



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

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

**30 июня 2018 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

### СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1	Группа Самрук-Энерго и её деятельность.....	7
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	8
3	Изменения в учетной политике .....	9
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	17
5	Информация по сегментам .....	21
6	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	24
7	Основные средства .....	27
8	Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании .....	28
9	Прочие долгосрочные активы.....	28
10	Товарно-материальные запасы.....	29
11	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность .....	29
12	Прочие краткосрочные активы .....	30
13	Денежные средства и их эквиваленты.....	30
14	Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия.....	30
15	Капитал.....	32
16	Займы .....	32
17	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность .....	34
18	Выручка .....	34
19	Себестоимость продаж.....	35
20	Расходы по реализации .....	35
21	Общие и административные расходы .....	36
22	Финансовые доходы .....	36
23	Финансовые расходы .....	37
24	Подоходный налог .....	37
25	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	38
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	40
27	События после отчетной даты .....	41



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

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»

### **Вступление**

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Самрук-Энерго» (далее - «Компания») и дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих сокращенных консолидированных 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 консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной 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 консолидированная 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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7	773,660,929	780,565,005
Инвестиционная собственность		480,293	531,852
Нематериальные активы		4,928,846	3,799,095
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	8	59,124,268	52,888,220
Прочие долгосрочные активы	9	18,283,522	17,991,254
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>856,477,858</b>	<b>855,775,426</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	10	8,742,266	9,046,924
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11	21,608,317	23,956,827
Прочие краткосрочные активы	12	20,419,178	18,531,019
Предоплата по подоходному налогу		1,132,298	1,432,148
Денежные средства и их эквиваленты	13	10,542,739	32,719,043
Активы группы выбытия, предназначенные для продажи	14	14,836,371	14,816,829
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>77,281,169</b>	<b>100,502,790</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>933,759,027</b>	<b>956,278,216</b>

Подписано от имени руководства 3 августа 2018 года.

Алиев Ерлан Женисович  
И.О. Управляющего директора по  
экономике и финансам





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

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	15	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал	15	127,501,089	127,546,130
Нераспределенный убыток		(16,028,388)	(22,057,982)
<b>Капитал, причитающийся акционерам Группы</b>		<b>484,787,589</b>	<b>478,803,036</b>
Доля неконтролирующих акционеров		821,674	707,640
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>485,609,263</b>	<b>479,510,676</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Резерв на ликвидацию золоотвалов		2,361,734	2,279,270
Обязательства по вознаграждениям работникам		1,436,438	1,314,015
Займы	16	282,162,799	312,574,158
Прочие долгосрочные обязательства		4,715,463	4,443,216
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		82,234,150	82,058,114
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>372,910,584</b>	<b>402,668,773</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Резерв на ликвидацию золоотвалов		303,533	125,000
Займы	16	39,065,894	45,912,886
Обязательства по вознаграждениям работникам		128,570	120,361
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	17	30,184,278	24,897,537
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет		2,143,344	2,600,743
Подоходный налог к уплате		3,335,662	369,334
Обязательства группы выбытия, предназначенные для продажи	14	77,899	72,906
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>75,239,180</b>	<b>74,098,767</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>448,149,764</b>	<b>476,767,540</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>933,759,027</b>	<b>956,278,216</b>

Подписано от имени руководства 3 августа 2018 года.

  
 Алиев Ерлан Женисович  
 И.О. Управляющего директора по  
 экономике и финансам

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

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 43 являются неотъемлемой частью данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (неаудировано)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
Выручка	18	132,068,679	106,232,986	58,330,037	45,962,901
Себестоимость продаж	19	(91,458,644)	(76,287,161)	(43,329,929)	(35,518,068)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>40,610,035</b>	<b>29,945,825</b>	<b>15,000,108</b>	<b>10,444,833</b>
Расходы по реализации	20	(9,120,289)	(7,230,962)	(4,501,104)	(4,130,453)
Общие и административные расходы	21	(7,025,800)	(7,314,666)	(3,813,037)	(4,382,283)
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	8	6,635,769	(2,580,020)	(341,020)	(7,442,376)
(Убытки)/доходы от обесценения/восстановления активов		(13,351)	(15,549)	2,113,836	(17,634)
Финансовые доходы	22	1,173,490	7,718,194	499,793	626,326
Финансовые расходы	23	(19,341,304)	(11,856,390)	(11,689,627)	(10,933,571)
Прочие доходы (чистые)		544,017	768,320	369,517	296,381
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>13,462,567</b>	<b>9,434,752</b>	<b>(2,361,534)</b>	<b>(15,538,777)</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(4,449,484)	(3,085,701)	(1,236,658)	(507,465)
<b>Прибыль/(убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>		<b>9,013,083</b>	<b>6,349,051</b>	<b>(3,598,192)</b>	<b>(16,046,242)</b>
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности		(79,322)	2,320,927	(38,799)	(502,134)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>		<b>8,933,761</b>	<b>8,669,978</b>	<b>(3,636,991)</b>	<b>(16,548,376)</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)					
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>					
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(45,041)	(84,660)	22,162	(117,531)
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за период</b>		<b>8,888,720</b>	<b>8,585,318</b>	<b>(3,614,829)</b>	<b>(16,665,907)</b>
<b>Прибыль/(убыток) причитающийся:</b>					
Акционерам Группы		8,819,727	8,478,987	(3,693,523)	(16,389,165)
Неконтролирующим акционерам		114,034	190,991	56,532	(159,211)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>		<b>8,933,761</b>	<b>8,669,978</b>	<b>(3,636,991)</b>	<b>(16,548,376)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся:</b>					
Акционерам Группы		8,774,686	8,394,327	(3,671,361)	(16,506,696)
Неконтролирующим акционерам		114,034	190,991	56,532	(159,211)
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за период</b>		<b>8,888,720</b>	<b>8,585,318</b>	<b>(3,614,829)</b>	<b>(16,665,907)</b>

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале (неаудировано)**

В тысячах казахстанских тенге	Прим	Причитающиеся акционерам Группы			Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
		Акционер- ный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль/ (непокры- тый убыток)			
<b>Остаток на 1 января 2017 г.</b>		<b>373,314,888</b>	<b>127,639,376</b>	<b>12,481,878</b>	<b>513,436,142</b>	<b>3,159,992</b>	<b>516,596,134</b>
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	8,478,987	8,478,987	190,991	8,669,978
Прочий совокупный убыток (неаудировано)		-	(84,660)	-	(84,660)	-	(84,660)
Итого совокупный доход/(убыток) (неаудировано)		-	(84,660)	8,478,987	8,394,327	190,991	8,585,318
Дивиденды	15	-	-	(4,704,896)	(4,704,896)	-	(4,704,896)
<b>Остаток на 30 июня 2017 г. (неаудировано)</b>		<b>373,314,888</b>	<b>127,554,716</b>	<b>16,255,969</b>	<b>517,125,573</b>	<b>3,350,983</b>	<b>520,476,556</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>		<b>373,314,888</b>	<b>127,546,130</b>	<b>(22,057,982)</b>	<b>478,803,036</b>	<b>707,640</b>	<b>479,510,676</b>
Влияние перехода на новый стандарт МСФО 9		-	-	(749,133)	(749,133)	-	(749,133)
<b>Скорректированный остаток на 1 января 2018 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>127,546,130</b>	<b>(22,807,115)</b>	<b>478,053,903</b>	<b>707,640</b>	<b>478,761,543</b>
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	8,819,727	8,819,727	114,034	8,933,761
Прочий совокупный убыток (неаудировано)		-	(45,041)	-	(45,041)	-	(45,041)
Итого совокупный доход/(убыток) (неаудировано)		-	(45,041)	8,819,727	8,774,686	114,034	8,888,720
Дивиденды	15	-	-	(2,041,000)	(2,041,000)	-	(2,041,000)
<b>Остаток на 30 июня 2018 г. (неаудировано)</b>		<b>373,314,888</b>	<b>127,501,089</b>	<b>(16,028,388)</b>	<b>484,787,589</b>	<b>821,674</b>	<b>485,609,263</b>

