



**АО «Мангистауская распределительная
электросетевая компания»**

Пояснительная записка

30 июня 2016 г.

Содержание

Отчет по обзору сокращенной промежуточной финансовой отчетности

Сокращенная промежуточная финансовая отчетность

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

Примечания к сокращенной промежуточной финансовой отчетности

1	Компания и её операционная деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	6
3	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	6
4	Информация по сегментам	8
5	Операции и расчеты со связанными сторонами	8
6	Основные средства	12
7	Прочие долгосрочные активы	13
8	Товарно-материальные запасы	13
9	Дебиторская задолженность	13
10	Денежные средства и их эквиваленты	13
11	Акционерный капитал	14
12	Займы	15
13	Доходы будущих периодов	16
14	Кредиторская задолженность	16
15	Выручка	17
16	Себестоимость	17
17	Общие и административные расходы	18
18	Финансовые расходы	18
19	Подоходный налог	19
20	Условные и договорные обязательства и операционные риски	19
21	Управление финансовыми рисками	20
22	Прибыль на акцию	21
23	Расчет балансовой стоимости	22

1 Компания и её операционная деятельность

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (далее «МСБУ») 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, для АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее «Компания»). По данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности был проведен обзор, а не аудит.

Компания зарегистрирована 4 октября 1996 года в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 ноября 1998 года Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество. Последняя перерегистрация произведена 16 мая 2005 года в соответствии с Приказом № 507-1943-АО Департамента Юстиции Мангистауской области Республики Казахстан.

На дату учреждения Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан (далее - «Комитет») владел 94.3% выпущенных акций Компании. Остальные акции принадлежали бывшим или текущим сотрудникам Компании. 30 июля 1997 года акции Комитета были переданы ТОО «Энергосервис» в доверительное управление на 5 лет с правом продления на срок до 3 лет. Комитет продлил срок доверительного управления до 31 декабря 2006 года. 29 декабря 2006 года акции Комитета переданы в уставный капитал АО «Казахстанский Холдинг по управлению государственными активами «Самрук»» («Самрук») согласно решению Правительства Республики Казахстан № 1020 от 24 октября 2006 года. 4 января 2008 года Самрук передал 94.3% акций Компании АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго»). Впоследствии Самрук был преобразован в АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»» («Самрук-Казына»), после слияния с АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына»» в октябре 2008 года. Самрук-Казына полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан.

Ниже представлены акционеры Компании за 2016 и 2015 года, с учетом привилегированных акций:

<i>В процентном выражении</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Самрук-Энерго	75.0	75.0
Прочие юридические лица/финансовые институты	20.0	20.0
Физические лица	5.0	5.0

Основная деятельность. Компания предоставляет услуги по транспортировке электрической энергии от источника до потребителей. Основными потребителями являются нефтяные компании. Операционная деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» (далее «Закон»), поскольку Компания является естественным монополистом в сфере передачи и распределения электроэнергии. В соответствии с Законом тарифы Компании по транспортировке и техническому распределению электроэнергии регулируются и утверждаются Департаментом Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Мангистауской области (далее «Агентство»). Согласно отраслевой программе по тарифной политике Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее - «Агентство») с 1 сентября 2012 года в практику внедрен новый метод стимулирующего регулирования – метод сравнительного анализа для установления тарифов. На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов, ведущих к задержкам в увеличении тарифов, которые находятся на уровнях ниже требуемых. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

Тариф с применением метода сравнительного анализа утверждается в соответствии с методикой расчета тарифа с применением метода сравнительного анализа, утвержденной уполномоченным органом по согласованию с государственным органом, осуществляющим руководство в области электроэнергетики, для каждой региональной электросетевой компании («РЭК») на три года с разбивкой по годам и ежегодно корректируется с учетом эффективности ее деятельности.

Метод сравнительного анализа предусматривает:

- определение параметров эффективности деятельности РЭК в результате сравнительного анализа с деятельностью других РЭК;
- установление для каждой РЭК задачи по повышению эффективности деятельности путем учета в тарифе затрат, скорректированных на определенный параметр эффективности в соответствии с методикой расчета тарифа;
- учет в тарифе РЭК инвестиционной составляющей, включая амортизационные отчисления и прибыль.

