



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

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

**30 сентября 2019 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	30 сентября 2019 г. (неаудировано)	31 декабря 2018 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства		280,409	284,384
Нематериальные активы		924,044	1,551,991
Актив на праве пользования		1,559,092	-
Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия	6	523,504,787	520,853,804
Займы выданные	7	55,626,725	8,351,988
Прочие долгосрочные активы	8	9,887,919	11,103,483
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>591,782,976</b>	<b>542,145,650</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	7	19,836	31,327
Займы выданные	9	1,557,325	11,727,024
Прочие краткосрочные активы	10	79,344,657	75,090,524
Денежные средства и их эквиваленты		1,156,291	256,275
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>82,078,109</b>	<b>87,105,150</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>673,861,085</b>	<b>629,250,800</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	11	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,643,564	91,643,564
Непокрытый убыток		(62,600,210)	(86,635,985)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>402,358,242</b>	<b>378,322,467</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	12	148,956,998	157,847,954
Обязательство по аренде		1,144,543	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	13	1,979,279	2,206,475
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>152,080,820</b>	<b>160,054,429</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	12	47,491,277	18,053,964
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	71,037,370	71,510,094
Обязательства по аренде		451,372	-
Обязательство перед акционером	15	363,571	1,184,095
Прочие налоги к уплате		78,433	125,751
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>119,422,023</b>	<b>90,873,904</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>271,502,843</b>	<b>250,928,333</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>673,861,085</b>	<b>629,250,800</b>

Подписано от имени руководства 30 октября 2019 года.

Рыскулов Аидар Каиратович  
Управляющий директор по экономике и финансам



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

\* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения перевода долгосрочных активов, предназначенных для продажи в инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия (примечание 2).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г. (неаудировано)	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г. (неаудировано)	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г. (неаудировано)	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г. (неаудировано)
Доходы по дивидендам	16	43,416,527	15,116,472	6,051,994	1,270,450
Прочие доходы		128,434	18,138	2,599	13,051
Прочие расходы		(923,032)	(38,749)	(22,561)	(10,885)
Общие и административные расходы	17	(4,279,778)	(4,372,031)	(1,403,097)	(1,365,485)
<b>Прибыль по основной деятельности</b>		<b>38,342,151</b>	<b>10,723,830</b>	<b>4,628,935</b>	<b>(92,869)</b>
Восстановление/ (обесценение) финансовых активов		1,122,862	(568,696)	574,565.97	(5,582)
Финансовые доходы	18	3,715,683	2,449,227	1,899,618	783,435
Финансовые расходы	19	(17,037,093)	(16,047,783)	(5,790,033)	(4,670,250)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>26,143,603</b>	<b>(3,443,422)</b>	<b>1,313,086</b>	<b>(3,985,266)</b>
Расходы по подоходному налогу	20	(66,827)	(33,460)	(1,452)	(2,639)
<b>Прибыль за период</b>		<b>26,076,776</b>	<b>(3,476,882)</b>	<b>1,311,634</b>	<b>(3,987,905)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>26,076,776</b>	<b>(3,476,882)</b>	<b>1,311,634</b>	<b>(3,987,905)</b>
Балансовая стоимость одной простой акции		71,663	67,350		



<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	(Непокрытый убыток)/ Нераспределённая прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2018 года		373,314,888	91,668,501	(79,097,457)	385,885,932
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	(3,476,882)	(3,476,882)
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	(3,476,882)	(3,476,882)
Дивиденды начисленные	12	-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 30 сентября 2018 года (неаудировано)		373,314,888	91,668,501	(84,615,339)	380,368,050
Остаток на 1 января 2019 года		373,314,888	91,643,564	(86,635,986)	378,322,466
Прибыль за период (неаудировано)		-	-	26,076,776	26,076,776
Итого совокупный доход за период (неаудировано)		-	-	26,076,776	26,076,776
Дивиденды начисленные	12	-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 30 сентября 2019 года (неаудировано)		373,314,888	91,643,564	(62,600,210)	402,358,242