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств  
(неаудировано)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		13,462,567	9,434,752
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности		(79,322)	3,110,662
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		24,131,796	22,238,759
Обесценение основных средств и нематериальных активов		-	15,650
Обесценение активов группы выбытия, классифицированной как предназначенные для продажи		-	2,054,847
Убытки от выбытия основных средств		62,114	65,865
Резерв на обесценение финансовых инструментов		737	62,476
Восстановление обесценения / Резерв на обесценение устаревших и неликвидных ТМЗ		(180,890)	78,300
Амортизация доходов за подключение дополнительных мощностей		(154,109)	(246,437)
Стоимость текущих услуг и актуарные убытки по вознаграждениям работникам		(45,041)	(84,660)
Финансовые расходы		19,341,304	12,295,309
Финансовые доходы		(1,173,490)	(7,883,265)
Доля в убытке совместных предприятий и ассоциированных компаний		(6,635,769)	2,580,020
Прочие корректировки			(427,969)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>48,729,897</b>	<b>43,294,309</b>
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и прочих текущих активов		(133,704)	2,531,359
Уменьшение /(увеличение ) товарно-материальных запасов		576,737	(2,120,256)
Увеличение/(уменьшение ) кредиторской и прочей краткосрочной задолженности		1,047,679	(1,847,836)
Увеличение задолженности по вознаграждениям работникам		130,632	218,854
Увеличение задолженности по налогам и прочим выплатам в бюджет		162,635	362,292
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>50,513,876</b>	<b>42,438,722</b>
Подходный налог уплаченный		(1,298,533)	(1,774,627)
Проценты уплаченные		(14,370,440)	(9,590,825)
Дивиденды полученные		1,680,397	4,273,713
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе</b>		<b>36,525,300</b>	<b>35,346,983</b>
<b>Чистые денежные средства, (использованные) в/полученные от операционной прекращенной деятельности</b>		<b>(82,939)</b>	<b>4,917,613</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(16,095,900)	(26,294,738)
Приобретение нематериальных активов		(925,393)	(160,095)
Расходы по разведке и оценке месторождений		(28,716)	(63,220)
Денежные средства, полученные от реализации основных средств		163,520	169,214

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств (неаудировано) (продолжение)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
Процентный доход полученный		751,890	1,215,708
Возврат банковских депозитов, нетто		1,922,148	2,840,101
Погашение облигаций эмитентами		18,316	-
Возврат/(размещение) денежных средств, ограниченных в использовании		110,349	(227,280)
Прочие выплаты		(2,938,287)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в том числе</b>		<b>(17,022,073)</b>	<b>(22,520,310)</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные) в инвестиционной прекращенной деятельности</b>		<b>74,036</b>	<b>(5,825,809)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступление займов		31,741,962	16,880,827
Погашение займов		(72,818,657)	(24,610,769)
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам		(209,646)	(222,480)
Прочие выплаты		(146,643)	(321,433)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, в том числе</b>		<b>(41,432,984)</b>	<b>(8,273,855)</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности</b>		<b>-</b>	<b>762,885</b>
Эффект курсовых разниц на денежные средства		(252,293)	(136,574)
Резерв на обесценение денежных средств		(3,157)	-
<b>Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств, в том числе</b>		<b>(22,185,207)</b>	<b>4,416,244</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств от прекращенной деятельности</b>		<b>(8,903)</b>	<b>(145,311)</b>
<b>Денежные средства на начало года, в том числе:</b>		<b>32,730,644</b>	<b>18,608,593</b>
Денежные средства на начало года по консолидированному отчету о финансовом положении	13	32,719,043	17,350,461
Денежные средства на начало года прекращенной деятельности		11,601	1,258,132
<b>Денежные средства на конец отчетного периода, в том числе:</b>	13	<b>10,545,437</b>	<b>23,024,837</b>
Денежные средства на конец отчетного периода по консолидированному отчету о финансовом положении		10,542,739	21,912,016
Денежные средства на конец отчетного периода прекращенной деятельности		2,698	1,112,821

## **1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность**

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

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. Группа была создана с целью консолидации предприятий энергетического комплекса Республики Казахстан (далее - РК).

По состоянию на 30 июня 2018 года единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»). Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

### **Основная деятельность**

Основными видами деятельности Группы являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, являющихся субъектами естественной монополии и регулируемых рынков и субъектами, занимающими доминирующее положение на конкурентном рынке, регулируются законами Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и «О конкуренции». Тарифное регулирование, в зависимости от вида деятельности энергокомпаний, относится к компетенции Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (далее - Комитет) или отраслевого министерства - Министерства энергетики.

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций утверждены приказом Министра энергетики «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» от 27 февраля 2015г. № 160 на период с 2016-2018 гг. Тарифы на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии являются фиксированными и утверждены постановлением Правительства РК в зависимости от технологии ВИЭ (отдельно для ветровых, солнечных и других источников) и подлежат ежегодной индексации. При этом расчетно-финансовый центр выступает в качестве покупателя, и энергопроизводящая организация, выступает в качестве продавца. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии и тарифы на энергоснабжение регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства экономики. Регулирование и контроль Комитетом осуществляется в строгом соответствии с законодательными и нормативно-правовыми актами.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

### **Адрес и место осуществления деятельности**

Юридический адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 15А, Блок Б.

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

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Промежуточная финансовая отчетность не включает всех примечаний, которые обычно включаются в годовую финансовую отчетность. Соответственно, настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности соответствуют тем положениям учетной политики, которые использовались при подготовке отчетности за последний финансовый год, за исключением учета подоходного налога и применения новых учетных положений, как указано ниже.

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

### **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 Группы, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на отчетную дату, руководство Группы заключило, что стандарт не оказал значительного влияния на учетные политики Группы и не требует ретроспективных корректировок.

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

Группа 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 Группа 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.

#### **Резюме основных изменений, введенных 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.

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

Классификация проводится при первоначальном признании и зависит от бизнес-модели по управлению финансовыми активами, принятой Группой, 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 Группе, поскольку Группа не применяет учет хеджирования.

Влияние принятия данного стандарта и новые учетные политики раскрыты в Примечании 3.

### **Сезонность операций**

Деятельность Группы подвержена сезонным колебаниям. Колебания объемов передачи электроэнергии, производства тепловой и электрической энергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по апрель.

Кроме того, ремонт и техническое обслуживание, проводимые Группой, могут быть подвержены сезонным колебаниям. Значительный объем работ по техническому обслуживанию и ремонту, как ожидается, будет проведен во второй половине 2018 года, что значительно увеличит расходы Группы, время простоя энергоблоков и снижение уровня производства электроэнергии.

### **Обменные курсы**

На 30 июня 2018 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков 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 за 1 российский рубль).

## **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» и МСФО 15 «Доходы от контрактов с клиентами») на консолидированную сокращенную промежуточную финансовую отчетность Группы.

### **Финансовые инструменты**

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

С 1 января 2018 года Группа 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 Группы по управлению финансовыми активами и контрактных условий по денежным потокам. Группа 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*

Группа 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 Группы 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. Группа 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 Группа 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.

Группа 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.

Группа 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 Группа 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 Группы – общая информация**

Группа 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 Группы 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 9:

			Эффект на
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9	нераспределенный
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Финансовая дебиторская задолженность			
Валовая балансовая стоимость	25,724,020	25,724,020	-
Резерв	(340,500)	(782,629)	(442,129)
Долгосрочная дебиторская задолженность			
Валовая балансовая стоимость	11,660,781	11,660,781	-
Резерв	-	-	-
Денежные средства			
Валовая балансовая стоимость	32,719,043	32,719,043	
Резерв	-	(72,822)	(72,822)
Денежные средства, ограниченные в использовании			
Валовая балансовая стоимость	7,641,150	7,641,150	
Резерв	(328,427)	(328,898)	(471)
Дивиденды к получению			
Валовая балансовая стоимость	1,281,082	1,281,082	
Резерв	-	(770)	(770)
Облигации			
Валовая балансовая стоимость	3,274,405	3,274,405	
Резерв	(1,278,151)	(1,315,090)	(36,939)
Депозиты с фиксированным сроком			
Валовая балансовая стоимость	5,066,348	5,066,348	
Резерв	-	(79,203)	(79,203)
<b>Итого</b>	<b>85,419,751</b>	<b>84,787,417</b>	<b>(632,334)</b>
Займы полученные	(358,487,044)	(358,603,843)	(116,799)
<b>Итого</b>	<b>(358,487,044)</b>	<b>(358,603,843)</b>	<b>(116,799)</b>
<b>Итого эффект на нераспределенный убыток</b>			<b>(749,133)</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 2 и 32 к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Предыдущая методология определения резервов на потери потребовала от Группы 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. Группа также оценила резервы на возможные потери по 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)**

(б) Эффект корректировок по отложенному налогу

Отложенный налог по корректировкам, обсужденным выше, был признан в нераспределенной прибыли и прочем совокупном доходе, в соответствующих случаях.