1 Компания и её операционная деятельность (продолжение)

Сравнительный анализ производится ежегодно на основании информации о производственных и финансовых показателях за год, таких как:

- производственные показатели: площадь территории обслуживания, количество присоединенных потребителей, максимальная нагрузка, потери и прочие;
 - финансовые показатели: затраты на оказание услуг, амортизация, налоги, финансовые расходы, прибыль, и прочие.
-

На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов, ведущих к задержкам в увеличении тарифов, которые находятся на уровнях ниже требуемых. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности: Республика Казахстан, Мангистауская область, г. Актау, 130000.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Данная сокращенная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года, подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Сокращенная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Обменные курсы. На 30 июня 2016 года обменный курс, использованный для перевода остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 338.87 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2015 г.: 339.47 тенге за 1 доллар США).

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

Сезонность операций. Деятельность Компании подвержена сезонным колебаниям. Колебания в объеме транспортировки электроэнергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по март. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Компания транспортировала 49,11% от годового объема электроэнергии за 2015 год (на 30 июня 2015 года: 47%).

В свою очередь текущие ремонтные работы, которые Компания ежегодно проводит для поддержания оборудования в рабочем состоянии, также подвержены сезонным колебаниям. Значительная часть ремонтов будет проведена в течение периода с апреля по октябрь.

Новые учетные положения. Необходимо принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций в первой промежуточной финансовой отчетности, выпущенной после даты вступления их в силу (или даты их раннего принятия). Отсутствуют новые МСФО И ПКИ, вступившие в действие впервые для данного промежуточного периода, которые согласно ожиданиям могут оказать существенное воздействие на данную Компанию.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2016 года. Требования данных измененных стандартов не учитывались при подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Компания планирует применение данных стандартов с того момента, когда они вступят в силу. На данный момент Компания не завершила анализ возможного влияния данных стандартов на свою финансовую отчетность.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Руководство использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. 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 считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

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

Примененные важные учетные оценки и профессиональные суждения соответствуют тем учетным оценкам и профессиональным суждениям, примененным в ходе подготовки годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, как указано в указанной годовой финансовой отчетности.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную сокращенную промежуточную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния текущего положения на будущие операции Компании.

По состоянию на 30 июня 2016 года Компания имеет отрицательный рабочий капитал в размере 2,605,281 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 902,554 тысяч тенге). В своем анализе, руководство Компании также учитывает следующие факторы:

Следующие факторы рассматривались при оценке способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- Рост текущих обязательств Компании связан с масштабной программой инвестиций, направленной на увеличение мощности станции, повышение надежности и соответствия экологическим требованиям.
- Компания занимает доминирующее положение на рынке оказания услуг по передаче и распределению электроэнергии в Мангистауской области, что указывает на стратегическую значимость Компании для региона. Девяносто процентов электроэнергии, транспортируемой по сетям Компании, потребляется крупнейшими нефтедобывающими компаниями региона.
- 24 ноября 2015 года Компания получила утвержденные тарифы на передачу и распределение электроэнергии на 2016-2020 годы. В утвержденных тарифах предполагается ежегодный рост, который составит в среднем 28% в 2020 году по отношению к 2016 году (Примечание 15).
- Выплата долгосрочных займов планируется на 2023-2025 годы. В 2016 году Компания продолжит выплачивать проценты по долгосрочным облигациям и краткосрочную часть займов в соответствии с графиком погашения.
- В течение 2015 года Компания успешно выпустила и разместила 2,464,500 штук купонных индексированных облигаций восьмого выпуска на общую сумму 2,543,326 тысяч тенге, с процентной ставкой в 8% годовых и со сроком погашения 10 лет с даты начала обращения. В дальнейшем руководство Компании также рассматривает возможности финансирования своей инвестиционной деятельности путем выпуска облигаций (Примечание 12).
- Краткосрочные обязательства в сумме 852,805 тысяч тенге представляют собой авансы, полученные от покупателей в счет будущей передачи электроэнергии (Примечание 14).
- Руководство Компании оценило будущие денежные потоки с учетом вышеуказанных факторов и ожидает положительную чистую денежную позицию в 2016 году.
- У руководства нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Компании.

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

Переоценка основных средств. Согласно учетной политике Компании основные средства подлежат переоценке по рыночной стоимости, проводимой с достаточной периодичностью, для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Здания, линии передач и оборудование, и незавершенное строительство были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года. Переоценка проводилась независимой фирмой оценщиков ТОО «МАРКЕТ-Консалтинг», осуществляющей деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающей профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогичного оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

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

Имущество Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно; более того, невозможна также смена потребителей. Сделки с активами, подобными оцениваемым, отсутствуют. Более того, электросетевые активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), ~~дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала~~ активов и теста экономического обесценения.