(i) В тысячах казахстанских тенге	Примечание	9 месяцев, закончившихся 30.09.2019 г.	9 месяцев, закончившихся 30.09.2018 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>816,784</b>	<b>3,598,029</b>
Полученные вознаграждения		681,352	1,188,951
Прочие поступления		135,432	2,409,078
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(14,034,930)</b>	<b>(19,101,874)</b>
Платежи поставщикам за товары и услуги		(2,147,057)	(1,851,423)
Авансы выданные		(209,716)	(366,576)
Выплаты по заработной плате		(1,740,825)	(1,413,350)
Выплата вознаграждения по займам полученным		(5,451,383)	(7,422,140)
Выплата вознаграждения по долговым ценным бумагам		(3,579,323)	(5,198,556)
Выплата вознаграждения по обязательствам по финансовой аренде		(116,468)	-
Корпоративный подоходный налог		(73,683)	(33,459)
Другие платежи в бюджет		(214,595)	(256,339)
Прочие выплаты		(501,880)	(2,560,031)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(13,218,146)</b>	<b>(15,503,845)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>64,885,823</b>	<b>41,421,486</b>
Дивиденды полученные		40,040,719	21,481,530
Поступления от продажи нематериальных активов		39,002	-
Возврат банковских вкладов		75,594	12,358,009
Погашение займов выданных		23,463,361	2,980,479
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами		34,947	4,484,843
Прочие поступления		1,232,200	116,625
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(65,948,682)</b>	<b>(16,561,903)</b>
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(126,296)	(295,251)
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		(11,343,232)	(3,058,402)
Приобретение долговых инструментов		(47,000,000)	-
Вклады в уставный капитал Ассоциированных компаний без изменения доли владения		(2,403,501)	-
Вклад в уставной капитал дочерних компаний		(5,075,653)	(720,525)
Размещение банковских вкладов,		-	(9,429,325)
Прочие выплаты		-	(3,058,400)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1,062,859)</b>	<b>24,859,583</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		<b>138,670,800</b>	<b>27,368,000</b>
Получение банковских займов		138,670,800	27,368,000
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		<b>(123,489,843)</b>	<b>(49,920,127)</b>
Погашение займов Самрук-Казына		(2,381,109)	(2,381,109)
Погашение займов банков и других организаций		(72,504,872)	(45,331,933)
Выплата дивидендов акционерам		(2,041,000)	(2,041,000)
Погашение долговых ценных бумаг (облигаций)		(44,872,498)	-
Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде		(188,574)	-
-Прочие выплаты		(1,501,790)	(166,085)
<b>Чистые денежные средства, использованные от финансовой деятельности</b>		<b>15,180,957</b>	<b>(22,552,127)</b>
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов		(259)	(132)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		323	(360,918)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>900,016</b>	<b>(13,557,307)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>11</b>	<b>256,275</b>	<b>14,142,829</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>11</b>	<b>1,156,291</b>	<b>585,522</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 21 являются неотъемлемой частью данной сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности



## 1 Компания и её операционная деятельность

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

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

### *Основная деятельность*

Компания является холдинговой компанией, объединяющей ряд компаний (Примечание 6), основными видами деятельности которой являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов, водных ресурсов и возобновляемых источников энергии (далее – ВИЭ), реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

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

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

### *Основа подготовки финансовой отчетности*

Данная отдельная сокращенная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Отдельная сокращенная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с отдельной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

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

### *Обменные курсы*

На 30 сентября 2019 г. обменный курс установленный Казахстанской фондовой биржей (КФБ), используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 387,99 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2018 г.: 384.20 тенге за 1 доллар США).

### *Изменения в представлении финансовой отчетности.*

Ранее Советом директоров АО «Самрук Энерго» был утвержден план приватизации некоторых дочерних компаний в соответствии с программой приватизации государственных активов и эти компании были классифицированы как предназначенные для продажи в консолидированной финансовой отчетности АО «Самрук Энерго». По оценке руководства, продажа Тегис-Мунай и его дочерней компании Мангышлак-Мунай ожидалась в течение 2018 года.

Руководство считает, что существуют некоторые неопределённости в порядке продажи активов и сроках реализации. В связи с наличием существенной неопределённости в порядке продажи активов и сроках реализации, группа выбытия не готова к немедленной продаже в их нынешнем состоянии. Кроме того, предприятия группы выбытия не были проданы в течение 2018 года, как планировалось ранее.

В соответствии с МСФО 5 в случае если внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные ранее как предназначенные для продажи, более не удовлетворяют необходимым критериям классификации, Общество перестает их учитывать как предназначенные для продажи.

Следовательно, инвестиции в Тегис-Мунай были переведены из прекращенной деятельности в продолжающуюся деятельность на 30 сентября 2019 года. Сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов перевода из группы выбытия.



### 3 Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением применения новых стандартов и интерпретаций, а также поправок к существующим стандартам, вступивших в силу 1 января 2019 г.

Следующие стандарты были применены Компанией впервые в 2019 году:

*МСФО (IFRS) 16 «Аренда».* Новый стандарт, выпущенный в 2016 году, заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также соответствующие интерпретации положений МСФО касательно аренды; упраздняя классификацию аренды на операционную и финансовую, стандарт представляет собой единое руководство по учету аренды у арендодателя.

Компанией был применен модифицированный ретроспективный подход, который подразумевает отражение кумулятивного эффекта первоначального применения стандарта на дату первого применения, то есть 1 января 2019 года.

При первом применении Компания воспользовалась правом упрощения практического характера, а именно применила новый стандарт только к контрактам, которые уже были идентифицированы как содержащие операционную или финансовую аренду в соответствии с утратившими силу МСФО (IAS) 17 и Интерпретацией (IFRIC) 4. Также Компания воспользовалась правом исключения из сферы действия нового стандарта тех контрактов, срок которых с учетом экономически целесообразных пролонгаций и возможности выкупа объекта аренды составлял менее 12 месяцев, а также контрактов, базовый актив которых имел низкую стоимость (менее 100 млн тенге).

Единовременное увеличение внеоборотных активов и финансовых обязательств в результате отражения на балансе операционной аренды по состоянию на 1 января 2019 года составило 1,641,612 тысяч тенге.

