономических ресурсов в отношении Опциона на продажу акций является невысокой. В связи с этим в отдельной финансовой отчетности по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года Компания не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T.

При этом руководство Компании отмечает наличие неопределенности в отношении договоренности, которая может быть достигнута в результате выше упомянутых переговоров и урегулирования. В случае, если стороны не достигнут договоренности, остается возможной риск того, что Samsung C&T примет решение о возбуждении спора в судебных инстанциях против Компании. Если это произойдет, Компания будет решительно защищать свою позицию. Руководство Компании считает, что Samsung C&T не имел права приводить в исполнение опцион и что существует хорошая линия защиты против иска, в том числе в результате неспособности противоположной стороны обосновать, что претензия соответствует контрактным условиям.

#### **Обменные курсы**

На 30 июня 2018 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 341.08 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2017 г.: 332.33 тенге за 1 доллар США) и 5,44 тенге за 1 российский рубль (31 декабря 2017 г.: 5.77 тенге на 1 российский рубль). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

#### **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.

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Заем, выданный дочерним компаниям		-	-	5,630,177
Прочий актив в пользу Акционера	11	1,342,094	-	-
Прочие долгосрочные активы	10	-	-	1,470,431
Вознаграждения по предоставленным займам к получению		-	-	824,748
Дивиденды к получению	11	-	-	6,226,653
Облигации		-	-	4,724,798
Обязательство по финансовой аренде		517,779	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		2,041,000	21,596	262,152
Обязательство перед Акционером	17	1,174,065	-	-
Займы	14	59,812,269	-	28,165,278

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Заем, выданный дочерним компаниям	9	-	-	5,578,277
Дебиторская задолженность		-	-	31,329
Прочий актив в пользу Акционера	11	1,387,077	-	-
Прочие долгосрочные активы	10	-	-	1,378,374
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	9	-	-	695,834
Дивиденды к получению	11	-	-	6,380,082
Облигации	9	-	-	4,734,457
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	-	-	263,858
Кредиторская задолженность		-	3,117	-
Обязательство перед Акционером	17	1,174,066	-	-
Займы	14	59,959,841	-	28,165,278

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Доходы по дивидендам	-	-	13,846,023
Финансовые доходы	-	-	853,665
Финансовые расходы	(3,021,280)	-	(1,776,531)
Расходы по обесценению финансовых инструментов (нетто)	-	-	(13,139)
Общие и административные расходы	-	(49,607)	(289,189)
Расходы по курсовой разнице-нетто	-	-	(14,617)

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

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

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, включающее заработную плату, премии, налоги и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 59,234 тысячи тенге (за период, закончившийся 30 июня 2017 года: 243,578 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 июня 2018 состоит из 4 человек (на 30 июня 2017 г.: 10 человек).

**6 Нематериальные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Программное обеспечение</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2017 г.	1,072,242	456,067	<b>1,528,309</b>
Накопленная амортизация и обесценение	(376,941)	(136,444)	<b>(513,385)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>695,301</b>	<b>319,623</b>	<b>1,014,924</b>
Поступления	74,175	-	<b>74,175</b>
Перемещения из основных средств		189,820	<b>189,820</b>
Амортизация	(63,122)	(20,293)	<b>(83,415)</b>
Обесценение		(15,650)	<b>(15,650)</b>
Стоимость на 30 июня 2017 г.	1,146,417	645,887	<b>1,792,304</b>
Накопленная амортизация и обесценение	(440,063)	(172,387)	<b>(612,450)</b>
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2017 г.</b>	<b>706,354</b>	<b>473,500</b>	<b>1,179,854</b>
Стоимость на 1 января 2018 г.	1,148,872	514,987	<b>1,663,859</b>
Накопленная амортизация и обесценение	(506,573)	(221,957)	<b>(728,530)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.</b>	<b>642,299</b>	<b>293,030</b>	<b>935,329</b>
Поступления	-	814,660	814,660
Перемещения из основных средств		54,123	54,123
Выбытие	(39,410)	(2,380)	(41,790)
Амортизация	(63,884)	(50,876)	(114,760)
Амортизация по выбывшим НМА	39,410	2,380	41,790
Стоимость на 30 июня 2018 г.	1,109,462	1,381,390	2,490,852
Накопленная амортизация и обесценение	(531,047)	(270,453)	(801,500)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2018 г.</b>	<b>578,415</b>	<b>1,110,937</b>	<b>1,689,352</b>

