

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») (далее – «Компания») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).

По состоянию на 30 сентября 2013 г. акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (АО «ЦАТЭК») (62.12%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (24.99%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (12.89%)

Окончательными акционерами Компании на 30 сентября 2013 г. являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов, г-н С. Кан и г-жа Г. Артамбаева, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 89.

Компания является материнской компанией следующих дочерних предприятий (далее вместе - «Группа»):

Дочерние предприятия	Место-положение	Долевое участие		Основная деятельность
		30.09.2013 г.	31.12.2012 г.	
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	г. Павлодар	100%	100%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	г. Петропавловск	100%	100%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «Астанаэнергосбыт»	г. Астана	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии

Уставный капитал Компании по состоянию на 30 сентября 2013 года составляет 37,590,045 тыс. тенге.

Основная деятельность Группы - производство, передача, распределение, и реализация электрической и тепловой энергии в г. Павлодаре и г. Петропавловске и реализация электрической и тепловой энергии в г. Астана.

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической энергии.

6 июня 2013 г. Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило Компании следующие кредитные рейтинги:

- долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»;
- краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «B»;
- долгосрочный РДЭ в национальной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»; и
- национальный долгосрочный рейтинг «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный».

Консолидированная финансовая отчетность включает результаты деятельности приобретенных компаний с момента приобретения в связи с осуществлением контроля Компанией.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые контролируются Группой. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При приобретении дочерних предприятий их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как гудвилл. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается на доходах и расходах в момент приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю меньшинства, отражаются как убытки Материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемой Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Объединение бизнеса – Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. При этом стоимость приобретения оценивается по сумме справедливых стоимостей полученных активов, начисленных и условных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретенным предприятием на дату приобретения, плюс любые затраты, непосредственно связанные с объединением бизнеса. На дату приобретения идентифицированные активы, обязательства, а также условные обязательства, отвечающие критериям признания, установленным МСФО 3 «Объединение бизнеса», должны признаваться по их справедливой стоимости, за исключением долгосрочных активов (групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», и учитываемых по справедливой стоимости за минусом затрат по реализации.

Гудвилл, возникающий при приобретении, признается как актив и отражается первоначально по стоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения бизнеса над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В случае, если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения бизнеса, данное превышение признается в прибылях или убытках.

На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость гудвилла на предмет его возможного обесценения. Убыток от обесценения, если таковой имеется, признается как расходы текущего периода.

Неконтрольная доля владения в приобретенном предприятии первоначально оценивается пропорционально доле чистой справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств.

Основные средства – Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Все основные средства, приобретенные до 1 января 2005 г. – даты перехода на МСФО, отражены по переоцененной стоимости, являющейся исходной. Стоимость приобретенных основных средств

представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Любое увеличение стоимости в результате переоценки включается в прочий совокупный доход в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Износ по основным средствам отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Начисление износа по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости в течение сроков полезной службы активов, используя прямолинейный метод.

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляют 7-10 лет.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты на рабочую силу и накладные расходы, которые были понесены для приведения товарно-материальных запасов в их текущее местоположение и состояние. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

Финансовые инструменты – Финансовые активы и обязательства признаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной контрактных положений по инструменту. Регулярные приобретения и продажи финансовых активов фиксируются на отчетную дату расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Денежные средства

Денежные средства включают деньги в кассе и на текущих банковских счетах.

Денежные средства, ограниченные в использовании

В соответствии с кредитными соглашениями по финансированию проектов, подписанными с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР»), Группа открыла банковские счета, необходимые для обслуживания долга. Денежные средства, отраженные на этих банковских счетах, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства классифицируются как текущие активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

Группа заключает договора банковского вклада с условием сохранения сумм неснижаемого остатка, которые также классифицированы как денежные средства, ограниченные в использовании в составе краткосрочных и долгосрочных активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и отражается в бухгалтерском учете по суммам выставленных счетов, за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности рассчитывается в тех случаях,

когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительной задолженности начисляется Группой при не возмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадёжная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Затраты по займам – Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Группа капитализировала бы в случае, если заем был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы относится на прибыль или убытки.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Долговые ценные бумаги – Долговые ценные бумаги представляют собой облигации, выпущенные Группой. Облигации учитываются в соответствии с теми же принципами, которые используются для займов банков.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства – Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Уставный капитал – Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Признание дохода по электрической и тепловой энергии и прочее – Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет собой суммы к получению за электрическую и тепловую энергию, предоставленные в ходе обычной деятельности, за вычетом дисконтов и налога на добавленную стоимость (далее – «НДС»).

Налогообложение – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отсроченного налога.

Прибыль на акцию (EPS) характеризует тенденцию изменения прибыли компании с течением времени и регулируется МСФО (IAS) 33. Применяется к компаниям, чьи простые акции либо инструменты, в них конвертируемые, находятся в свободном обращении (или находятся в процессе размещения на открытом рынке).

Компания предоставляет информацию, раскрытие которой требуется IAS 33 «Прибыль на акцию» только на основе консолидированных данных.