Данная величина может быть сопоставлена с объемом будущих недисконтированных платежей по операционной аренде, раскрытых в годовой отдельной отчетности Компании за 2018 год, следующим образом:

<b>Будущие минимальные арендные платежи по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>1,586,275</b>
Эффект дисконтирования по ставке привлечения дополнительных заемных средств на дату первого применения	459,346
<b>Приведенная величина будущих минимальных арендных платежей</b>	<b>1,126,929</b>
Минус договорные обязательства, связанные с краткосрочной арендой и с арендой активов с низкой стоимостью	(1,547)
Плюс договорные обязательства, связанные с арендой, ранее классифицированной как финансовая аренда	516,230
<b>Обязательства по аренде на 1 января 2019 года (Признание в соответствии с МСФО 16)</b>	<b>1,641,612</b>

При этом в состав Обязательств по аренде по состоянию на 1 января 2019 г. были также перенесены признанные ранее обязательства по аренде программного обеспечения в размере 516,230 тысяч тенге. Одновременно в состав активов в форме прав пользования были перенесены из состава Нематериальных активов активы по аренде программного обеспечения на сумму 502,899 тысяч тенге. Таким образом, общая величина активов в форме прав пользования по состоянию на 1 января 2019 г. составила 1,628,280 тысяч тенге.

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

При подготовке отдельной сокращенной промежуточной финансовой отчетности Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Примененные ключевые учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением расчета провизии по подоходному налогу и принятия новых и измененных стандартов.

#### *Принцип непрерывной деятельности*

Руководство подготовило данную сокращенную отдельную промежуточную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководства основывается на финансовом положении Компаний, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам. По состоянию на 30 сентября 2019 года совокупные текущие обязательства Компании превысили общие оборотные активы на 37,343,913 тысячи тенге. Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения займов.



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

Рассматривались следующие факторы при оценке способности «Самрук-Энерго» продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Компания и ее дочерние компании имеют стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана. Руководство и акционеры Компании не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации Компании.
- Текущие обязательства Компании представляют задолженность в размере 39,531,366 тысяч тенге перед дочерней организацией ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».
- На 30 сентября 2019 года у Компании есть доступные средства в рамках возобновляемых кредитных линий от АО «Народный Банк Казахстана» и ДБ АО «Сбербанк России» на общую сумму 64,000,000 тысяч тенге.

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

##### Обесценение нефинансовых активов

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания проводила тест на обесценение основных средств и нематериальных активов АлЭС, Мойнакская ГЭС, ЭГРЭС-1 и СЭГРЭС-2.

По результатам анализа на 31 мая 2019 года руководство не выявило индикаторов обесценения нефинансовых активов АЖК, АлЭС и Мойнакская ГЭС. Основными фактами и допущениями, использованными при анализе индикаторов, являются:

- Отсутствие негативных изменений в экономической эффективности компаний за отчетный период;
- Снижение процентных ставок по кредитам;
- Ожидаемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в южной зоне РК, где АЖК и АлЭС ведут операционную деятельность;
- Стабильное производство на уровне текущих объемов выработки электроэнергии АО «МГЭС» среднесрочной перспективе. Компания обеспечивает автоматизацию и стабильность производства электроэнергии в г. Алматы и Алматинской области, снижая проблему суточных пиковых нагрузок в регионе.

Также, проведенный анализ индикаторов не выявил признаков обесценения инвестиций в СЭГРЭС-2 на 31 мая 2019 г., поскольку:

- Компания перевыполнила план по операционным и финансовым показателям деятельности за 5 мес. 2019 года;

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

- Возобновление проекта по строительству энергоблока №3 предусмотрено Планом развития СЭГРЭС-2 на 2019-2023 гг. Согласно Стратегии Группы АО «Самрук-Энерго», СЭГРЭС-2 планирует продолжить строительство энергоблока №3 мощностью 636 МВт с завершением в 2024 году и с выходом на проектную мощность в 2025 году
- В связи с планируемой сделкой по реализации акций СЭГРЭС-2 его акционером – ПАО «ИНТЕР РАО», решение по началу реализации инвестиционного проекта по возобновлению строительства энергоблока №3 было временно отложено до завершения вопросов, связанных с предполагаемой сделкой;

По состоянию на дату отчета все планы и намерения Компании в отношении реализации проекта по строительству энергоблока №3 остаются неизменными.

По состоянию на 30 сентября 2019 года Руководство считает, что не было событий, негативно повлиявших на результаты проведенного теста

**Тест на обесценение инвестици ЭГРЭС-1**

На основании проведенного анализа руководство Компании пришло к выводу, что уменьшение производственного плана по генерации электроэнергии в среднесрочной перспективе является фактором возможного обесценения основных средств.

Компания привлекла независимых экспертов для обновления теста на обесценение на 31 мая 2019 года, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов».

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

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования, в соответствии с методами и допущениями, использованными по состоянию на 31 декабря 2018 года. Смотрите Примечание 4 к нашему Годовому отчету на 31 декабря 2018 года для получения подробной информации.

В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на период с 2019 по 2026 г.