**7 Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия**

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 30 июня 2018 года и на 31 декабря 2017 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 30 июня 2018 г.	Доля владения на 30 июня 2018 г.	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2017 г.	Доля владения на 31 декабря 2017 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	338,272,063	100%	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	53,022,644	83.56%	52,709,818	83.56%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30,386,653	100%	30,386,653	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	8,834,141	100%	8,834,141	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,791,620	92.14%	2,739,386	92.14%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92.14%	1,230,658	92.14%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	100%	1,050,790	90%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,765,532	100%	2,275,999	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	1,595,841	100%	1,522,677	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	222,506	100%	222,506	100%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	15,319	51%	15,319	51%
ТОО «Energy Solutions Center» (ранее ТОО «Капшагайская ГЭС»)	16.03.2017	Казахстан	52,999	51%	52,999	100%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>						
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%	8,725,133	50%
<i>в) Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>						
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	49.99%	32,085,280	49.99%
<i>За минусом:</i>						
Обесценение инвестиций			(39,919,760)		(39,919,760)	
<b>Итого инвестиции</b>			<b>505,356,600</b>		<b>504,428,843</b>	

В течении шести месяцев 2018 года Компания инвестировала 73,164 тысячи тенге в ТОО «Ereumentau Wind Power» и 52,234 тысячи тенге в ТОО «Samruk-Green Energy» для пополнения оборотного капитала.

**8 Активы, предназначенные для продажи**

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 30 июня 2018 года инвестиции Компании в ТОО «Тегис Мунай» (далее «ТМ») включены в Долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

	30 июня 2018 г	31 декабря 2017 г
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Инвестиции ТОО «Тегис Мунай»	15,913,565	15,810,776
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>15,913,565</b>	<b>15,810,776</b>

В течении шести месяцев 2018 года Компания инвестировала 102,789 тысяч тенге в ТОО «Тегис Мунай» для пополнения оборотного капитала дочерней организации. Планируется реализация данного актива до конца 2018 года.

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Примечания к сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2018 года**

**9 Займы выданные**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,463,486	4,463,486
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,163,856	3,991,664
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция» (ПВЭС)	1,480,659	1,496,614
Облигации АО «МРЕК»	1,208,432	1,205,007
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «ПВЭС»	762,525	634,545
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK ДСФК»	418,051	488,379
Минус: резерв на обесценение	(40,546)	-
<b>Итого займы выданные – долгосрочная часть</b>	<b>12,456,463</b>	<b>12,279,695</b>
<i>Краткосрочная часть</i>		
Вознаграждение по облигациям	294,734	294,704
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»	609,133	596,349
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	343,316
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	90,619	65,983
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Минус: резерв на обесценение	(1,050,663)	(980,191)
<b>Итого займы выданные – краткосрочная часть</b>	<b>356,956</b>	<b>355,993</b>

*Заем выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»*

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа – 21 января 2024 года, ставка процента составила 2% годовых, выплачиваемых ежеквартально.

Сумма задолженности по состоянию на 30 июня 2018 года составила 4,163,856 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 3,991,664 тысячи тенге). Балансовая стоимость займа представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 12.5%. Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 2,836,144 тысячи тенге, за вычетом подоходного налога, была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК.