Компания раскрывает информацию о базовой прибыли на акцию, исходя из:

- чистой прибыли (убытка) за период, которая причитается держателям обыкновенных акций и
- чистой прибыли (убытка) за период, которая причитается держателям обыкновенных акций и относится к продолжаемой деятельности

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли (убытка) за период, причитающейся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за период.

Для расчета разводненной прибыли на акцию, компания производит корректировку прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций на после налоговый эффект:

- любых дивидендов или других статей, имеющих отношение к потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом, вычтенных при получении величины прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций
- любых процентов, начисленных за период по потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом и
- любых других изменений в доходе или расходах, которые произошли бы в результате конвертации потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

	За 9 месяцев 2013 года	За 9 месяцев 2012 года
Чистая прибыль/(убыток) за период, тыс. тенге	6,132,539	4,353,955
Чистая прибыль/(убыток) за период, относящаяся к владельцам простым акций, тыс. тенге	6,132,539	4,353,955
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой и разводненной прибыли на акцию	32,148,163	32,148,163
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	190,76	135,44

Балансовая стоимость акции (BVCS) - расчёт балансовой стоимости одной акции, произведён в соответствии с Приложением № 6 к Листинговым правилам, утвержденных решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол от 05 ноября 2009 года №29(з)) по состоянию на 30 сентября 2010 года.

1. Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$$BVCS = NAV / NOCS, \text{ где}$$

BVCS – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;
 NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;
 NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

2. Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
 IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
 TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Чистые активы Компании $NAV = (150,143,894 - 112,301) - 65,113,236 - 0 = 84,918,357$ тыс. тенге.

Компания не имеет привилегированных акций, вследствие $PS = 0$.

Балансовая стоимость одной простой акции Компании на 30 сентября 2013 года:

$BVCS = 84,918,357$ тыс. тенге / $32,148,163$ шт. простых акций = $2\,641,47$ тенге.

2. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Дебиторская задолженность

(тыс. тенге)

Наименование	30.09.2013	31.12.2012
Долгосрочная дебиторская задолженность	13 039 324	6 996 689
в том числе:		
Авансы, уплаченные для приобретения долгосрочных активов	13 039 324	6 996 689
Прочие долгосрочные активы	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	12 237 320	14 526 958
в том числе:		
Торговая дебиторская задолженность	6 364 134	9 651 081
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	7 926 359	11 018 242
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	440 411	476 532
Прочие	48 659	48 282
Резерв по сомнительным долгам	(2 051 295)	(1 891 975)
Авансы выданные	1 893 500	1 018 365
За ТМЗ	1 313 437	483 323
За услуги	581 702	585 972
Прочие	55 918	7 314
Резерв сомнительных долгов	(57 557)	(58 244)
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	1 141 547	1 165 182
Прочая дебиторская задолженность	2 838 139	2 692 330
Беспроцентный займ	1 431 349	1 365 881
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам	275 608	261 677
Начисленные штрафы	306 671	578 126
Задолженность работников и недостачи	185 618	119 008
Расходы будущих периодов	110 665	57 445
Прочая	804 272	580 349
Резерв по сомнительным долгам	(276 044)	(270 156)
Всего дебиторской задолженности	25 276 644	21 523 647

3. Займы

3.1 Облигационные займы

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	30.09.2013	31.12.12	Дата погашения
Облигационный займ АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	тенге	6-13%	7 311 022	7 185 677	10.07.2017
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	6-13%	131 562	225 196	
Облигационный займ АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	тенге	12,5%	6 447 015	6 492 844	09.01.2020
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	12,5%	168 391	357 832	
Итого			14 057 990	14 261 549	

3.2 Банковские займы

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	30.09.2013	31.12.2012	Дата погашения
1.ЕБРР (инвест.программа)	USD	ЛИБОР 6 мес.+ 3%			2017 г.
основной долг			2 633 486	3 230 143	
комиссия			-22 674	-22 674	
вознаграждение			5 956	38 196	
Итого			2 616 768	3 245 665	
2.ЕБРР (инвест.программа)	тенге	4.5%+All-in-cost			2024 г.
основной долг			4 440 000	4 440 000	
комиссия			-16 378	-16 378	
вознаграждение			92 396	88 276	
Итого			4 516 018	4 511 898	
3.ЕБРР (инвест.программа)	USD	3.75%+ЛИБОР			2025 г.
основной долг			5 836 280		
комиссия			-154 308		
вознаграждение			25 054		
Итого			5 707 026		
4.ЕБРР (инвест.программа)	тенге	3.75%+All-in-cost			2025 г.
основной долг			4 854 000		
комиссия			-117 167		
вознаграждение					
Итого			4 736 833		
5.Фонд Чистых Технологий (инвест.программа)	USD	0,75%			2032 г.
основной долг			1 398 711	1 379 271	
корректировка справедливой стоимости			-932 744	-950 279	
вознаграждение			3 607	2 054	
Итого			469 574	431 046	
6.ДБ АО «Сбербанк» (невозобновляемая линия)	тенге	10%			2015 г.
основной долг			2 765 779	3 515 044	
вознаграждение			24 158	40 660	