В следующей таблице изложены основные изменения в допущениях, где расчеты на обесценение были обновлены по состоянию на 31 мая 2019 года:

На 31 мая 2019 года	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Тариф за электрическую энергию в Казахстане	тенге/кВт.ч	5.76	6.59	6.84	7.00	6.99	7.11	7.29	7.61
Тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности	млн тенге/(МВт*мес)	0,59	0,54	0,57	0,59	0,61	0,63	0,66	0,68
Тариф на услуги по регулированию мощности	млн тенге/МВт	0,65	0,69	0,73	0,76	0,79	0,81	0,84	0,87
Тариф за электрическую энергию в Узбекистане	тенге/кВт.ч	9.56	9.80	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2018 года	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Тариф за электрическую энергию в Казахстане	тенге/кВт.ч	5.76	6.37	6.70	7.03	7.10	7.35	7.59	7.81
Тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности	млн тенге/(МВт*мес)	0,59	0,54	0,57	0,60	0,62	0,64	0,66	0,68
Тариф на услуги по регулированию мощности	млн тенге/МВт	0,74	0,79	0,84	0,87	0,90	0,93	0,96	0,99



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

Прогноз предельного тарифа на электрическую энергию за единицу кВт. ч. в 2019 году основан на тарифе, утвержденном Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан № 475 от 5 декабря 2018 года. Начиная с 2020 года прогнозный тариф рассчитывался с применением правил об утверждении предельного тарифа на электрическую энергию, а также методики определения фиксированной прибыли, утвержденной Приказом Министерства Энергетики Республики Казахстан № 413 от 28 ноября 2017 года с редакцией от 14 декабря 2018 года, исходя из прогнозных расходов согласно Плану Развития Компании и поправочного коэффициента для расчета фиксированной прибыли на прогнозный период. Поправочный коэффициент для расчета фиксированной прибыли для ЭГРЭС-1 установлен на уровне 6% на 2020 год, 10% на 2021 год и 12% на 2022-2026 годы.

На 31 мая 2019 года	Ед. изм.	7 месяцев 2019 г.	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Реализация электроэнергии – Казахстан	млн кВтч	10,843	17,527	18,935	20,261	21,404	21,682	22,193	22,193
Реализация электрической мощности в мес.	мВт	503	1,743	1,768	1,796	1,837	1,881	1,923	2,246
Регулирование электрической мощности в год	мВт	1,052	1,654	1,654	1,654	1,654	1,654	1,654	1,654
Реализация электроэнергии – Узбекистан	мВт	1,000	2,000	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2018 года	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Реализация электроэнергии – Казахстан	млн кВтч	17,468	18,519	19,952	21,303	22,472	22,777	23,315	23,315
Реализация электрической мощности в мес.	мВт	503	1,743	1,768	1,796	1,837	1,881	2,197	2,246
Регулирование электрической мощности в год	мВт	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,794	2,794

Компания ожидает равномерное распределение реализации мощности на торгах начиная с 2020 года между основными участниками рынка при среднерыночном тарифе. Руководство уверено, что Компания сможет реализовать прогнозные объемы мощности, начиная с 2020 года, так как мощность востребована, и на это указывает текущая нагрузка станции и объем продаж. Также, договор на поставку электроэнергии на 2019-2020 годы был подписан с Узбекэнерго в 2019 году. Тарифы и объемы по Регулированию электрической мощности при анализе были использованы согласно подписанным договорам с заказчиками.

Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих для отрасли, и определена на основе средневзвешенной стоимости капитала компании в размере 10.84% для ЭГРЭС-1.

В результате проведенного теста, возмещаемой стоимости основных средств и нематериальных активов на 31 мая 2019 года Руководство не выявило обесценения. По состоянию на 30 сентября 2019 года Руководство считает, что не было событий, негативно повлиявших на результаты проведенного теста.

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

##### Балхашская ТЭС

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 30 сентября 2019 года.

14 февраля 2012 года Компания и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций БТЭС («Опционное соглашение»), согласно которому Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия Опционного соглашения.

31 августа 2016 года Samsung C&T направил уведомление о приведении в исполнение Опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки и финансирования строительства БТЭС.

Компания пришла к выводу, что вышеуказанные события указывают на обесценение инвестиций Компании в БТЭС в соответствии с МСБУ (IAS) 36 «Обесценение активов». Соответственно, на 31 декабря 2017 года инвестиции в БТЭС были полностью обесценены.

16 ноября 2018 года с Samsung C&T было заключено мировое соглашение. В соответствии с мировым соглашением казахстанская сторона, Правительство и Самрук-Энерго совместно, обязались выплатить Samsung C&T согласованную сумму до 30 ноября 2019 года. После получения оплаты Samsung C&T передаст 50% + 1 акцию БТЭС в Самрук-Энерго. В связи с этим, на 31 декабря 2018 года Компания признала резерв на полную сумму обязательства. Правительство приняло решение предоставить Компании необходимое финансирование для погашения обязательств перед Samsung C&T. Так как предполагается, что расходы, необходимые для погашения обязательств перед Samsung C&T, будут полностью возмещены, в соответствии с МСФО (IAS) 37, на 31 декабря 2018 года сумма возмещения признана в качестве отдельного актива в той же сумме, что и резерв. Соответствующий убыток от признания обязательства и прибыль от признания актива были зачтены в составе прибыли или убытка согласно МСФО (IAS) 37.

Руководство считает, что потенциальное право голоса, связанное с будущей передачей акций по мировому соглашению, не является реальным, и на 30 сентября 2019 года Группа не контролирует БТЭС. Соответственно, на 30 сентября 2019 года инвестиции в БТЭС признаны как инвестиции в Ассоциированную компанию и учитываются по первоначальной стоимости.