При использовании метода стоимости замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- понимание специфики актива, его функции и среды;
- изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- знания требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/технического устаревания);
- осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным;
- знания строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива); и
- достаточные знания для определения влияния экономического/внешнего устаревания на стоимость модернизации.

Справедливая стоимость доходным методом была оценена применением соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2016-2020 гг.:

- прогноз тарифов;
- прогноз объемов реализации передачи электроэнергии;
- прогноз затрат;
- ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC)).

В результате оценки балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2015 года была уменьшена на 219,063 тысяч тенге. 8,981,177 тысяч тенге уменьшения стоимости основных средств было отнесено на расходы периода. 8,762,114 тысяч тенге увеличения стоимости основных средств было отнесено в состав прочей совокупной прибыли и накоплено в капитале. В результате резерв по переоценке основных средств был увеличен до 13,375,970 тысяч тенге. Накопленная амортизация на 31 декабря 2015 года была вычтена из валовой балансовой стоимости актива.

В течении 6 месяцев 2016 года Руководство не наблюдало каких-либо значительных факторов, которые указывали на существенные изменения справедливой стоимости переоцененных классов основных средств.

4 Информация по сегментам

Бизнес-сегменты. Основным форматом Компании по представлению информации по сегментам являются хозяйственные сегменты. Компания имеет один бизнес-сегмент, представленный передачей и распределением электроэнергии в сети.

Географические сегменты. Компания имеет один географический отчетный сегмент, представленный Мангистауской областью Республики Казахстан.

5 Операции и расчеты со связанными сторонами

Связанными сторонами обычно считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

5 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о непосредственной материнской компании и главной контролирующей стороне Компании раскрыта в Примечании 1.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность	3,148	-	-
АО «Казахтелеком»	180	-	-
АО «Казпочта»	30	-	-
РД «Казмунайгаз»	1,629	-	-
Прочие	1,309	-	-
Авансы выданные	8,882	-	-
АО «МАЗК»	-	-	-
АО «KEGOC»	8,637	-	-
АО «Казпочта»	245	-	-
Кредиторская задолженность	45,081	-	-
АО «KEGOC»	8,964	-	-
АО «НАК «Казатомпром»	35,784	-	-
Прочие	333	-	-
Авансы полученные	-	-	-
РД «Казмунайгаз»	359,467	-	-
Долгосрочные облигации выпущенные	-	-	1,194,973
Начисленное вознаграждение по облигациям	-	-	23,729

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3,641	-	-
ТОО «Актаунефтесервис»	311	-	-
АО «Эмбаунайгаз»	583	-	-
АО «Национальная компания «АММТП»	2,264	-	-
Прочие	483	-	-
Авансы выданные	409	-	-
АО «Казпочта»	409	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	379,460	-	-
АО «МАЗК»	368,767	-	-
АО «KEGOC»	9,029	-	-
Прочие	1,664	-	-
Авансы полученные	422,782	-	-
РД «Казмунайгаз»	421,904	-	-
Прочие	878	-	-
Долгосрочные облигации выпущенные	-	-	1,191,991
Начисленное вознаграждение по облигациям	-	-	23,729

5 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся, 30 июня 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	2,358,384	-	-
РД «Казмунайгаз»	2,342,702	-	-
АО НК «Қазақстан темір жолы»	13,031	-	-
АО «Казактелеком»	2,151	-	-
Прочие	499	-	-
Себестоимость	1,461,813	5,331	-
АО НАК «Казатомпром»	1,268,674	-	-
АО «KEGOC»	169,876	-	-
Прочие	23,263	-	-
Общие и административные расходы	3,089	17,920	-
ТОО «Самрук Казына Контракт»	2,048	-	-
Прочие	1,041	-	-
Дивиденды	-	-	-
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	2,983

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	2,112,292	-	-
РД «Казмунайгаз»	2,073,467	-	-
АО НК «Қазақстан темір жолы»	36,137	-	-
Прочие	2,688	-	-
Себестоимость	1,386,950	3,418	-
АО НАК «Казатомпром»	1,141,040	-	-
АО «KEGOC»	221,491	-	-
Прочие	24,419	-	-
Общие и административные расходы	3,891	13,662	-
ТОО «Самрук Казына Контракт»	2,830	-	-
Прочие	1,061	-	-
Дивиденды	-	-	180,017
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	2,425

Ключевой руководящий персонал по состоянию на 30 июня 2016 года состоит из 6 человек (31 декабря 2015 г.: 4 человек). Вознаграждение, выплачиваемое за их услуги на постоянных должностях исполнительного руководства, включает контрактную заработную плату, премии и отпусковые.