Итого			2 789 937	3 555 704	
7. ДБ АО «Сбербанк», краткосрочные займы	тенге	10%			2013-2015 гг.
основной долг			3 866 250	3 931 333	
вознаграждение			25 403	29 077	
Итого			3 891 653	3 960 410	
8. ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	тенге	7,5%			2014 г.
основной долг			830 000		
вознаграждение			483		
Итого			830 483		
9. АО «Народный Банк Казахстана»	тенге	12,5%			2013 г.
основной долг				300 000	
вознаграждение				2 813	
Итого				302 813	
10. АО «Эксимбанк Казахстан»	тенге	17,0%			2013 г.
основной долг				150 000	
вознаграждение					
Итого				150 000	
Всего Основной долг			25 381 235	15 956 460	
Всего вознаграждение			177 057	201 076	
ИТОГО			25 558 292	16 157 536	

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Сумма займа на 30.09.13	Сумма к погашению		
			2013 год	2014 год	2015 год-2032 год
1. ЕБРР (инвест. программа)	USD				
основной долг		2 610 812		658 371	1 952 441
2. ЕБРР (инвест. программа)	тенге				
основной долг		4 423 622		299 700	4 123 922
3. ЕБРР (инвест. программа)	USD				
основной долг		5 681 972			5 681 972
4. ЕБРР (инвест. программа)	тенге				
основной долг		4 736 834			4 736 834
5. Фонд Чистых Технологий (инвест. программа)	USD				
основной долг		465 967			465 967
6. ДБ АО «Сбербанк» (не возобновляемая линия)	тенге				
основной долг		2 765 779	449 559	1 198 824	1 117 396
7. ДБ АО «Сбербанк» краткосрочные займы	тенге				
основной долг		3 866 250	1 008 750	2 857 500	
8. ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	тенге				
основной долг		830 000	80 000	750 000	
Всего		25 381 236	1 538 309	5 764 395	18 078 532

4. Кредиторская задолженность

(тыс. тенге)

Наименование	30.09.2013	31.12.2012
Долгосрочная кредиторская задолженность	16 343 327	14 990 334
в том числе:		
<i>Долгосрочная кредиторская задолженность</i>	49 683	40 711
<i>Отсроченные налоговые обязательства</i>	15 948 226	14 604 204
<i>Долгосрочные оценочные обязательства</i>	345 418	345 419
Обязательства по рекультивации золоотвалов	253 348	253 348
Обязательства по вознаграждениям работникам	92 070	92 071
Краткосрочная кредиторская задолженность	8 041 921	11 493 741
в том числе:		
<i>Торговая кредиторская задолженность</i>	3 533 542	7 905 116
За предоставленные работы и услуги	2 429 787	5 909 376
За приобретенные ТМЗ, основные средства	614 208	1 390 001
За топливо	249 413	242 749
Прочее	240 134	362 990
<i>Авансы полученные</i>	2 281 787	2 139 741
Предоплата за электроэнергию и теплоэнергию	2 281 787	2 139 741
<i>Обязательства по налогам и другим, обязательным и добровольным платежам</i>	457 010	443 552
<i>Текущие оценочные обязательства</i>	164 268	164 268
Обязательства по рекультивации золоотвалов	155 427	155 427
Обязательства по вознаграждениям работникам	8 841	8 841
<i>Прочие обязательства и начисленные расходы</i>	1 605 314	841 064
Задолженность перед работниками	356 211	359 007
Резервы по неиспользованным отпускам	170 136	162 468
Штрафы, пени	26 405	48 902
Дивиденды	828 295	-
Гарантийный взносы за присоединение дополнительных мощностей	55 494	71 506
Пенсионные отчисления	101 786	86 761
Обязательства по страхованию	4 345	14 485
Прочие	62 642	97 935
Доходы будущих периодов	1 111 705	1 122 250
Всего кредиторской задолженности	25 496 953	27 606 325

5. Анализ финансовых результатов

(тыс. тенге)

Статьи доходов / расходов	9 месяцев 2013 года	9 месяцев 2012 года	Увелич./ уменьш., %
Доход	58 321 413	51 049 675	14%
Себестоимость	(44 450 007)	(40 800 980)	9%
Валовая прибыль	13 871 406	10 248 695	35%
Административные расходы	(4 172 428)	(3 522 951)	18%
Расходы по реализации	(852 433)	(688 533)	24%
Финансовые доходы	446 709	494 240	-10%
Финансовые расходы	(1 745 451)	(1 795 746)	-3%
Прочие доходы	110 151	395 630	-72%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	(37 368)	7 953	-570%
Прибыль до налогообложения	7 620 586	5 139 288	48%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(1 488 047)	(785 333)	89%
Итого совокупный доход за период	6 132 539	4 353 955	41%

Президент



Амирханов Е.А.

Главный бухгалтер

Касымханова К.Э.