#### 5 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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



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

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	6,123,914
Облигации	-	-	48,295,468
Прочий актив в пользу Акционера	363,571	-	-
Прочие краткосрочные активы	69,838,200	-	-
Прочие долгосрочные активы	-	-	1,440,996
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	1,109,698
Дивиденды к получению	-	-	3,411,265
Обязательство по финансовой аренде	546,596	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	113,768	321,901
Обязательство перед Акционером	363,571	-	-
Займы	63,725,758	-	39,531,366
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	1,952,023

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	17,335,399
Дебиторская задолженность	-	-	3,639
Прочий актив в пользу Акционера	1,184,095	-	-
Прочие краткосрочные активы	69,156,000	-	-
Прочие долгосрочные активы	-	-	1,307,817
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	958,939
Дивиденды к получению	-	-	421
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	516,230	-	-
Кредиторская задолженность	-	66,156	277,573
Обязательство перед Акционером	1,184,095	-	-
Займы	62,293,718	-	36,450,333
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	2,179,218

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев,  
закончившиеся 30 сентября 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	43,416,527
Финансовые доходы	-	-	2,657,671
Финансовые расходы	(4,829,245)	-	(2,924,964)
Восстановление/(обесценение) финансовых инструментов (нетто)	-	-	440,609
Общие и административные расходы	-	(115,505)	(658,938)
Расходы по курсовой разнице-нетто	682,200	-	37,087

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и зависимые организации
Доходы по дивидендам	-	-	15,116,472
Финансовые доходы	-	-	1,276,246
Финансовые расходы	(4,573,539)	-	(2,618,175)
Восстановление/(обесценение) финансовых инструментов (нетто)	-	-	(73,850)
Общие и административные расходы	-	(75,470)	(501,191)
Расходы по курсовой разнице-нетто	-	-	(14,617)

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 6 месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, включающее заработную плату, премии, налоги и прочие краткосрочные вознаграждения работникам составляет 114,478 тысяч тенге (за период, закончившийся 30 сентября 2018 года: 79,554 тысячи тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 сентября 2019 состоит из 4 человек (на 30 сентября 2018 г.: 5 человека).

**6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия**

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 30 сентября 2019 года и на 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата приобре- тения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 30 сентября 2019 г.	Доля владения на 30 сентября 2019 г.	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2018 г.	Доля владения на 31 декабря 2018 г.
<i>а) Инвестиции в дочерние компании</i>						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	334,352,781	100%	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	57,515,767	90.10%	53,047,487	84%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30,386,653	100%	30,386,653	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО «Тегис Мунай»	29.12.2012	Казахстан	16,992,632	100%	16,821,888	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	8,543,591	100%	8,543,591	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,953,614	100%	2,843,614	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,524,772	100%	2,524,772	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	2,015,719	100%	1,711,374	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92.14%	1,230,658	92%
«Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%	1,050,790	90%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	266,857	100%	244,572	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2017	Казахстан	52,998	100%	52,999	100%
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>						
Fogum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС- 2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%	8,725,133	50%
<i>в) Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>						
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	49.99%	32,085,280	49.99%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	2,411,010	25%	7,509	25%
<i>За минусом:</i>						
Обесценение инвестиций			(41,828,649)		(40,919,760)	
<b>Итого инвестиции</b>			<b>523,504,787</b>		<b>520,853,804</b>	



**6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (продолжение)**

В марте 2019 года Компания приобрела 8,592,845 штук акций на общую сумму 4,468,279 тысяч тенге в АО «Алатау Жарык Компаниясы». По состоянию на 30 сентября 2019 года Компания полностью владеет размещенными акциями АО «Алатау Жарык Компаниясы». В течении девяти месяцев 2019 года Компания инвестировала 304,344 тысячи тенге в ТОО «Ereumentau Wind Power» и 110,000 тысяч тенге в ТОО «Samruk-Green Energy» для пополнения оборотного капитала.

**7 Займы выданные**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО "Мойнакская ГЭС"	47,000,000	-
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,672,489	4,350,426
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция» (ПВЭС)	1,467,492	1,470,652
Облигации АО «МРЕК»	1,218,212	1,212,459
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «ПВЭС»	1,082,476	890,506
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK ДСФК»	394,493	431,558
Облигации АО "Цеснабанк"	20,779	53,431
Минус: резерв на обесценение	(229,216)	(57,044)
<b>Итого займы выданные – долгосрочная часть</b>	<b>55,626,725</b>	<b>8,351,988</b>
<i>Краткосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Шардаринская ГЭС»	-	9,600,000
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	-	1,950,000
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»	-	713,361
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	116,931	154,182
Вознаграждения по облигациям	1,530,103	25,029
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбыльская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Минус: резерв на обесценение	(502,842)	(1,128,681)
<b>Итого займы выданные – краткосрочная часть</b>	<b>1,557,325</b>	<b>11,727,024</b>

*Заем выданный АО «Алматинские электрические станции»*

В 2018 году Компания заключила соглашение об открытии реверсивной кредитной линии с АО «Алматинские электрические станции» на условиях предоставления займов в виде денежных средств в пределах лимита выдачи в размере 5,200,000 тысяч тенге, сроком до 31 октября 2019 года. Займы предоставляются с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляет 8.0% годовых. Оплата основного долга и вознаграждения осуществляется в конце срока. Займы предоставляются без обеспечения. На 30 сентября 2019 года АО «Алматинские электрические станции» погасило займ досрочно в полном объеме.