5 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2 квартал 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	1,145,471	-	-
РД «Казмунайгаз»	1,140,572	-	-
АО НК «Қазақстан темір жолы»	3,690	-	-
Прочие	1,209	-	-
Себестоимость	568,503	2,814	-
АО «НАК «Казатомпром»	478,120	-	-
АО «KEGOC»	75,482	-	-
Прочие	14,901	-	-
Общие и административные расходы	2,143	9,366	-
ТОО «Самрук Казына Контракт»	1,628	-	-
Прочие	515	-	-
Дивиденды	-	-	-
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	1,655

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2 квартал 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	1,002,759	-	-
РД «Казмунайгаз»	998,272	-	-
АО НК «Қазақстан темір жолы»	3,340	-	-
Прочие	1,147	-	-
Себестоимость	585,586	2,512	-
АО «НАК «Казатомпром»	509,499	-	-
АО «KEGOC»	62,386	-	-
Прочие	13,701	-	-
Общие и административные расходы	1,969	8,939	-
ТОО «Самрук Казына Контракт»	1,585	-	-
Прочие	384	-	-
Дивиденды	-	-	-
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	1,520

Условия операций со связанными сторонами

Оказание услуг связанным сторонам осуществляется на тех же условиях, что и сторонним компаниям. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме. Никаких гарантий не предоставлено и не получено в отношении дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами. Закупки у связанных сторон осуществляются на условиях, определенных на открытом тендере.

6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Здания	Линии и оборудование электропередач	Авто- транспорт	Прочие	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Стоимость на						
1 января 2015 г.	1,938,927	113,349,434	529,495	191,013	3,185,743	119,194,612
Накопленный износ	(1,119,884)	(93,028,781)	(176,746)	(79,580)	-	(94,404,991)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.						
	819,043	20,320,653	352,749	111,433	3,185,743	24,789,621
Поступления	-	-	1,390	-	1,181,627	1,183,017
Перемещения	-	990,601	-	-	(990,601)	-
Износ	(20,350)	(634,846)	(28,482)	(13,833)	-	(697,511)
Выбытие	-	(2,966)	(1,390)	-	-	(4,356)
Стоимость на 30 июня 2015 г.						
	1,938,927	114,127,144	530,885	191,013	3,376,769	120,164,738
Накопленный износ	(1,140,234)	(93,453,702)	(206,618)	(93,413)	-	(94,893,967)
Балансовая стоимость на 30 июня 2015 г.						
	798,693	20,673,442	324,267	97,600	3,376,769	25,270,771
Стоимость на 31 декабря 2015 г.						
	588,384	26,111,584	320,437	237,390	1,064,505	28,322,300
Накопленный износ	-	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.						
	588,384	26,111,584	320,437	237,390	1,064,505	28,322,300
Поступления	-	49,491	9,385	1,242	1,333,093	1,393,210
Перемещения	-	-	-	-	-	-
Износ	(9,347)	(651,024)	(30,522)	(23,319)	-	(714,212)
Выбытие	-	-	-	-	-	-
Стоимость на 30 июня 2016 г.						
	588,384	26,161,075	329,882	238,632	2,397,598	29,715,511
Накопленный износ	(9,347)	(651,024)	(30,522)	(23,319)	-	(714,212)
Балансовая стоимость на 30 июня 2016 г.						
	579,037	25,510,051	299,300	215,313	2,397,598	29,001,299

По состоянию на 30 июня 2016 года и 30 июня 2015 года, балансовая стоимость основных средств Компании по методу первоначальной стоимости составила 22,017,185 тысяч тенге и 17,444,507 тысяч тенге, соответственно.

Поступления основных средств в первой половине 2016 года в основном представлены модернизацией и реконструкцией оборудования по передаче и распределению электроэнергии в соответствии с инвестиционной программой на 2015-2020 года. В течение шести месяцев 2016 года Компания капитализировала проценты по купонным облигациям седьмого, восьмого выпуска, а также займа, полученного от АО «Цеснабанк» на общую сумму 256,645 тысяч тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года: 106,750 тысяч тенге, шестой выпуск облигаций).

Расходы по амортизации основных средств полностью распределяются на себестоимость в сумме 707,917 тысяч тенге и общие и административные расходы в сумме 6,295 тысяч тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года: 688,842 тысяч тенге и 8,669 тысяч тенге на себестоимость теге и общие и административные расходы соответственно).