*Заем выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»*

В 2016 году Компания выдала займы ТОО «ПВЭС» в сумме 1,828,288 тысяч тенге на погашение займа от Евразийского Банка Развития. Фиксированная ставка вознаграждения установлена в размере 14%. Погашение суммы основного долга и выплата вознаграждений в конце срока займа.

*ТОО «АлматыЭнергоСбыт»*

19 марта 2018 года осуществлена выдача финансовой помощи ТОО «АлматыЭнергоСбыт» сроком на 12 месяцев на сумму 2,980,478 тысяч тенге за счет средств АО «Самрук-Энерго» в АО «Qazaq Banki». Целевое назначение – осуществление предварительной оплаты ТОО «Караганда Энергоцентр» по договору купли-продажи электрической энергии от 16 марта 2018 года между ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Караганда Энергоцентр». По состоянию на 30 июня 2018 года финансовая помощь погашена ТОО «АлматыЭнергоСбыт» в полном объеме.

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Примечания к сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2018 года**

**10 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Дебиторская задолженность	11,730,655	11,690,781
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,470,431	1,378,374
Прочие долгосрочные активы	101,576	95,053
Минус: резерв на обесценение	(244,259)	-
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>13,058,403</b>	<b>13,164,208</b>

**11 Прочие краткосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Краткосрочные депозиты	88,520	3,037,304
Дивиденды к получению	6,226,653	6,380,082
Дебиторская задолженность	5,027,678	1,878,078
Минус: резерв на обесценение	(550,530)	(151,510)
<b>Итого финансовые краткосрочные активы</b>	<b>10,792,321</b>	<b>11,143,954</b>
Актив, предназначенный в пользу Акционера (Примечание 17)	1,342,094	1,387,077
Авансы уплаченные	39,048	130,470
Прочие	125,401	161,942
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>12,298,864</b>	<b>12,823,443</b>

*Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2018 года в сумме 5,027,678 тысяч тенге в основном включает в себя краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий, которые были реализованы в течение 2017 года в размере 1,726,568 тысяч тенге, а также дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Инвест» в сумме 2,997,725 тысяч тенге. В марте 2018 года Компания отметила индикаторы обесценения денежных средств на расчетных счетах в АО «QazaqBanki» в связи с ухудшением финансового положения банка. В соответствии с соглашением о взаиморасчетах от 16 марта 2018 года, заключенному между Самрук-Энерго, ТОО «Тауба Инвест» и АО «QazaqBanki» денежные средства Компании в АО «QazaqBanki» были конвертированы в дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Инвест» в сумме 3,058,400 тысяч тенге сроком погашения до 31 декабря 2018 года. Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Инвест» обеспечена договором залога недвижимого имущества от 26 апреля 2018 года.

*Актив, предназначенный в пользу Акционера*

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,065 тысяч тенге. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,065 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 30 июня 2018 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,342,094 тысячи тенге. Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру во второй половине 2018 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Примечания к сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2018 года**

**12 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах – тенге	470,663	6,151,677
Денежные средства на банковских счетах – евро	18,806	2,594
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	16,185	7,976,305
Денежные средства в кассе	3,320	2,253
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	-	10,000
Минус: резерв на обесценение	(67)	
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>508,907</b>	<b>14,142,829</b>

**13 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Количество объявленных и выпущенных акций</b>	<b>Акционерный капитал</b>
<b>Оплаченный капитал на 1 января 2017 г.</b>	<b>5,601,687</b>	<b>373,314,888</b>
<b>Оплаченный капитал на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5,601,687</b>	<b>373,314,888</b>
<b>Оплаченный капитал на 30 июня 2018 г.</b>	<b>5,601,687</b>	<b>373,314,888</b>

На 30 июня 2018 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2017 г.: 5,601,687 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

15 июня 2018 года Компания объявила дивиденды в размере 2,041,000 тысяч тенге (2017 г.: 4,704,895 тысячи тенге). По состоянию на 30 июня 2018 года дивиденды не выплачены.