*Заем выданный АО «Шардаринская ГЭС»*

В ноябре 2018 года Компания открыла АО «Шардаринская ГЭС» возобновляемую кредитную линию в размере 23,040,000 тысяч тенге для погашения обязательств перед ЕБРР и на оплату за поставленное оборудование в рамках модернизации АО «Шардаринская ГЭС». Процентная ставка составляет 0% годовых. Погашение основного долга происходит единовременно в конце срока соглашения. Срок линии 1 год. На 30 сентября 2019 года АО «Шардаринская ГЭС» погасило займ досрочно в полном объеме.

*Облигации АО «Мойнакская ГЭС»*

18 сентября 2019 года Компания приобрела облигации АО «Мойнакская ГЭС» выпущенные на площадке AIX на сумму 47,000,000 тысяч тенге, сроком обращения 7 лет, купонная ставка 11% годовых.

## 8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность	8,441,911	9,936,271
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,445,871	1,312,241
Прочие долгосрочные активы	95,205	86,181
Минус: резерв на обесценение	(95,069)	(231,210)
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>9,887,919</b>	<b>11,103,483</b>

## 9 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	4,257,510	2,240,603
Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Invest» и других контрагентов	1,448,774	2,934,450
Возмещение к получению по БТЭС (Примечание 4)	69,838,200	69,156,000
Краткосрочные депозиты	-	77,048
Дивиденды к получению	3,413,316	421
Минус: резерв на обесценение	(287,765)	(868,454)
<b>Итого финансовые краткосрочные активы</b>	<b>78,670,035</b>	<b>73,540,068</b>
Актив, предназначенный в пользу Акционера (Примечание 16)	363,571	1,184,095
Авансы уплаченные	131,505	162,084
Прочие	179,546	204,277
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>79,344,657</b>	<b>75,090,524</b>

*Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность в основном включает в себя краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий, которые были реализованы в течение 2017 года в размере 4.257.510 тысяч тенге по состоянию на 30 сентября 2019, а также дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Invest» в сумме 1.443.370 тысяч тенге. В марте 2018 года Компания отметила индикаторы обесценения денежных средств на расчетных счетах в АО «QazaqBank» в связи с ухудшением финансового положения банка. В соответствии с соглашением о взаиморасчетах от 16 марта 2018 года, заключенному между Самрук-Энерго, ТОО «Тауба Invest» и АО «QazaqBank» денежные средства Компании в АО «QazaqBank» были конвертированы в дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Invest» в сумме 3,058,400 тысяч тенге сроком погашения до 31 декабря 2018 года. Позднее дополнительным соглашением от 29 декабря 2018 года срок погашения задолженности установлен до 31 декабря 2019 года. Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Invest» обеспечена договором залога недвижимого имущества от 26 апреля 2018 года. В отчетном периоде ТОО «Тауба Invest» выплатила задолженность на сумму 1.232.200 тысяч тенге, а также в соответствии с условиями дополнительного соглашения от 29 декабря 2018 года Обществом предоставлен дисконт в сумме 258,880 тысяч тенге.



**10 Денежные средства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 сентября 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах – тенге	7,462	231,942
Денежные средства на банковских счетах – евро	144	3,225
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	3,829	14,551
Денежные средства в кассе	5,148	6,590
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес. – тенге	1,140,001	-
Минус: резерв на обесценение	(292)	(33)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,156,291</b>	<b>256,275</b>

**11 Акционерный капитал**

На 30 сентября 2019 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2018 г.: 5,601,687 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187.

23 апреля 2019 года Группа объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 2,041,000 тысяч тенге – 364.35 тенге за акцию (15 сентября 2018: 2,041,000 тысяч тенге). Дивиденды были полностью выплачены 20 июня 2019 года.

**12 Займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>30 сентября 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Займы от Самрук-Казына	60,996,981	59,693,108
Долгосрочные банковские займы	63,164,670	28,124,335
Облигации	24,795,347	69,648,019
Обязательства по финансовой аренде	-	382,492
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>148,956,998</b>	<b>157,847,954</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Займы от ТОО «Экибастузская ГРЭС 1 им. Нуржанова»	39,515,655	8,250,000
Краткосрочные банковские займы	3,042,235	5,292,235
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – облигации	867,256	1,286,134
Проценты начисленные – банковские займы	1,321,643	442,972
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына и ДЗО	363,379	267,777
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	-	133,738
<b>Итого займы – краткосрочная часть</b>	<b>47,491,277</b>	<b>18,053,964</b>
<b>Итого займы</b>	<b>196,448,275</b>	<b>175,901,918</b>

**12 Займы (продолжение)***Самрук-Казына*

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Forum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 г. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа. 18 марта 2019 года Компания выплатила очередной транш в сумме 2,381,109 тысяч тенге.

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

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 200,000,000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ЭГРЭС-1. Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%.

3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением № 1 к кредитному договору № 369, следующим образом:

- Сумма основного долга в размере 100,000,000 тысяч тенге была конвертирована в акции Компании
- Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была увеличена до 9% годовых.