**Финансовые активы – классификация и оценка**

В данной таблице указаны только те финансовые активы по которым были изменения по МСФО 9:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО 9 30 июня 2018 г.</b>	<b>МСФО 9 1 января 2018 г.</b>	<b>МСФО (IAS) 39 31 декабря 2017 г.</b>
Финансовая дебиторская задолженность	25,492,856	24,941,391	25,383,520
Долгосрочная дебиторская задолженность	11,491,354	11,660,781	11,660,781
Денежные средства и их эквиваленты	10,542,739	32,646,221	32,719,043
Денежные средства, ограниченные в использовании	7,202,196	7,312,252	7,312,723
Депозиты с фиксированным сроком	3,120,385	4,987,145	5,066,348
Облигации	1,906,164	1,959,315	1,996,254
Дивиденды к получению	373	1,280,312	1,281,082
<b>Итого</b>	<b>59,756,067</b>	<b>84,787,417</b>	<b>85,419,751</b>

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

**Финансовые обязательства – классификация и оценка**

В данной таблице указаны только те финансовые обязательства по которым были изменения по МСФО 9:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО 9 30 июня 2018 г.</b>	<b>МСФО 9 1 января 2018 г.</b>	<b>МСФО (IAS) 39 31 декабря 2017 г.</b>
Займы полученные	321,228,693	358,603,843	358,487,044
<b>Итого</b>	<b>321,228,693</b>	<b>358,603,843</b>	<b>358,487,044</b>

**Расходы возникающие в связи с финансовыми инструментами**

Финансовые инструменты Группы привели к следующим доходам, расходам, прибылям и убыткам, признанным в прибыли или убытках и в прочем совокупном доходе:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО 9 30 июня 2018 г.</b>	<b>МСФО (IAS) 39 30 июня 2017 г.</b>
Чистые расходы на обесценение, признанные по финансовой дебиторской задолженности	(525,786)	(76,036)
<b>Итого</b>	<b>(525,786)</b>	<b>(76,036)</b>



## 3 Изменения в учетной политике (продолжение)

## Этапы обесценения

Группа 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 в Примечании 2. Предыдущие учетные политики и информация по кредитному риску представлены в Примечаниях 2 и 32 финансовой отчетности за года, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Классификация финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по отдельным этапам 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	-	26,103,766	697,505	<b>26,801,271</b>	-	25,116,136	607,884	<b>25,724,020</b>
Денежные средства	10,545,896	-	-	<b>10,545,896</b>	31,563,917	1,155,126	-	<b>32,719,043</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	7,530,802	-	-	<b>7,530,802</b>	7,641,150	-	-	<b>7,641,150</b>
Дивиденды к получению	374	-	-	<b>374</b>	1,281,082	-	-	<b>1,281,082</b>
Облигации	3,200,895	-	-	<b>3,200,895</b>	3,274,405	-	-	<b>3,274,405</b>
Депозиты с фиксированным сроком	3,136,544	-	-	<b>3,136,544</b>	5,066,348	-	-	<b>5,066,348</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность	11,491,354	-	-	<b>11,491,354</b>	11,660,781	-	-	<b>11,660,781</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>35,905,865</b>	<b>26,103,766</b>	<b>697,505</b>	<b>62,707,136</b>	<b>60,487,683</b>	<b>26,271,262</b>	<b>607,884</b>	<b>87,366,829</b>
<b>Резерв под убытки (МСФО 9)</b>								
Торговая дебиторская задолженность	-	(700,780)	(607,635)	(1,308,415)	-	(564,642)	(217,987)	(782,629)
Денежные средства	(3,157)	-	-	(3,157)	(72,649)	(173)	-	(72,822)
Денежные средства, ограниченные в использовании	(328,606)	-	-	(328,606)	(328,898)	-	-	(328,898)
Дивиденды к получению	-	-	-	-	-	(770)	-	(770)
Облигации	(1,294,731)	-	-	(1,294,731)	(1,315,090)	-	-	(1,315,090)
Депозиты с фиксированным сроком	(16,160)	-	-	(16,160)	(79,203)	-	-	(79,203)
<b>Итого резервы</b>	<b>(1,642,654)</b>	<b>(700,780)</b>	<b>(607,635)</b>	<b>(2,951,069)</b>	<b>(1,795,840)</b>	<b>(565,585)</b>	<b>(217,987)</b>	<b>(2,579,412)</b>
<b>Балансовая стоимость (МСФО 9)</b>	<b>34,263,211</b>	<b>25,402,986</b>	<b>89,870</b>	<b>59,756,067</b>	<b>58,691,843</b>	<b>25,705,677</b>	<b>389,897</b>	<b>84,787,417</b>

**3 Изменения в учетной политике (продолжение)****Изменения в резерве под обесценение по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости**

Резерв под убытки по торговой дебиторской задолженности и кредитам на 30 июня 2018 года и 2017 года согласуется с резервом под убытки на начало периода следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г. Финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>30 июня 2017 г. Финансовая дебиторская задолженность</b>
На 31 декабря – рассчитывается по МСФО (IAS) 39	(340,500)	(217,216)
Суммы, признанные через нераспределенную прибыль на начало периода при первоначальном внедрении МСФО	(442,129)	-
<b>Резерв под убытки на начало периода на 1 января 2018 г. – рассчитанный по МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(782,629)</b>	<b>(217,216)</b>
Резерв под убытки, признанный в прибылях или убытках	(632,060)	(92,836)
Восстановление резерва под обесценение	106,274	16,800
<b>Остаток на конец периода по МСФО (IFRS) 9 за 2018 г. и МСФО (IAS) 39 за 2017 г.</b>	<b>(1,308,415)</b>	<b>(293,252)</b>

**Расчет убытков от обесценения по торговой дебиторской задолженности**

Группа применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков (Примечание 3). Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней. Группа заключила, что есть две однородные группы: (i) дебиторская задолженность от клиентов - физических лиц и (ii) дебиторская задолженность от корпоративных клиентов. Уровни дефолта были установлены на основе исторических данных за 2014–2017 года.

Вероятность взыскания дебиторской задолженности оценена на основе исторических данных, поскольку баланс включает группу разрозненных статей, которые классифицированы на основе сходства кредитного риска и прошлого поведения клиента.

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 1 января 2018 года представлены в таблицах ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Дебиторская задолженность от клиентов – физических лиц</b>					
	<b>Итого</b>	<b>Текущая</b>	<b>1-30 дней</b>	<b>31-60 дней</b>	<b>61-90 дней</b>	<b>&gt;90 дней</b>
Дебиторская задолженность на 1 января 2018 г.	4,223,115	3,828,778	153,908	58,326	20,628	161,475
Уровень дефолта	4.28%	0.61%	4.10%	10.31%	22.27%	86.95%
Ожидаемые кредитные убытки	(180,756)	(23,438)	(6,311)	(6,013)	(4,593)	(140,401)
<b>Итого</b>	<b>4,042,359</b>	<b>3,805,340</b>	<b>147,597</b>	<b>52,313</b>	<b>16,035</b>	<b>21,074</b>

## 3 Изменения в учетной политике (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность клиентов – юридических лиц					
	Итого	Текущая	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	>90 дней
Дебиторская задолженность на 1 января 2018 г.	21,500,905	18,727,978	2,360,407	83,948	44,526	284,046
Уровень дефолта	2.80%	2.60%	0.91%	9.85%	19.62%	26.68%
Ожидаемые кредитные убытки	(601,873)	(487,509)	(21,590)	(8,267)	(8,734)	(75,773)
<b>Итого</b>	<b>20,899,032</b>	<b>18,240,469</b>	<b>2,338,817</b>	<b>75,681</b>	<b>35,792</b>	<b>208,273</b>

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 30.06.2018 г. представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность от клиентов – физических лиц					
	Итого	Текущая	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	>90 дней
Дебиторская задолженность на 30 июня 2018 г.	3,916,332	3,321,075	202,860	109,812	66,833	215,752
Уровень дефолта	5.95%	0.74%	4.56%	11.12%	23.21%	79.50%
Ожидаемые кредитные убытки	(233,145)	(24,629)	(9,258)	(12,214)	(15,515)	(171,529)
<b>Итого</b>	<b>3,683,187</b>	<b>3,296,446</b>	<b>193,602</b>	<b>97,598</b>	<b>51,318</b>	<b>44,223</b>