Листинговые требования KASE, включают раскрытие балансовой стоимости одной акции. На 30 июня 2018 года данный показатель, рассчитанный руководством Компании на основании данных финансовой отчетности, составил 68,313 тенге (31 декабря 2017 года: 68,814 тенге).

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Примечания к сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2018 года**

**14 Займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Займы от Самрук-Казына	57,211,661	57,350,979
Долгосрочные банковские займы	52,740,872	68,231,270
Облигации	47,930,251	47,921,800
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>157,882,784</b>	<b>173,504,049</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына	219,499	227,753
Проценты начисленные – банковские займы	835,885	738,662
Проценты начисленные – облигации	1,089,722	1,089,722
Краткосрочные банковские займы	7,242,235	5,000,000
<b>Итого краткосрочная часть</b>	<b>11,768,450</b>	<b>9,437,246</b>
<b>Итого займы</b>	<b>169,651,234</b>	<b>182,941,295</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Эффективная процентная ставка, %</b>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Самрук-Казына	12,8 % годовых	59,812,269	59,959,841
Облигации	12,8 % годовых	49,019,972	49,011,522
Европейский банк реконструкции и развития	10,7 % годовых	33,361,403	39,022,498
Народный банк	12,8 % годовых	25,684,206	24,767,434
Сбербанк	13,8 % годовых	1,773,384	-
Казкоммерцбанк	12,7 % годовых	-	10,180,000
<b>Итого Самрук-Энерго</b>		<b>169,651,234</b>	<b>182,941,295</b>

*Европейский банк реконструкций и развития*

25 января 2018 года Компания осуществила погашение основного долга и вознаграждения от ЕБРР на сумму 2,333,665 тысяч тенге (погашение основного долга в размере 1,521,117 тысяч тенге и вознаграждения в размере 812,548 тысяч тенге).

29 марта 2018 года Компания произвела частичное досрочное погашение основного долга по займу от ЕБРР в сумме 4,421,698 тысяч тенге. 25 апреля 2018 года Компания произвела плановое погашение вознаграждения по займу от ЕБРР в сумме 1,495,100 тысяч тенге.

*АО «Народный Банк Казахстана»*

В первом полугодии 2018 года Компания произвела частичное досрочное погашение основного долга по займу от АО «Народный банк Казахстана» в сумме 9,300,000 тысяч тенге.

*Облигации*

В августе и в сентябре 2017 года Компания выпустила и разместила облигации на общую сумму 20,000,000 тысяч тенге и 28,000,000 тысяч тенге, соответственно, с номинальной стоимостью 1 тысяча тенге за 1 облигацию со сроком на пять лет. Купонная процентная ставка составила 13% годовых и 12.5%, соответственно, и подлежит оплате дважды в год и ежеквартально.

7 марта 2018 года Компания произвела выплату первого купона по локальным облигациям в сумме 2,175,000 тысяч тенге.

#### 14 Займы (продолжение)

*ДБ АО «Сбербанк России»*

В первом полугодии 2018 года Компанией привлечен долгосрочный заем в сумме 14,418,000 тысяч тенге от ДБ АО «Сбербанк России», со ставкой 13% годовых и сроком на 2 года. В мае и в июне 2018 года Компания провела досрочное погашение займа на общую сумму 12,650,000 тысяч тенге.

*АО «Казкоммерцбанк»*

В 2015 году в рамках кредитной линии Компанией получен заем в сумме 10,000,000 тысяч тенге сроком на 5 лет в целях пополнения оборотного капитала. Эффективная процентная ставка по данному кредиту составила 12.7%. В июне 2018 года Компания произвела досрочное погашение займа АО «Казкоммерцбанк» включая накопленное вознаграждение на общую сумму 10,100,000 тысяч тенге.