25 декабря 2015 года данное кредитное соглашение было существенно изменено в соответствии с дополнением № 2 к кредитному договору № 369-И, процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых. Руководство оценило, что уменьшение процентной ставки до нерыночной ставки в 1%, а также изменение в приоритетности займа до субординированного, представляют собой существенное изменение в условиях займа. Руководство считает, что такое изменение в условиях займа должно учитываться как погашение изначального займа и признание нового займа по справедливой стоимости. Рыночная ставка на дату получения займа составляла 12.8% годовых. Компания признала доход от первоначального признания займа в сумме 72,581,903 тысячи тенге в составе прочего капитала, поскольку руководство считает, что при предоставлении займа по ставке ниже рыночной Самрук-Казына действовало в качестве акционера Компании. Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков и эффективной ставки 12.8% годовых.

*Европейский банк реконструкций и развития*

В декабре 2016 года Компания открыла не возобновляемую кредитную линию на 100 миллионов Евро для рефинансирования еврооблигаций. В сентябре 2017 года Компания получила два транша на общую сумму 39,114,450 тысяч тенге в рамках данной кредитной линии. Процентная ставка устанавливается на основе независимой индикативной ставки предоставления кредитов на московском денежном рынке «MosPrime Rate» (Moscow Prime Offered Rate), плюс маржа 3.5% и 4.5% годовых. Изменения независимой индикативной ставки фиксируются на ежеквартальной основе. Основной долг подлежит уплате два раза в год и в конце срока. В течение девяти месяцев 2019 года Компания произвела досрочное погашение второго транша по займу от ЕБРР в сумме 10,354,872 тысяч тенге.

*Азиатский Банк Развития*

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла невозобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов Долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификация возможностей, связанных с возобновляемыми источниками энергии. В январе и в июле 2019 года Компания получила три транша по Кредитным линиям на общую сумму 45,860,800 тысяч тенге (по линии А – 15,392,000 тысяч тенге, по линии В – 15,234,400 тысяч тенге, по линии С – 15,234,400 тысяч тенге). Процентная ставка устанавливается на основе фактических показателей инфляции Республики Казахстан, плюс маржа банка. Основной долг подлежит уплате в конце срока кредита.

*АО «Народный Банк Казахстана»*

В течение шести месяцев 2019 года АО «Самрук-Энерго» в рамках возобновляемой кредитной линии получен краткосрочный транш на общую сумму 20,000,000 тысяч тенге по кредитной линии в АО «Народный банк Казахстана» со сроком на 6 месяцев, ставка вознаграждения 10,3%. По состоянию на 30 сентября 2019 года Компания произвела досрочное погашение займа в полном объеме.



**12 Займы (продолжение)**

АО ДБ «Сбербанк»

В течение шести месяцев 2019 года АО «Самрук-Энерго» в рамках возобновляемой кредитной линии получено 4 краткосрочных траншей на общую сумму 28,400,000 тысяч тенге по кредитной линии в АО ДБ «Сбербанк» со сроками на 2 месяца, часть из которых досрочно погашалась в течении отчетного периода. Ставка вознаграждения составляет 10.5% годовых. По состоянию на 30 сентября 2019 года Компания произвела досрочное погашение займа в полном объеме.

Облигации

В августе и в сентябре 2017 года Компания выпустила и разместила облигации на общую сумму 20,000,000 тысяч тенге (SNRGb2) и 28,000,000 тысяч тенге (SNRGb3), соответственно, с номинальной стоимостью 1 тысяча тенге за 1 облигацию со сроком на пять лет. Купонная процентная ставка составила 13% годовых и 12.5%, соответственно, и подлежит оплате дважды в год и ежеквартально. В августе 2018 года Компания зарегистрировала изменения в проспект выпуска облигаций SNRGb3 в части снижения ставки до 11,5% годовых.

18 февраля 2019 года Компания провела обратный выкуп облигаций второго транша на сумму 28,000,000 тысяч тенге. В апреле 2019 года Компания провела обратный выкуп 16,872,498 штук облигаций первого транша по рыночной цене на сумму 17,555,846 тысяч тенге.

**13 Прочие долгосрочные финансовые обязательства**

На 30 сентября 2019 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных ТОО «ПВЭС» и АО «Шардаринская ГЭС». Справедливая стоимость гарантий при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантиями сумм процентной ставки, представляющей разницу между процентной ставкой, по которой заемщик получил кредит, обеспеченный Компанией, и процентной ставкой, которая применялась бы, если бы Компания не выдавала гарантию. Стоимость гарантии расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

Компания	Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.	Дата выпуска гарантии	Период	
АО «Шардаринская ГЭС»	24,076,250	13,763,823	2015 г.	13 лет	3%
ТОО «ПВЭС»	7,802,797	9,266,472	2014 г.	10 лет	1%
<b>Итого</b>	<b>31,879,047</b>	<b>23,030,295</b>			

**14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства**

	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	552,346	1,462,497
Обязательство перед Samsung C&T (Примечание 4)	69,838,200	69,156,000
Гарантийное обязательство за участие в тендере	155,878	434,809
Резервы по неиспользованным отпускам	384,081	352,706
Прочая кредиторская задолженность	106,865	104,082
<b>Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>71,037,370</b>	<b>71,510,094</b>

**15 Обязательство перед Акционером**

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,066 тысяч тенге. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,066 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,184,095 тысячи тенге. Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера. В августе 2019 года Общество передало в ГУ Управление образования г. Нур – Султан здание детского сада с оборудованием на сумму 820 524 тыс тенге, передача остальной части активов ожидается до конца 2019 года.