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность от клиентов – юридических лиц					
	Итого	Текущая	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	>90 дней
Дебиторская задолженность на 30 июня 2018 г.	22,884,939	14,759,683	3,177,926	1,780,465	2,918,228	248,637
Уровень дефолта	4.70%	4.24%	1.18%	3.90%	6.87%	57.22%
Ожидаемые кредитные убытки	(1,075,270)	(625,657)	(37,531)	(69,453)	(200,353)	(142,276)
<b>Итого</b>	<b>21,809,669</b>	<b>14,134,026</b>	<b>3,140,395</b>	<b>1,711,012</b>	<b>2,717,875</b>	<b>106,361</b>

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

#### **Расчет убытков от обесценения по облигациям**

Резерв под убытки по облигациям, оцененным по амортизированной стоимости, определен с использованием ожидаемых кредитных убытков в соответствии с трехэтапной моделью (Примечание 3). Группа не признала какие-либо резервы под убытки по облигациям в соответствии с МСФО (IAS) 39, поскольку они обслуживались без задержек. Для целей внедрения МСФО (IFRS) 9 был проведен отдельный анализ облигаций для отнесения их к одной из трех этапов. Вероятность дефолта (12 месяцев или срок действия кредита – в зависимости от классификации по этапам 1 или 2) была затем определена на основе индивидуального рейтинга кредитора 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 36,939 тысяч тенге уменьшил нераспределенный убыток на 1 января 2018 года.

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

При подготовке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа 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 финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу и принятия новых и измененных стандартов.

#### **Принцип непрерывной деятельности**

Руководство подготовило данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководство основывается на финансовом положении Группы, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам и поддержки Правительства. По состоянию на 30 июня 2018 года краткосрочные обязательства Группы превысили краткосрочные активы на 12,716,484 тысяч тенге (за исключением чистых активов группы выбытия). Уменьшение краткосрочных активов связано с досрочным погашением долгосрочных займов на общую сумму 28.3 млрд. тенге с целью снижения долговой нагрузки.

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

- Группа имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана. Руководство и акционеры Группы не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации Группы.
- Текущие обязательства Группы в размере 5,841,514 тысяч тенге представляют задолженность перед акиматом города Алматы и по мировому соглашению, не требуют оттока денежных средств.
- Во втором полугодии 2018 года Группа ожидает положительные денежные потоки от операционной деятельности, за минусом оттока на капитальные затраты, в сумме 16,215,367 тысяч тенге.
- На 30 июня 2018 года у Группы есть доступные средства в рамках возобновляемых кредитных линий на общую сумму 27,311,441 тысяч тенге.
- Группа ожидает поступление средств от продажи активов, предназначенных для продажи до конца 2018 года.

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

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации сокращенного консолидированного промежуточного 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 Группы, которые произошли в течение периода или ожидаются в ближайшем будущем в технологических, рыночных, экономических или юридических условиях, в которых осуществляет деятельность Группа, или на рынке, для которого предназначен актив.

При оценке возмещаемой стоимости активов Группа 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.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа проводила анализ индикаторов обесценения нефинансовых активов АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее «АЖК»), АО «Алматинские электрические станции» (далее «АлЭС») и тест на обесценение нефинансовых активов ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1») и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ЭГРЭС-2»), и соответственно своей инвестиции в ЭГРЭС-2. Данные предприятия наиболее чувствительны к экономическим изменениям и являются значительными предприятиями Группы.

По результатам анализа на конец отчетного периода руководство не выявило индикаторов обесценения нефинансовых активов ГРЭС-1, ГРЭС-2, АЖК и АлЭС. Основными фактами и допущениями, использованными при анализе индикаторов, являются:

- Отсутствие негативных изменений в экономической эффективности компаний за отчетный период;
- Увеличение объемов реализации электроэнергии и тепловой энергии по результатам периода по сравнению с прошлым периодом;
- Увеличение тарифов на электроэнергию и тепловую энергию по результатам периода по сравнению с прошлым периодом;
- Положительная динамика в производстве и потреблении электроэнергии;
- В среднесрочной перспективе в Казахстане ожидается рост объемов реализации электроэнергии, основными драйверами которого будут увеличение экспорта в Россию, возврат старой и наработка новой клиентской базы за счет расширения возможностей внутрихолдинговой кооперации, введение рынка мощности совместно с вводом 3-й линии АО «KEGOC» «Север – ЮГ», и ввод новых производств в РК. В этой связи, объемы производства/передачи электроэнергии производителей в лице ЭГРЭС-1 и ЭГРЭС-2, вероятно не будут снижаться, а будут расти;

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

- Ожидаемый рост в среднесрочной перспективе дефицита производства электроэнергии в южной зоне РК, где АЖК и АлЭС ведут операционную деятельность;
- По итогам периода компании перевыполнили планы по операционным и финансовым показателям деятельности;
- Горизонтальный анализ фактических показателей деятельности за 2017 год и шесть месяцев 2018 года выявил рост большинства статей доходов, а также показателей прибыли и рентабельности.

##### ***Признание выручки от реализации электроэнергии***

Группа признает выручку в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. В результате цикличности процедур по выставлению счетов за потребленную электроэнергию Группа реализовала значительный объем электроэнергии в конце отчетного периода, за которую счета не были выставлены потребителям. Группа признает выручку за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчика до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно подходу Группы, рассчитывается ежедневный объем покупной электроэнергии потребленной, но не выставленной на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации.

##### ***Сроки полезного использования основных средств***

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за период, закончившийся 30 июня 2018 года, должны были бы увеличиться/уменьшиться на 2,381,511 тысяча тенге (30 июня 2017 года: увеличиться/уменьшиться на 2,190,995 тысяч тенге).

##### ***Задолженность перед Акиматом***

В 2009 году АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее «АЖК») участвовало в судебном процессе с Акиматом г. Алматы (далее «Акимат») о погашении задолженности АЖК перед Акиматом. 14 февраля 2014 года Акимат и АЖК подписали мировое соглашение о порядке урегулирования задолженности АЖК перед Акиматом. При этом, в счет погашения своей задолженности АЖК, кроме прочего, обязуется принять в собственность электрические сети, находящиеся в коммунальной собственности и доверительном управлении Акимата. Сумма обязательств АЖК перед Акиматом, за вычетом всех выплат, произведенных в течение предыдущих лет в рамках мирового соглашения, на 30 июня 2018 года составляет 5,841,514 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 5,841,514 тысяч тенге).

На 30 июня 2018 года принятие в собственность электрических сетей не было завершено. Группа прекратит признание данного обязательства, когда она будет освобождена от выплат, т.е. в момент исполнения всех действий сторонами мирового соглашения, а именно в момент принятия в собственность электрических сетей от Акимата. При этом Группа признает прибыль от списания обязательства в размере 5,841,514 тысяч тенге.

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

##### **Балхашская ТЭС**

Проект «Строительство Балхашской ТЭС» (далее-Проект) реализуется в рамках межправительственного соглашения, подписанного между Правительством РК 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»).

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 «Оptionное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС» («Оptionное соглашение»). В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС («Оption на продажу акций»), что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия Оptionного 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 Оptionного 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 Оption 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 Оptionа на продажу акций в соответствии с Оptionным 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.

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 ЕРС 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 ЕРС 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 ЕРС 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.

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

Группа пришла к выводу, что вышеуказанные события являются признаками обесценения инвестиции Группы в БТЭС в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Соответственно на 31 декабря 2017 года Группа признала убыток от обесценения инвестиций в БТЭС в размере 27,570,522 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 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. В связи с этим в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за шесть месяцев закончившиеся 30 июня 2018 года Группа не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T.

При этом руководство Группы 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 Группы 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.

#### **5 Информация по сегментам**

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Правление Группы.

Сегментная финансовая информация, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает информацию о выручке и прибыли до налогообложения. Высший орган оперативного управления также анализирует информацию о EBITDA Группы, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до финансовых доходов и расходов, расходов по подоходному налогу, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвилла и, доли в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний и другие подобные эффекты. Последовательность определения прибыли до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений (EBITDA) по Группе, возможно, будет отличаться от последовательности, используемой другими компаниями.

##### **(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку**

Группа осуществляет деятельность в рамках трех основных операционных сегментов:

- Производство теплоэнергии и электроэнергии;
- Передача и распределение электроэнергии;
- Реализация электроэнергии.

##### **(б) Результаты деятельности операционных сегментов**

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основании оценки выручки и прибыли до налогообложения.