#### 15 Финансовые гарантии

На 30 июня 2018 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных ТОО «ПВЭС» и АО «Шардаринская ГЭС». Справедливая стоимость гарантий при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантиями сумм процентной ставки, представляющей разницу между процентной ставкой, по которой заемщик получил кредит, обеспеченный Компанией, и процентной ставкой, которая применялась бы, если бы Компания не выдавала гарантию. Стоимость гарантии расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Сумма гарантированных обязательств</b>		<b>Период гарантии</b>		<b>Оценочная ставка по гарантии</b>
	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>Дата выпуска гарантии</b>	<b>Период</b>	
<b>Компания</b>					
ТОО «ПВЭС»	14,167,000	14,167,000	29 Апреля 2013 г.	29 Апреля 2024 г.	1%
АО «Шардаринская ГЭС»	14,350,000	12,950,000	2 Декабря 2015 г.	2 Декабря 2023 г.	3%
<b>Итого</b>	<b>28,517,000</b>	<b>27,117,000</b>			

#### 16 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Задолженность по дивидендам перед Акционерам	2,041,000	-
Гарантийное обязательство за участие в тендере	214,179	219,316
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	663,751	698,024
Прочая кредиторская задолженность	557,166	436,991
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>3,476,096</b>	<b>1,354,331</b>

#### 17 Обязательство перед Акционером

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,066 тысяч тенге. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,066 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 30 июня 2018 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,342,094 тысячи тенге (на 31 декабря 2017 года: 1,387,077 тысяч тенге) (Примечание 11). Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру во второй половине 2018 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

**18 Доходы по дивидендам**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	11,041,000	9,599,000	11,041,000	9,599,000
АО «Бухтарминская ГЭС»	1,275,314	1,351,469	1,275,314	-
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	815,278	557,880	815,278	557,880
«Forum Muider B.V»	414,339	2,534,221	323,621	2,377,355
АО «Алматинские электрические станции»	228,260	889,056	228,260	889,056
ТОО «Energy Solutions Center»	50,000	-	-	-
АО «Шардаринская ГЭС»	21,832	64,229	21,831	64,230
АО «Актобе ТЭЦ»	-	396,619	-	396,619
АО «МРЭК»	-	207,231	-	207,231
ТОО «Алматыэнергосбыт»	-	128,505	-	128,505
<b>Итого доходы по дивидендам</b>	<b>13,846,023</b>	<b>15,728,210</b>	<b>13,705,304</b>	<b>14,219,876</b>

**19 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,106,902	1,226,398	526,803	645,880
Консультационные и прочие услуги	805,251	505,746	367,853	190,059
Услуги конторского обслуживания	232,343	185,478	121,718	87,490
Налоги	225,870	159,715	63,341	53,340
Расходы по аренде	152,372	163,883	76,186	82,401
Износ ОС и амортизация НМА	144,671	165,462	66,783	84,427
Сопровождение и обновление ПО и БД	87,990	65,381	56,097	42,000
Командировочные расходы	45,075	40,485	28,530	27,489
Членские взносы	28,490	38,135	5,781	25,304
Обучение персонала и связанные расходы	28,290	31,576	25,667	25,424
Расходы на связь	20,497	16,531	11,762	9,302
Страхование	20,306	17,163	9,369	7,652
(Восстановление) / начисление резервов по сомнительным долгам	(2,886)	550,052	(783)	550,052
Прочие	111,375	308,360	98,950	274,566
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>3,006,546</b>	<b>3,474,365</b>	<b>1,458,057</b>	<b>2,105,386</b>

**20 Прочие операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Обесценение денежных средств	2,179,495	-	-	-
Обесценение банковских депозитов	27,169	-	480	-
Обесценение займов выданных	78,320	30,390	36,658	30,390
Обесценение прочей дебиторской задолженности	263,670	-	254,235	-
Обесценение прочих долгосрочных активов	310	-	-	-
Обесценение нематериальных активов	-	15,650	-	15,650
Прочие расходы	12,246	6,711	1,361	6,711
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>2,561,210</b>	<b>52,751</b>	<b>292,734</b>	<b>52,751</b>