7 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные авансы	2,113,313	54,473
Итого прочие долгосрочные активы	2,113,313	54,473

На 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года прочие долгосрочные активы включают в себя авансы выданные на приобретение основных средств, а также на модернизацию и реконструкцию оборудования по передаче и распределению электроэнергии.

8 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Электротехнические и другие вспомогательные материалы	211,993	218,192
Топливо и смазочные материалы	21,955	7,666
Запасные части	14,995	16,981
Прочее	19,680	16,360
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(18,735)	(10,358)
Итого товарно-материальные запасы	249,888	248,841

9 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность от юридических лиц	317,886	298,826
Дебиторская задолженность от населения	60,000	47,707
Минус: резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(48,399)	(35,333)
Итого финансовая дебиторская задолженность	329,487	311,200
Авансы поставщикам	32,276	9,892
Задолженность персонала	9,008	10,884
Прочая дебиторская задолженность	82,628	54,096
НДС к возмещению	-	163,423
Минус: резервы под обесценение авансов поставщикам	(4,289)	(4,289)
Итого дебиторская задолженность	449,110	545,206

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства на банковских счетах, в тенге	705,566	1,125,663
Денежные средства в кассе, тенге	1,728	1,094
Итого денежные средства и их эквиваленты	707,294	1,126,757

11 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Общее кол-во выпущенных акций, шт.	Простые акции	Эмиссионный доход	Привилеги- рованные акции	Итого
На 31 декабря 2015 г.					
Акционерный капитал оплаченный	2,106,010	1,175,697	524,746	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)	-	(38,924)
На 30 июня 2016 г.					
Акционерный капитал оплаченный	2,106,010	1,175,697	524,746	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)		(38,924)

Общее зарегистрированное количество простых акций составляет 2,011,016 акций с номинальной стоимостью в 585 тенге на акцию на 30 июня 2016 года (2015 г.: 2,011,016 акций). Все выпущенные в обращение простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция наделена одним голосом.

Собственные выкупленные акции составляют 1,278 простых акций с номинальной стоимостью в 585 тенге на акцию на 30 июня 2016 года (2015 г.: 1,278 акций).

Общее зарегистрированное количество привилегированных акций составляет 96,272 акции (2014 год: 96,272 акции) с номинальной стоимостью в 585 тенге каждая (2014 год: 585 тенге за акцию). Все выпущенные в обращение привилегированные акции полностью оплачены. Привилегированные акции не подлежат выкупу и котируются выше простых акций в случае ликвидации Компании. Привилегированные акции не предоставляют своим держателям право на участие в управлении компании, за исключением случаев, когда решения принимаются в отношении реорганизации и ликвидации Компании, и когда общее собрание акционеров компании рассматривает решение, согласно которому могут быть ограничены права держателя привилегированных акций, и когда дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются полностью в течение трех месяцев с даты истечения срока, установленного для их выплаты.

В 2007 году в соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» Компания выделила справедливую стоимость компонента обязательства привилегированных акций в сумме 44,000 тысячи тенге, скорректировав тем самым общую сумму акционерного капитала.

В соответствии с протоколом общего собрания акционеров от 25 мая 2015 года Компания объявила дивиденды в размере 228,911 тысяч за 2014 год.

12 Займы

Займы представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочная часть		
Выпущенные облигации	7,159,382	7,159,401
Долгосрочный заем	584,747	604,496
Долгосрочный заем от нефинансовых организаций	-	-
Итого займы – долгосрочная часть	7,744,129	7,763,897
Краткосрочная часть		
Краткосрочная часть долгосрочных займов	193,639	197,531
Краткосрочный заем	2,000,000	133,333
Начисленное вознаграждение	224,057	212,541
Итого займы – краткосрочная часть	2,417,696	543,405
Итого займы	10,161,825	8,307,302

Облигации

В апреле 2013 года Компания выпустила и разместила 1,680,000 тысяч купонных облигаций шестого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 108,103 тысяч тенге и ставкой в 8% годовых. Облигации шестого выпуска выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы АО «Самрук-Энерго».

В течение 2014 года Компания выпустила и разместила 2,400,000 тысяч купонных облигаций седьмого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 178 тысяч тенге и ставкой в 9% годовых. Облигации седьмого выпуска выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы АО «BCCInvest» и ДО АО «БЦК».

В течение 2015 года Компания выпустила и разместила 2,464,500 штук купонных индексированных облигаций восьмого выпуска по номинальной стоимости 93.5 тенге и с процентной ставкой в 8% годовых. Облигации восьмого выпуска выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы АО «ZIM CAPITAL». Облигации были выпущены с целью финансирования утвержденной инвестиционной программы на 2013-2015 годы.