Компании, чьи операции были отражены как прекращенная деятельность, продолжали участвовать в деятельности Группы на 30 июня 2018 года, операционные результаты которых регулярно анализируются высшим органом оперативного управления. Результаты прекращенной деятельности включены в сегментной информации.



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года (неаудировано)**

**5 Информация по сегментам (продолжение)**

	Производство электричества и теплоэнергии		Передача и распределение электричества		Реализация электроэнергии		Прочее		Итого*		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		Шесть месяцев, закончившиеся		
	За 30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
Внешняя выручка	80,232,660	59,399,123	2,931,686	9,070,836	47,217,138	62,692,537	1,687,195	1,612,697	132,068,679	132,775,193	
Внутрисегментная выручка	25,632,034	27,635,930	17,629,850	17,358,422	843	265	397,486	-	43,660,213	44,994,617	
<b>Итого выручка</b>	<b>105,864,694</b>	<b>87,035,053</b>	<b>20,561,536</b>	<b>26,429,258</b>	<b>47,217,981</b>	<b>62,692,802</b>	<b>2,084,681</b>	<b>1,612,697</b>	<b>175,728,892</b>	<b>177,769,810</b>	
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>14,060,710</b>	<b>9,205,647</b>	<b>4,936,474</b>	<b>7,418,151</b>	<b>(428,331)</b>	<b>685,768</b>	<b>(5,071,538)</b>	<b>(4,764,152)</b>	<b>13,497,315</b>	<b>12,545,414</b>	
Капитальные затраты	9,172,063	9,646,930	6,843,243	16,583,323	29,408	20,020	46,297	44,465	16,091,011	26,294,738	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	
Активы отчетного сегмента	737,612,402	758,005,838	128,808,086	121,424,000	10,115,778	9,600,040	126,180,210	128,153,087	1,002,716,476	1,017,182,965	
Обязательства отчетного сегмента	270,673,750	290,604,205	47,697,314	43,782,907	10,127,572	9,109,547	178,883,971	188,756,046	507,382,607	532,252,705	

\* включая прекращенную деятельность

## 5 Информация по сегментам (продолжение)

## (в) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.
Итого выручка отчетных сегментов	173,644,211	176,157,113
Выручка от прочих операций	2,084,681	1,612,697
<b>Итого выручка</b>	<b>175,728,892</b>	<b>177,769,810</b>
Исключение продаж между сегментами	(43,660,213)	(44,994,617)
Прекращенная деятельность	-	(26,542,207)
<b>Итого консолидированная выручка за период</b>	<b>132,068,679</b>	<b>106,232,986</b>

## Сверка скорректированной EBITDA к прибыли до налогообложения

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.
<b>Скорректированная EBITDA за период</b>	<b>49,155,740</b>	<b>43,518,527</b>
Износ и амортизация	(24,068,455)	(21,909,947)
Финансовые доходы	1,173,490	7,882,932
Финансовые расходы	(19,341,304)	(12,295,642)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	6,635,769	(2,580,020)
Убытки от обесценения гудвила и активов	(13,351)	(2,070,436)
<b>Прибыль до налогообложения за период</b>	<b>13,541,889</b>	<b>12,545,414</b>
<b>Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>(79,322)</b>	<b>(3,110,662)</b>
<b>Итого прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>	<b>13,462,567</b>	<b>9,434,752</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Итого активы отчетных сегментов	876,536,266	889,029,878
Активы от прочих операций	126,180,210	128,153,087
<b>Итого активы</b>	<b>1,002,716,476</b>	<b>1,017,182,965</b>
Исключение балансов между сегментами	(68,957,449)	(60,904,749)
<b>Итого консолидированные активы</b>	<b>933,759,027</b>	<b>956,278,216</b>

**5 Информация по сегментам (продолжение)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Итого обязательства отчетных сегментов	328,498,636	343,496,659
Обязательства от прочих операций	178,883,971	189,104,055
<b>Итого обязательства</b>	<b>507,382,607</b>	<b>532,600,714</b>
Исключение балансов между сегментами	(59,232,843)	(55,833,174)
<b>Итого консолидированные обязательства</b>	<b>448,149,764</b>	<b>476,767,540</b>

\* - включая активы и обязательства по группы выбытия

**(е) Анализ выручки в разрезе продуктов и услуг**

Анализ выручки Группы в разрезе продукции и услуг представлен в примечании 17 (выручка от основной деятельности). Основная часть продаж осуществляется в Казахстане.

**(д) Крупнейшие клиенты**

В течение шести месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года по клиенту ИНТЕР РАО ЕЭС объемы продаж Группы от общей суммы выручки представляли более 10% и составили 17,146,226 тысяч тенге. Существенных изменений в активах и обязательствах операционных сегментов кроме изменений, раскрытых в последней годовой консолидированной отчетности не было.

**6 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS) 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 Группы 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.

## 6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2018 года (включая остатки по группе выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	2,377,590	69,025	1,231	-	5,583,433
Денежные средства и их эквиваленты	3,813	-	-	-	93,000
Прочие краткосрочные активы	89,166	374	-	-	-
Актив, предназначенный в пользу Акционера	-	-	-	1,342,094	-
Займы	-	-	5,076	59,812,269	19,565,977
Обязательство по финансовой аренде	-	-	-	517,779	-
Прочие распределения в пользу Акционера	-	-	-	1,174,066	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2,051,678	2,304,156	-	2,044,242	6,227,526

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года (включая остатки по группе выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционер	Операции с государст- венными предприя- тиями
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1,243,074	352,364	3,335	-	6,993,904
Денежные средства и их эквиваленты	2,979	-	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	51,985	1,281,082	-	-	-
Актив, предназначенный в пользу Акционера	-	-	-	1,387,077	-
Займы	-	-	5,264	59,959,841	20,000,413
Прочие распределения в пользу Акционера	-	-	-	1,174,066	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	3,316,445	1,913,663	-	-	497,310
Прочая кредиторская задолженность	10,266	7,809	1,587	55,022	84,273

## 6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (включая обороты группы выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	11,240,564	1,217,455	12,786	-	13,283,371
Себестоимость	14,415,065	14,378,806	25	-	1,363,212
Общие и административные расходы	150,056	-	-	-	-
Расходы по реализации	9,107,859	-	-	-	-
Прочие расходы	227,695	57,689	3,098	43,627	-
Прочие доходы	289	-	-	-	3,827
Финансовые расходы	-	-	-	3,021,280	649,750
Финансовые доходы	-	23,703	-	-	-
Убыток от курсовой разницы	-	-	14,617	-	248,886

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (включая обороты группы выбытия):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Энерго	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук- Казына	Акционеры	Операции с государст- венными предприя- тиями
Выручка	13,894,836	1,291,513	1,413,159	-	11,560,891
Себестоимость	18,559,533	10,536,136	152,561	-	1,666,576
Общие и административные расходы	177,305	-	-	-	-
Расходы по реализации	7,217,382	-	-	-	-
Прочие расходы	239,846	-	-	47,761	-
Прочие доходы	237,307	29,362	23,352	-	-
Финансовые расходы	-	-	-	2,532,993	698,123
Финансовые доходы	-	-	-	6,479	-
Прибыль от курсовой разницы	-	16,094	-	-	399,444

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.
Ключевой руководящий персонал	59,234	243,578
<b>Итого вознаграждение ключевого руководящего персонала</b>	<b>59,234</b>	<b>243,578</b>

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 июня 2018 года состоит из 4 человек (30 июня 2017 г.: 10 человек).

## 7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2018 г.	232,596,485	601,987,987	13,553,867	121,628,104	969,766,443
Накопленный износ и обесценение	(48,090,846)	(133,166,147)	(5,129,319)	(2,815,126)	(189,201,438)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.</b>	<b>184,505,639</b>	<b>468,821,840</b>	<b>8,424,548</b>	<b>118,812,978</b>	<b>780,565,005</b>
Поступления	166,459	349,667	117,685	16,700,690	17,334,501
Перемещения	1,005,477	8,200,999	101,265	(9,307,741)	-
Износ	(5,104,665)	(18,275,917)	(434,527)	-	(23,815,109)
Выбытия	(916)	(55,115)	(2,465)	(362,083)	(420,579)
Перевод в активы для продажи	-	-	(2,889)	-	(2,889)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2018 г.</b>	<b>180,571,994</b>	<b>459,041,474</b>	<b>8,203,617</b>	<b>125,843,844</b>	<b>773,660,929</b>
Стоимость на 30 июня 2018 г.	233,783,588	610,408,908	13,635,140	128,561,919	986,389,555
Накопленный износ и обесценение	(53,211,594)	(151,367,434)	(5,431,523)	(2,718,075)	(212,728,626)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2018 г.</b>	<b>180,571,994</b>	<b>459,041,474</b>	<b>8,203,617</b>	<b>125,843,844</b>	<b>773,660,929</b>

Сумма поступлений включает в себя капитализированные затраты по займам в сумме 1,546,475 тысяч тенге.