**21 Прочие операционные доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Восстановление обесценения денежных средств	2,241,800	-	2,183,488	-
Восстановление обесценения банковских депозитов	63,898	-	26,785	-
Восстановление обесценения займов выданных	28,162	-	25,252	-
Восстановление обесценения прочих активов	-	-	-	-
Прочие доходы	18,137	122,361	10,719	119,876
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>2,351,997</b>	<b>122,361</b>	<b>2,246,244</b>	<b>119,876</b>

**22 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Процентные доходы по облигациям	396,081	1,551,012	198,025	771,806
Процентные доходы по банковским депозитам	170,298	521,956	15,218	301,854
Процентные доходы по выданным займам	221,684	197,980	111,246	98,990
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	180,306	139,655	90,852	81,582
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	404,880	-	204,761	-
Прочие	292,542	578,946	146,162	4,297
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1,665,791</b>	<b>2,989,549</b>	<b>766,264</b>	<b>1,258,529</b>

## 23 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Расходы по вознаграждению по облигациям	3,050,000	2,966,953	1,525,000	1,481,437
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи	2,355,249	1,809,805	1,212,773	901,778
Расходы по вознаграждению по займам	5,427,214	1,635,084	2,506,429	852,582
Убыток/(прибыль) от индексации облигаций выданных дочерним организациям	-	984,000	-	(725,500)
Дисконтирование займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности	454,877	250,212	74,308	29,087
Прочие	90,193	46,940	57,326	36,735
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>11,377,533</b>	<b>7,692,994</b>	<b>5,375,836</b>	<b>2,576,119</b>

## 24 Подоходный налог

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

## 25 Условные и договорные обязательства и операционные риски

**Договорные обязательства по приобретению нематериальных активов.** По состоянию на 30 июня 2018 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению программного обеспечения и прочих нематериальных активов в размере 1,612,924 тысячи тенге (2016 год: договорных обязательств не имелось). Компания уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Компании уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

## 26 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.

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

**25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

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

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

**Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

Оценочная справедливая стоимость займов уровня 1 основывается на рыночных котировках.

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

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

В тысячах казахстанских тенге	30 июня 2018 г.				31 декабря 2017 г.			
	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балансовая стоимость	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	508,907	-	508,907	-	14,142,829	-	14,142,829
Депозиты с фиксированным сроком	-	88,394	-	88,394	-	3,037,304	-	3,037,304
Финансовая дебиторская задолженность	-	17,224,826	-	18,330,340	-	14,890,776	-	14,890,776
Дивиденды к получению	-	6,226,653	-	6,226,653	-	6,380,082	-	6,380,082
Займы выданные	-	11,902,301	-	12,813,419	-	12,635,688	-	12,635,688
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>35,951,081</b>		<b>37,967,713</b>	-	<b>51,086,679</b>	-	<b>51,086,679</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы	-	160,124,998	-	169,651,234	-	170,235,067	-	182,941,295
Финансовая кредиторская задолженность	-	3,993,875	-	3,993,875	-	750,235	-	750,235
Финансовые гарантии выданные	-	2,605,870	-	2,605,870	-	2,262,892	-	2,262,892
<b>Итого финансовые обязательства</b>	-	<b>166,724,743</b>	-	<b>176,250,979</b>	-	<b>173,248,194</b>	-	<b>185,954,422</b>

**27 События после отчетной даты**

5 июля 2018 года Компания досрочно погасила основной долг и начисленное вознаграждение на общую сумму 999,576 тысяч тенге по кредитной линии в ДБ АО «Сбербанк России».

31 июля 2018 года Компания получила транш на сумму 350,000 тысяч тенге по кредитной линии в ДБ АО «Сбербанк России».