В течение первого квартала 2016 года, Компания выплатила купонные вознаграждения по облигациям 6-го и 7-го выпусков в размере 67,130 тысяч тенге и 106,426 тысяч тенге, соответственно.

В течение первого полугодия 2016 года Компания выплатила купонное вознаграждение по облигациям 8-го выпуска в размере 138,703 тысячи тенге.

Заем АО «Каражанбасмунай»

В апреле 2015 года Компания заключила соглашение с АО "Каражанбасмунай" о предоставлении необеспеченного, безпроцентного займа на общую сумму 200,000 тысяч тенге со сроком погашения до 30 июня 2017 года. На дату получения данного займа справедливая стоимость займа составила 150,591 тысячу тенге, в результате чего Компания признала доход при первоначальном признании в сумме 49,409 тысяч тенге. Согласно условиям соглашения, выплата суммы основного долга будет осуществляться единым платежом в конце срока займа.

Заем АО «Цеснабанк»

15 июня 2016 года Компания получила заем в сумме 2,000,000 тысяч тенге от АО «Цеснабанк». Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Оплата основного долга осуществляется в конце срока займа, срок погашения составляет 6 месяцев. Оплата вознаграждения осуществляется на ежемесячной основе. Ставка вознаграждения составляет 17% годовых.

13 Доходы будущих периодов

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Эти средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Компания получила вклады от клиентов на сумму 51,480 тысяч тенге, 2,094,596 тысяч тенге и 449,820 тысяч тенге в течение 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, определенной с применением метода эффективной ставки процента по превалирующей рыночной ставке (2009 г.: 16%, 2008: 16% и 2007: 12%), впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости в части долгосрочных займов. Сумма займов от потребителей по подключению дополнительной мощности по состоянию на 30 июня 2016 года составила 602,934 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 637,696 тысячи тенге). Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признана в качестве доходов будущих периодов. На 30 июня 2016 года сумма доходов будущих периодов составила 1,496,283 тысячи тенге (31 декабря 2015 г.: 1,529,902 тысячи тенге). Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. В течении шести месяцев 2016 года Компания признала доход в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе в размере 33,564 тысяч тенге (2015 г.: 67,128 тысяч тенге).

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, введенного в действие с 1 января 2009 г., вклады от клиентов были отменены. Поэтому с 2009 года Компания не получала дополнительных средств. Вклады, полученные в 2009 году, являются обязательствами потребителей по договорам, заключенным до 1 января 2009 года.

14 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	481,728	1,430,261
Дивиденды к выплате	35,925	26,690
<i>Итого финансовая кредиторская задолженность</i>	517,653	1,456,951
Авансы полученные	852,805	842,445
Заработная плата к выплате	80,953	99,479
Налоги к уплате	59,622	45,374
Резервы по неиспользованным отпускам, выслуге лет и бонусу руководящему персоналу	90,042	73,825
Вознаграждения работникам	2,771	2,771
Прочая кредиторская задолженность	37,564	48,447
Итого кредиторская задолженность	1,641,410	2,569,292

15 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Передача электроэнергии	5,001,357	4,568,748	2,342,982	2,097,929
Амортизация доходов будущих периодов	33,564	33,564	16,782	16,782
Итого выручка	5,034,921	4,602,312	2,359,764	2,114,711

На основании приказа Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК по Мангистауской области «Об утверждении предельного уровня тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги по передаче и распределению электрической энергии АО «МРЭК» на 2016-2020 годы» №129-НҚ от 24 ноября 2015 года, тариф на услуги по передаче и распределению электроэнергии на 2016-2020 годы установлен в следующих размерах:

	Ед.изм.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Тариф (без НДС) для юридических лиц	Тенге/кВтч	3.77	4.32	4.53	4.60	4.75	4.84
Тариф (без НДС) для населения	Тенге/кВтч	1.90	2.03	2.17	2.32	2.49	2.66
Тариф для государственных коммунальных предприятий (без НДС)	Тенге/кВтч	2.39	2.56	2.74	2.93	3.14	3.36