По состоянию на 30 июня 2018 года основные средства с балансовой стоимостью 5,399,874 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 5,433,561 тысяча тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой от АО «Банк Развития Казахстана».

Расходы по износу отнесены на следующие статьи прибыли и убытка за период:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г.
Себестоимость продаж	23,502,139	21,485,274
Общие и административные расходы	306,439	416,791
Прочие операционные расходы	6,531	7,883
<b>Итого расходы по износу</b>	<b>23,815,109</b>	<b>21,909,948</b>

**8 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Совместные предприятия		Ассоциированная компания	
	ЭГРЭС-2	Forum Muider	Балхашская ТЭС	Итого
<b>Остаток на 1 января 2017 г.</b>	<b>31,810,630</b>	<b>26,524,888</b>	<b>27,570,522</b>	<b>85,906,040</b>
Доля в (убытке)/прибыли за период	(6,664,577)	5,079,141	(994,584)	(2,580,020)
Дивиденды начисленные	-	(2,550,313)	-	(2,550,313)
<b>Остаток на 30 июня 2017 г.</b>	<b>25,146,053</b>	<b>29,053,716</b>	<b>26,575,938</b>	<b>80,775,707</b>
<b>Остаток на 1 января 2018 г.</b>	<b>22,264,624</b>	<b>30,623,596</b>	-	<b>52,888,220</b>
Доля в прибыли/(убытке) за период	(97,030)	6,732,799	-	6,635,769
Дивиденды начисленные	-	(399,721)	-	(399,721)
<b>Остаток на 30 июня 2018 г.</b>	<b>22,167,594</b>	<b>36,956,674</b>	-	<b>59,124,268</b>

На 30 июня 2018 года Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- ЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ПАО «Интер-РАО».
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.

Группа имеет долю участия в ассоциированной компании Балхашская ТЭС (50% минус одна акция), предприятие зарегистрировано в Республике Казахстан и учреждено Группой в 2008 году в целях строительства Балхашской теплоэлектростанции. Акционерами Балхашской ТЭС являются “Samsung C&T Corporation” и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50%+1 акция и 50%-1 акция соответственно, по состоянию на 30 июня 2018 года (Примечание 4).

**9 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	12,163,565	11,859,062
Облигации	3,177,131	3,250,673
Долгосрочные депозиты	60,000	60,500
Денежные средства с ограничением в использовании	-	880,539
Минус: резерв на обесценение	(1,966,942)	(1,476,432)
<b>Итого прочие финансовые долгосрочные активы</b>	<b>13,433,754</b>	<b>14,574,342</b>
Предоплаты по долгосрочным активам	3,718,075	2,281,225
Долгосрочный НДС к возмещению	1,013,112	1,013,112
Прочие долгосрочные активы	118,581	122,575
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>18,283,522</b>	<b>17,991,254</b>

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»****Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года (неаудировано)****9 Прочие долгосрочные активы (продолжение)**

Валовая сумма прочих долгосрочных активов включает авансы и предоплаты за следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Строительство и реконструкция подстанций в г. Алматы и Алматинской области	2,936,932	1,342,245
Модернизация Шардаринской ГЭС	781,143	874,625
Прочее	-	64,355
<b>Итого предоплаты по долгосрочным активам</b>	<b>3,718,075</b>	<b>2,281,225</b>

**10 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Вспомогательные производственные материалы	4,861,442	4,751,852
Топливо	3,007,580	4,282,461
Запасные части	1,149,891	699,766
Сырье	23,761	23,695
Прочие материалы	543,909	315,334
Минус: резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(844,317)	(1,026,184)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>8,742,266</b>	<b>9,046,924</b>

**11 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Дебиторская задолженность по основной деятельности	21,695,458	23,997,452
Минус: резерв на обесценение	(672,211)	(198,281)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>21,023,247</b>	<b>23,799,171</b>
Прочая дебиторская задолженность	4,217,194	4,016,576
Минус: резерв на обесценение	(3,632,124)	(3,858,920)
<b>Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>21,608,317</b>	<b>23,956,827</b>

Финансовая дебиторская задолженность Компании по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года выражена в тысячах тенге. Ее балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости в силу краткосрочности. По состоянию на 30 июня 2018 года прочая дебиторская задолженность ТОО «Майкубен-Вест» обесценена на сумму 3,477,982 тысяч тенге (2017 г.: 3,477,982 тысяч тенге).



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»****Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года (неаудировано)****12 Прочие краткосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	7,530,802	6,760,611
Прочая дебиторская задолженность	4,469,609	1,726,568
Срочные депозиты	3,060,385	5,005,848
Дивиденды к получению	374	1,281,082
Прочие	23,763	23,732
Минус: резерв на обесценение	(328,606)	(328,427)
<b>Итого прочие финансовые краткосрочные активы</b>	<b>14,756,327</b>	<b>14,469,414</b>
Авансы поставщикам	2,769,855	595,911
Актив, предназначенный в пользу Акционера	1,342,094	1,388,077
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	747,343	1,073,542
Прочие	1,415,470	1,392,286
Минус: резерв на обесценение	(611,911)	(388,211)
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>20,419,178</b>	<b>18,531,019</b>

Срочные депозиты на сумму 625,168 тысяч тенге и 2,435,217 тысяч тенге выражены в долларах США и тенге, соответственно (31 декабря 2017: 1,728,116 тысяч тенге и 3,277,732 тысяч тенге выражены в долларах США и тенге, соответственно).

По состоянию на 30 июня 2018 года прочая дебиторская задолженность в сумме 4,469,609 тысяч тенге 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 2,743,041 тысяч тенге, в том числе обесценение на сумму 636 204 тысячи тенге (2017 г.: 1,726,568 тысяч тенге, в том числе обесценение на сумму 142,219 тысяч тенге).

**13 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 текущих банковских счетах	6,567,040	9,040,676
Срочные депозиты	3,956,165	23,665,974
Денежные средства в кассе	22,691	12,393
Минус: резерв на обесценение	(3,157)	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>10,542,739</b>	<b>32,719,043</b>

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

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Тенге	8,970,362	23,276,716
Доллары США	1,498,678	8,148,596
Прочие валюты	73,699	1,293,731
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>10,542,739</b>	<b>32,719,043</b>

**14 Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия**

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 все активы и обязательства ТОО «Тегис Мунай» (далее ТМ) и его дочерней компании ТОО «Мангышлак Мунай» (далее ММ), были включены в группу выбытия.

**14 Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия (продолжение)**

Так как операция ТМ представляют собой отдельный значительный вид деятельности, эта группа выбытия представлена как прекращенная деятельность в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Основные активы, классифицированные в группе выбытия:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Основные средства	84,472	96,529
Разведочные активы	14,119,566	14,086,775
Прочие долгосрочные активы	621,275	619,332
Товарно-материальные запасы	3,777	3,440
Прочие краткосрочные активы	4,583	2,248
Денежные средства и их эквиваленты	2,698	11,601
<b>Итого активы группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи</b>	<b>14,836,371</b>	<b>14,816,829</b>
Прочие обязательства	72,412	16,047
Кредиторская задолженность	5,487	56,859
<b>Итого обязательства группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи и обязательства непосредственно связанные с группой выбытия</b>	<b>77,899</b>	<b>72,906</b>

ТМ понес расходы в размере 79,322 тысяч тенге за период, закончившийся 30 июня 2018 года.

Анализ результатов прекращенной деятельности за период, закончившийся 30 июня 2017 представлен ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Актобе ТЭЦ</b>	<b>МРЭК</b>	<b>ВКРЭК</b>	<b>ШЭТ</b>	<b>ТМ</b>	<b>ММ</b>	<b>Элиминации</b>	<b>Итого</b>
Выручка	4,617,602	5,633,781	6,556,628	14,895,472	-	-	(5,161,276)	26,542,207
Расходы	(4,218,230)	(4,863,717)	(4,379,131)	(15,112,727)	(63,303)	(12,300)	5,217,863	(23,431,545)
Прибыль или убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	399,372	770,064	2,177,497	(217,255)	(63,303)	(12,300)	56,587	3,110,662
Расходы по подоходному налогу	(74,174)	(385,750)	(353,902)	24,114	(23)	-	-	(789,735)
<b>Прибыль или убыток от прекращенной деятельности</b>	<b>325,198</b>	<b>384,314</b>	<b>1,823,595</b>	<b>(193,141)</b>	<b>(63,326)</b>	<b>(12,300)</b>	<b>56,587</b>	<b>2,320,927</b>

Все дочерние компании, за исключением ТМ были реализованы во второй половине 2017 года.