**16 Доходы по дивидендам**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	29,000,000	11,041,000	-	-
Forum Muider B.V	11,230,449	414,339	4,795,302	-
АО «Бухтарминская ГЭС»	2,246,746	2,545,763	1,256,692	1,270,450
АО «Алматинские электрические станции»	-	228,260	-	-
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	879,332	815,278	-	-
АО «Шардаринская ГЭС»	-	21,832	-	-
ТОО «Energy Solutions Center»	60,000	50,000	-	-
<b>Итого доходы по дивидендам</b>	<b>43,416,527</b>	<b>15,116,472</b>	<b>6,051,994</b>	<b>1,270,450</b>

**17 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,989,151	1,617,486	682,156	510,585
Консультационные и прочие услуги	370,568	1,000,583	96,723	195,332
Налоги	193,171	291,462	34,866	65,592
Расходы по аренде	-	228,558	-	76,186
Износ ОС и амортизация НМА	350,709	210,240	118,032	65,569
Обучение персонала и связанные расходы	87,938	31,973	26,808	3,683
Командировочные расходы	109,686	80,036	37,404	34,961
Страхование	30,002	29,884	11,202	9,578
Расходы на связь	19,363	31,070	5,111	10,573
Услуги по обслуживанию информационных систем	208,076	167,834	75,717	70,944
Услуги специализированного конторского обслуживания	442,034	284,961	159,876	119,338
Транспортные услуги	80,581	102,989	25,652	36,268
Резервы по сомнительным долгам	2052	(3,835)	30,090	(949)
Прочие	396,447	298,790	99,460	167,825
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>4,279,778</b>	<b>4,372,031</b>	<b>1,403,097</b>	<b>1,365,485</b>



**18 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	577,312	614,360	199,900	209,480
Процентные доходы по облигациям	1,555,205	584,708	1,317,684	188,627
Процентные доходы по выданным займам	433,636	332,936	111,252	111,252
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	379,953	289,453	123,774	109,147
Доходы по выданным гарантиям	180,147	205,069	57,876	67,495
Процентные доходы по банковским депозитам	352,100	188,140	9,540	17,842
Прочие	237,330	234,561	79,592	79,592
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>3,715,683</b>	<b>2,449,227</b>	<b>1,899,618</b>	<b>783,435</b>

**19 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 г.	3 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 г.
Расходы по вознаграждению по займам	6,425,654	7,359,501	2,428,984	1,932,287
Расходы по вознаграждению по облигациям	3,160,446	4,535,333	710,257	1,485,333
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи	6,199,831	3,563,313	2,330,379	1,208,065
Убытки при обратном выкупе облигаций	783,348	-	-	-
Дисконтирование займов выданных и дебиторской задолженности	300,332	461,188	260,626	6,311
Прочие	167,482	128,448	59,787	38,254
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>17,037,093</b>	<b>16,047,783</b>	<b>5,790,033</b>	<b>4,670,250</b>

**20 Подоходный налог**

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

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

### *Оценка справедливой стоимости*

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

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

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

### *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

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

### *Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости*

Оценочная справедливая стоимость займов уровня 1 основывается на рыночных котировках.

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



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

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 сентября 2019 г.				31 декабря 2018 г.			
	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балансо- вая стоимость	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балансо- вая стоимость
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,156,291	-	1,156,291	-	256,275	-	256,275
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	-	-	-	76,423	-	76,423
Финансовая дебиторская задолженность	-	83,307,999	-	83,986,395	-	82,522,965	-	83,172,710
Дивиденды к получению	-	3,413,316	-	3,413,316	-	421	-	421
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	-	1,535,301	-	1,445,871	-	1,769,666	-	1,307,817
Займы выданные	-	58,903,374	-	57,184,050	-	21,918,209	-	20,079,012
Задолженность работников	-	95,205	-	95,205	-	86,181	-	86,181
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>-</b>	<b>148,411,487</b>	<b>-</b>	<b>147,281,129</b>	<b>-</b>	<b>106,630,140</b>	<b>-</b>	<b>104,978,839</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы	-	136,351,153	-	196,448,275	-	197,826,382	-	175,901,918
Обязательства по аренде	-	1,595,914	-	1,595,914	-	-	-	-
Финансовая кредиторская задолженность	-	70,546,424	-	70,546,424	-	71,053,307	-	71,053,307
Финансовые гарантии выданные	-	1,952,023	-	1,952,023	-	2,206,475	-	2,206,475
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>210,445,514</b>	<b>-</b>	<b>270,542,636</b>	<b>-</b>	<b>271,086,164</b>	<b>-</b>	<b>249,161,700</b>

**22 События после отчетной даты**

В рамках Мирового Соглашения об урегулировании и снятии претензий произведена оплата суммы в адрес Samsung C & T Corporation.

28 октября 2019 года в рамках возобновляемой кредитной линии в АО «Народный банк Казахстана» получен краткосрочный транш на общую сумму 1,500,000 тысяч тенге сроком на 6 месяцев, ставка вознаграждения 10,3%.