16 Себестоимость

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Потери в сетях	1,250,719	1,124,987	473,547	504,253
Износ и амортизация	721,918	688,842	361,456	352,539
Расходы по оплате труда и связанные затраты	587,898	559,670	310,910	279,562
Передача электроэнергии	169,876	221,491	75,482	62,386
Товарно-материальные запасы	112,860	115,576	85,611	86,154
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	56,228	68,685	54,312	51,802
Командировочные расходы	45,595	39,501	29,065	23,336
Электричество для собственных нужд	17,242	15,770	5,158	4,980
Прочие услуги сторонних компаний	188,415	126,704	71,451	76,384
Итого себестоимость	3,150,751	2,961,226	1,466,992	1,441,396

По сравнению с 6 месяцами закончившиеся 30 июня 2015 года средний тариф на возмещение потерь электроэнергии в сетях, выставляемых ТОО «МАЗК Казатомпром» (Мангистауский атомно-энергетический комбинат) увеличился с 11.62 тенге до 13.63 тенге за 1 кВт/час за шесть месяцев закончившиеся 30 июня 2016 года.

17 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Налог на имущество и прочие налоги	148,001	141,767	72,595	70,585
Оплата труда и связанные расходы	139,166	111,638	76,652	62,701
Спонсорская помощь	30,000	30,000	-	-
Аренда автотранспорта	24,402	28,209	13,056	17,020
Износ и амортизация	15,973	18,202	7,975	10,982
Аренда помещений	15,260	12,836	7,282	6,880
Резервы по сомнительным долгам	13,067	10,156	13,067	10,156
Резервы по устаревшим товарно-материальным запасам	8,819	-	8,819	-
Командировочные расходы	8,528	3,857	5,475	2,834
Банковские сборы	6,558	2,136	5,134	1,304
Расходы на связь	4,534	4,696	2,328	2,357
Товарно-материальные запасы	2,878	5,309	1,879	2,227
Расходы по содержанию Совета Директоров	1,265	164	6	164
Расходы на страхование	-	15	636	4
Юридические, консультационные и аудиторские услуги	5,622	7,104	5,622	4,270
Прочие	38,168	47,642	16,915	17,508
Итого общие и административные расходы	462,241	423,731	237,441	208,992

В течении 6 месяцев 2016 года Компания предоставила спонсорскую помощь Общественному объединению «Федерация профсоюзов энергетиков» в сумме 30,000 тысяч тенге (за шесть месяцев закончившиеся 30 июня 2015 года: 30,000 тысяч тенге)

18 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Процентные расходы по займам	69,321	67,130	33,565	33,565
Долгосрочные займы: отмена дисконта приведенной стоимости	61,001	82,948	30,659	50,107
Амортизация скидок и премий, связанных с долгосрочными займами	11,120	5,012	5,651	5,012
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	10,761	3,411	4,983	2,034
Долгосрочные вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости	2,101	1,676	2,101	1,676
Дивиденды по привилегированным акциям (Примечание 22)	-	5,335	-	5,334
Итого финансовые расходы, нетто	154,304	165,512	76,959	97,728

19 Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	233,986	248,373	158,289	165,296
Экономия/ (расходы) по отсроченному подоходному налогу	414,741	(17,781)	414,741	(17,781)
Экономия/ расходы по подоходному налогу	648,727	230,592	573,030	147,515

Расходы по подоходному налогу за промежуточный период отражаются на основании анализа руководством наилучшей оценки эффективной годовой ставки подоходного налога, ожидаемой за полный финансовый год. Оценочная средняя годовая ставка, применяемая к шести месяцам, закончившимся 30 июня 2016 года, составляет 22.3 % (6 месяцев 2015 года: 21.1%).

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски

За исключением нижеизложенного, на 30 июня 2016 года не было условных и договорных обязательств и операционных рисков кроме тех, которые были раскрыты в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Налогообложение. Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Компании полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Компании, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет устойчивой в случае любого спора. По мнению руководства Компании существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам не возникнет.

Политические и экономические условия в Казахстане. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности рынков ценных бумаг. Кроме того, казахстанский сектор передачи электрической энергии остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Казахстане. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой, регуляторной и политической систем, которые находятся вне сферы контроля Компании. Финансовое состояние и будущая деятельность Компании могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических затруднений. Руководство не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную финансовую отчетность.

Судебные разбирательства. В ходе своей обычной деятельности Компания подвергается судебным разбирательствам и искам. Руководство Компании считает, что окончательные обязательства (при наличии), возникающие в результате таких разбирательств и исков, в будущем не окажут значительного негативного воздействия на финансовое положение Компании и ее деятельность.

Обязательства по капиталовложениям. На 30 июня 2016 года Компания имела контрактные обязательства капитального характера в отношении приобретения основных средств и оборудования на общую сумму 7,782,870 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 5,598,561 тысяча тенге).