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»****Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года (неаудировано)****15 Капитал****Акционерный капитал**

	Количество объявленных и выпущенных акций	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Остаток на 1 января 2017 г.	5,601,687	373,314,888
Остаток на 31 декабря 2017 г.	5,601,687	373,314,888
Остаток на 30 июня 2018 г.	5,601,687	373,314,888

На 30 июня 2018 года 5,601,657 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2017 г.: 5,601,687 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

15 июня 2018 года Группа объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 2,041,000 тысяч тенге (2017: 4,704,895 тысяч 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 85,810 тенге (31 декабря 2017 года: 84,923 тенге).

**Прочий резервный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв объединения предприятий	Результат операций с акционером	Прочий совокупный убыток	Итого
Остаток на 1 января 2018 г.	37,282,287	90,607,549	(343,706)	127,546,130
Прочий совокупный убыток	-	-	(45,041)	(45,041)
Остаток на 30 июня 2018 г.	37,282,287	90,607,549	(388,747)	127,501,089

**16 Займы***В тысячах казахстанских тенге***30 июня 2018 г. 31 декабря 2017 г.**

<b>Долгосрочная часть</b>			
Срочные банковские займы		203,476,820	233,726,534
Заем от Самрук-Казына		57,211,661	57,350,980
Выпущенные облигации		19,930,251	19,921,800
Займы от потребителей		1,544,067	1,574,844
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>		<b>282,162,799</b>	<b>312,574,158</b>
<b>Краткосрочная часть</b>			
Срочные банковские займы		34,636,778	41,276,690
Заем от Самрук-Казына		2,600,608	2,608,862
Выпущенные облигации		924,444	924,444
Займы от потребителей		453,706	652,532
Векселя к оплате		450,358	450,358
<b>Итого займы – краткосрочная часть</b>		<b>39,065,894</b>	<b>45,912,886</b>
<b>Итого займы</b>		<b>321,228,693</b>	<b>358,487,044</b>

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года (неаудировано)**

**16 Займы (продолжение)**

Ниже представлена балансовая стоимость займов в разрезе компаний Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Эффективная процентная ставка, %</b>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<i>Самрук-Энерго</i>			
Самрук-Казына	12.8% годовых	59,812,269	59,959,842
Европейский банк реконструкции и развития		33,361,403	39,022,497
АО «Народный банк Казахстана»		25,684,206	24,767,435
Облигации		20,854,691	20,846,244
Сбербанк	13.8% годовых	1,773,384	-
Казкоммерцбанк	12.7% годовых	-	10,180,000
<b>Итого Самрук-Энерго</b>		<b>141,485,953</b>	<b>154,776,018</b>
<i>АЖК</i>			
Народный банк	12.9% -15.2% годовых	12,751,056	11,612,389
Займы от потребителей	13% годовых	1,997,773	2,227,376
Векселя к оплате	11.5% годовых	450,358	450,358
<b>Итого АЖК</b>		<b>15,199,187</b>	<b>14,290,123</b>
<i>Алматинские электрические станции</i>			
Народный банк	12.9% - 16.8% годовых	19,630,346	21,814,335
АО «Банк Центркредит»	13.7% - 14% годовых	9,426,802	12,117,534
<b>Итого Алматинские электрические станции</b>		<b>29,057,148</b>	<b>33,931,869</b>
<i>Мойнакская ГЭС</i>			
Государственный Банк Развития Китая	6MLIBOR+1.2%	49,895,852	50,267,422
Банк Развития Казахстана	1.15%*6MLIBOR-1.15%	19,565,975	20,300,470
<b>Итого Мойнакская ГЭС</b>		<b>69,461,827</b>	<b>70,567,892</b>
<i>АлматыЭнергоСбыт</i>			
Народный банк	12.9-14% годовых	1,331,346	2,061,367
<b>Итого АлматыЭнергоСбыт</b>		<b>1,331,346</b>	<b>2,061,367</b>
<i>ПВЭС</i>			
Евразийский Банк Развития	13.4% годовых	10,244,426	11,223,457
<b>Итого ПВЭС</b>		<b>10,244,426</b>	<b>11,223,457</b>
<i>Шардаринская ГЭС</i>			
Европейский Банк Реконструкции и Развития	11%	14,462,543	14,471,232
<b>Итого Шардаринская ГЭС</b>		<b>14,462,543</b>	<b>14,471,232</b>
<i>ЭГРЭС-1</i>			
Сбербанк	13.2%	25,985,487	29,047,445
Народный банк	12.9%	14,000,776	28,117,641
<b>Итого ЭГРЭС-1</b>		<b>39,986,263</b>	<b>57,165,086</b>
<b>Итого займы</b>		<b>321,228,693</b>	<b>358,487,044</b>

**16 Займы (продолжение)**

За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года были следующие существенные изменения в займах полученных:

**Самрук-Энерго**

В течение шести месяцев закончившиеся 2018 года Компания произвела оплату основного долга по займу от Европейского банка реконструкции и развития и Казкоммерцбанка в сумме 5,942,816 тысяч тенге и 10,180,000 тысяч тенге, соответственно.

**ЭГРЭС-1**

В течение шести месяцев 2018 года ЭГРЭС-1 произвел досрочное погашение займа от Народного банка и оплату основного долга по займам от Сбербанка на общую сумму в 16,000,000 тысяч тенге.

По всем остальным займам Группа производила оплату основного долга и начисленного вознаграждения в соответствии с договорами займов.

**17 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 июня 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	13,595,313	9,602,687
Задолженность перед Акиматом г. Алматы	5,841,513	5,841,513
Задолженность по дивидендам	2,888,067	774,653
Прочая финансовая кредиторская задолженность	588,102	939,210
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>22,912,995</b>	<b>17,158,063</b>
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	2,027,166	1,826,821
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	1,887,592	2,094,737
Прочие распределения в пользу Акционера	1,174,066	1,174,066
Прочая кредиторская задолженность	1,125,415	1,355,122
Задолженность по заработной плате	1,057,044	1,288,728
<b>Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>30,184,278</b>	<b>24,897,537</b>

Финансовая кредиторская задолженность Компании по состоянию на 30 июня 2018 и 31 декабря 2017 г. выражена в тенге.

**18 Выручка**

<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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Реализация электроэнергии	111,928,527	90,304,777	52,071,409	40,613,002
Реализация теплоэнергии	12,071,651	8,903,498	2,273,001	2,062,241
Передача и распределение электроэнергии	2,891,469	1,699,406	1,331,709	819,222
Доход от сдачи в аренду электрических станций ВИЭ	2,562,957	2,553,719	1,319,752	1,159,305
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	1,685,072	1,607,975	856,554	801,714
Реализация химической воды	881,783	812,038	449,383	430,267
Прочее	47,220	351,573	28,229	77,150
<b>Итого выручка</b>	<b>132,068,679</b>	<b>106,232,986</b>	<b>58,330,037</b>	<b>45,962,901</b>

**19 Себестоимость продаж**

<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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Топливо	29,537,045	21,586,505	11,067,918	7,506,435
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	23,657,513	21,627,102	11,914,358	10,487,176
Оплата труда и связанные расходы	12,002,808	11,434,351	5,968,781	5,871,760
Стоимость приобретенной электроэнергии	5,794,195	2,825,448	3,934,411	1,780,716
Услуги по передаче электроэнергии и прочие услуги	4,914,193	4,047,324	2,421,831	1,976,921
Налоги, кроме подоходного налога	4,594,996	3,644,533	2,178,849	1,725,916
Услуги сторонних организаций	3,704,101	4,102,270	1,827,076	1,918,783
Ремонт и содержание	2,297,271	2,157,279	1,498,443	1,521,747
Водообеспечение	2,274,604	1,996,295	1,186,613	1,095,509
Материалы	829,523	846,719	298,449	527,597
Услуги охраны	504,234	493,768	249,275	249,661
Расходы на аренду	95,799	91,737	48,753	45,793
Потери в сетях (Восстановление)/начисление резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	(180,890)	78,300	(2,626)	114,565
Прочие	1,367,364	1,279,440	692,266	642,644
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>91,458,644</b>	<b>76,287,161</b>	<b>43,329,929</b>	<b>35,518,068</b>

**20 Расходы по реализации**

<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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Передача электроэнергии	5,870,443	5,221,457	2,986,493	3,232,329
Диспетчеризация и контроль электроэнергии	3,237,416	2,003,863	1,507,754	895,498
Оплата труда и связанные расходы	7,628	5,424	3,743	2,513
Прочее	4,802	218	3,114	113
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>9,120,289</b>	<b>7,230,962</b>	<b>4,501,104</b>	<b>4,130,453</b>

Изменение расходов по реализации связано с увеличением объемов реализации электроэнергии на экспорт, в частности в Россию.