Руководство уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Инвестиционные обязательства. Согласно совместному приказу Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан и Департамента агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Мангистауской области №80-ОД от 31 июля 2015 года инвестиционная программа на 2016 год составила 8,936,089 тысяч тенге, из них на 30 июня 2016 года выполнено 1,379,805 тысяч тенге.

21 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска. Деятельность Компании сопряжена с различными финансовыми рисками: рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Компания имеет неофициальную политику управления рисками, направленную на снижение их потенциального негативного воздействия на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования своей подверженности рискам.

Сокращенная промежуточная финансовая отчетность не отражает всей информации об управлении финансовыми рисками и не содержит раскрытий, которые в силу требований должны быть включены в годовую финансовую отчетность; кроме того, сокращенная промежуточная финансовая отчетность подлежит ознакомлению вместе с годовой финансовой отчетностью группы по состоянию на 31 декабря 2015 года. Неофициальная политика Компании по управлению рисками с конца года изменениям не подвергалась.

Риск процентной ставки. Компания не имеет подверженности потенциальному риску изменения процентной ставки в отношении выпущенных и размещенных облигаций и кредитов, полученных от клиентов, поскольку ставка вознаграждения по облигациям и кредитам фиксирована.

Риск ликвидности. Конечное обязательство по управлению риском ликвидности возложено на Совет директоров, контролирующий финансирование на краткие, средние и продолжительные сроки, а также требования руководства к уровню ликвидности. Компания управляет риском ликвидности посредством поддержания достаточного объема запасов и банковских операций, осуществляя постоянный мониторинг кредитного прогноза и фактических потоков денежных средств, а также путем сопоставления сроков погашения финансовых активов и обязательств.

22 Прибыль на акцию

Компания не имеет обыкновенных акций с разводняющим эффектом, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию:

<i>В тысячах казахстанских тенге за исключением прибыли на акцию</i>	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	2 квартал 2016 г.	2 квартал 2015 г.
Средневзвешенное количество акций				
Простые акций	2,009,738	2,009,738	2,009,738	2,009,738
Привилегированные акций	96,272	96,272	96,272	96,272
Итого количество акций	2,106,010	2,106,010	2,106,010	2,106,010
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам	658,878	862,147	471,968	255,631
Нераспределенная прибыль	658,878	862,147	57,227	255,632
Возмещение по простым акциям	592,990	775,932	51,504	230,069
Возмещение по привилегированным акциям	65,888	86,215	5,723	25,563
Сумма базовых прибылей на акцию в тенге:				
Привилегированные акции				
Нераспределенная прибыль	684.39	895.53	59.45	265.53
Итого прибылей на привилегированную акцию	684.39	895.53	59.45	265.53
Простые акции				
Нераспределенная прибыль	295.06	386.09	25.63	114.48
Итого прибылей на простую акцию	295.06	386.09	25.63	114.48

23 Расчет балансовой стоимости акций

Расчет балансовой стоимости акций, определенной в соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи (KASE), произведено отношением чистого актива и общего количества размещенных акций:

В тысячах казахстанских тенге		За 6 месяцев	
		2016г.	2015г.
1.	Чистые активы для простых акций на дату расчета		
TA	активы эмитента акций в отчете на дату расчета	32,807,970	30,848,789
IA	нематериальные активы на дату расчета	239,533	261,873
TL	обязательства	16,835,859	15,525,995
PS	уставный капитал привил. акций на дату расчета	12,319	12,319
NAV	$NAV=(TA-IA)-TL-PS$	15,720,259	15,048,602


В тысячах казахстанских тенге		30.06.2016	31.12.2015
NAV	чистые активы для простых акций на дату расчета	15,720,259	15,048,602
Nocs	Простые акции, за минусом выкупленных	2,009,738	2,009,738
	$BVcs=NAV/Nocs$ Балансовая стоим. простых акций, тенге	7,822	7,489

Балансовая стоимость одной привилегированной акции на дату расчета

		30.06.2016 г.	2015г.
BVps1	Балансовая стоимость одной прив. акции на дату расчета, тенге	585	585
EPS	капитал, принад. держателям привилег. акций первой группы	12,319	12,319
DCps1	долговая составляющая привилегиров. акций первой группы	44,000	44,000
NOps1	количество привилегированных акций первой группы	96,272	96,272
	$BVps1=(EPS+DCps1)/NOps1$		



А. Жуматаев
 Заместитель Председателя Правления
 по экономике и финансам


 А. Сарсенова
 Главный бухгалтер