**21 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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Оплата труда и связанные расходы	2,650,600	2,761,185	1,271,216	1,437,573
Консультационные и прочие профессиональные услуги	943,634	644,555	398,068	237,891
Расходы на ЭКСПО-2017	763,348	-	763,348	-
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	455,970	549,808	195,364	272,090
Расходы по аренде	324,270	315,309	162,127	161,767
Прочие налоги, кроме подоходного налога	258,970	195,342	84,726	65,986
Услуги по охране	131,536	133,630	65,983	71,574
Командировочные и представительские расходы	104,833	119,578	63,879	85,650
Материалы	91,042	102,481	51,172	55,060
Расходы на ремонт	71,876	78,902	32,337	45,305
Расходы на связь	61,363	57,136	31,946	30,206
Страхование	49,664	43,399	24,280	19,213
Банковские сборы	46,876	88,633	24,919	21,694
Государственные пошлины	22,299	15,170	3,590	6,290
Расходы на транспорт	8,836	13,886	3,917	6,447
Административные штрафы	-	775,800	-	775,800
Начисление резервов на обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности прочих краткосрочных активов	425,718	588,561	247,075	550,530
Прочие	614,965	831,291	389,090	539,207
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>7,025,800</b>	<b>7,314,666</b>	<b>3,813,037</b>	<b>4,382,283</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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Процентные доходы по банковским депозитам	677,745	1,294,635	250,961	616,754
Амортизация дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	404,880	-	204,761	-
Прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице	-	6,404,370	-	-
Процентные доходы по облигациям	58,276	6,479	27,176	3,239
Прочие	32,589	12,710	16,895	6,333
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1,173,490</b>	<b>7,718,194</b>	<b>499,793</b>	<b>626,326</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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Расходы по вознаграждению по займам	12,863,032	6,507,342	5,846,262	3,310,202
Убыток за вычетом прибыли от курсовой разницы	1,987,031	-	3,733,829	4,990,560
Процентные расходы по облигациям	1,308,406	2,966,953	654,203	1,481,438
Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний	70,554	70,550	35,277	35,275
Отмена дисконта приведенной стоимости:				
- займы и финансовая помощь от Акционера	2,241,791	1,905,479	1,134,844	879,817
- займы от потребителей	123,676	136,234	61,599	67,895
- резерв на восстановление золототвалов	83,211	53,538	45,205	44,407
- обязательства по вознаграждениям работникам	61,803	56,164	30,221	27,692
- выпущенные облигации	47	38,492	47	21,962
Прочие	601,753	121,638	148,140	74,323
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>19,341,304</b>	<b>11,856,390</b>	<b>11,689,627</b>	<b>10,933,571</b>

**24 Подоходный налог**

<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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	4,268,938	1,767,552	1,536,106	301,823
Расходы по отсроченному подоходному налогу	180,546	1,318,149	(299,448)	205,642
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>4,449,484</b>	<b>3,085,701</b>	<b>1,236,658</b>	<b>507,465</b>



**24 Подходный налог (продолжение)**

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<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 месяца, закончившиеся 30 июня 2018 г.</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 30 июня 2017 г.</b>
<b>Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения</b>	<b>13,462,567</b>	<b>9,434,752</b>	<b>(2,361,534)</b>	<b>(15,538,777)</b>
Теоретический расход/(экономия) по подходному налогу по действующей ставке 20% (2017: г. 20%)	2,692,513	1,886,950	(472,307)	(3,107,755)
Корректировки на:				
Доля в (убытках)/доходах совместных предприятий, необлагаемая подходным налогом	(1,327,154)	516,004	63,049	1,488,475
Невычитаемые расходы	454,379	594,846	309,816	598,411
Временные разницы, признаваемые по истечению инвестиционного контракта	133,950	(171,572)	75,180	(170,064)
Подходный налог у источника выплаты	30,820	90,460	8,870	47,474
Корректировки прошлых периодов	-	68,969	-	68,969
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подходному налогу	2,574,057	655,044	783,072	2,023,435
Доход Мойнакской ГЭС освобожденный от подходного налога	(109,081)	(555,000)	468,978	(441,480)
<b>Итого расходы по подходному налогу</b>	<b>4,449,484</b>	<b>3,085,701</b>	<b>1,236,658</b>	<b>507,465</b>

**25 Условные и договорные обязательства и операционные риски**

Кроме информации, указанной ниже, на 30 июня 2018 года не было каких-либо условных и договорных обязательств и операционных рисков, кроме раскрытых в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

**Судебные разбирательства**

В ходе обычной деятельности Группа может быть подвержена судебным процессам и искам. На настоящий момент руководство Группы считает, что окончательные обязательства в результате данных судебных процессов и исков не окажут какого-либо значительного отрицательного влияния на будущее финансовое положение Группы.

**Обязательства капитального характера**

По состоянию на 30 июня 2018 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 177,687,396 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 125,739,732 тысячи тенге).

**Обязательства капитального характера совместных предприятий и ассоциированных компаний**

По состоянию на 30 июня 2018 года доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах Forum Muider, ЭГРЭС-2 составила 44,778,943 тысяч тенге (31 декабря 2017: 45,534,696 тысяч тенге).

## **25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### ***Условное обязательство по Опциону на продажу акций БТЭС***

Как указано в Примечании 4, 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. 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. В связи с этим в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на шесть месяцев закончившиеся 30 июня 2018 года Группа не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T (Примечание 4).

### ***Ковенанты по займам***

У Группы есть определенные ковенанты по займам и еврооблигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Группы, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По состоянию на 30 июня 2018 года Группа соблюдала свои ковенанты.

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

## Оценка справедливой стоимости

Чтобы дать представление о достоверности данных, используемых при определении справедливой стоимости, Группа классифицирует свои финансовые инструменты на трех уровнях, установленных в соответствии с МСФО. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). 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	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	10,542,739	-	10,542,739	-	32,719,043	-	32,719,043
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	7,530,802	-	7,530,802	-	7,312,723	-	7,312,723
Депозиты с фиксированным сроком	-	3,120,385	-	3,120,385	-	5,066,348	-	5,066,348
Финансовая дебиторская задолженность	-	21,023,247	-	21,023,247	-	23,799,171	-	25,525,739
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	10,625,141	-	11,491,353	-	11,660,781	-	11,660,781
Дивиденды к получению	-	-	374	374	-	-	1,281,082	1,281,082
Справедливая стоимость суммы дисконтированных минимальных арендных платежей	-	-	9,465,731	480,293	-	-	9,607,937	531,852
Прочая дебиторская задолженность	-	4,469,609	-	4,469,609	-	-	-	-
Облигации	1,802,044	-	-	1,906,164	1,228,736	-	767,518	1,996,254
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1,802,044</b>	<b>57,311,923</b>	<b>9,466,105</b>	<b>60,564,966</b>	<b>1,228,736</b>	<b>80,558,066</b>	<b>11,656,537</b>	<b>86,093,822</b>

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	30 июня 2018 г.				31 декабря 2017 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>Обязательства</b>								
Займы	- 306,749,967			- 321,228,693	- 333,948,588			- 358,487,044
Финансовая кредиторская задолженность	- 22,912,995			- 22,912,995	- 17,158,063			- 17,158,063
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	2,269,521	2,269,521	-	-	2,257,670	2,257,670
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>- 329,662,962</b>		<b>2,269,521</b>	<b>346,411,209</b>	<b>- 351,106,651</b>			<b>- 377,902,777</b>

**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 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.

## 27 События после отчетной даты

В первой декаде июля ТОО «ГРЭС-1» произвел досрочное погашение в банке АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 2 млрд. тенге.

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

24 июля 2018 года осуществлено плановое погашение основного долга ЕБРР на сумму 1,521,117 тыс.тенге и выплата вознаграждения на сумму 995,269 тысяч тенге.

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