



**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**

**Пояснительная записка к консолидированной финансовой  
отчетности за 1 квартал 2013 года**

## 1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за квартал, закончившийся 31 марта 2013 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Группа была создана с целью консолидации предприятий электроэнергетического комплекса Республики Казахстан.

Акционерами Компании являются АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына, которому принадлежит 100 % пакета акций Компании).

### Основная деятельность

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

### Основные дочерние компании и совместные предприятия

Нижеприведенный перечень представляет дочерние компании и совместные предприятия с участием Группы, страны их регистрации и размер прямой или косвенной доли участия АО «Самрук-Энерго» в их капитале в процентном выражении (доля участия Группы в процентном выражении в скобках):

	Доля владения
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	100%
АО «Алматинские электрические станции» (далее «АлЭС»)	100%
АО «Актобе ТЭЦ»	100%
АО «КМГ-Энерго»	100%
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	100%
ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис»	100%
АО «КазКуат»	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	
АО «Бухтарминская ГЭС»	100%
ТОО «Samruk-GreenEnergy»	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	90%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	78,60%
АО «Мойнакская ГЭС»	51%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	50%
«ForumMuidеr BV»	50%
ООО «Ресурсэнергоуголь»	50%
ТОО «Богатырь Комир»	50%
ООО «Уралэнергоуголь»	50%
АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»	50%
ТОО "Экибастузская ГРЭС-1"	50%
ТОО «ТегисМунай»	100%
ТОО «Мангышлак – Мунай»	100%
ТОО «ЭнергияСемиречья»	50%
ТОО "Первая ветровая электрическая станция"	100%
АО «ВК РЭК»	100%
ТОО «Шыгысэнерготрейд»	100%

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, занимающих доминирующее положение или являющихся естественными монополистами в определенных сферах, регулируется законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и законом «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности» (далее «Антимонопольное законодательство»). Цены на электроэнергию, отпускаемую энергопроизводящими компаниями,

определяются в соответствии с Правилами определения расчетного тарифа, утверждения предельного и индивидуального тарифов, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 10 марта 2009 года, и подлежат согласованию и утверждению Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан (далее «МИНТ»). Тарифы на теплоэнергию и услуги по энергоснабжению и транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети определяются в соответствии с Правилами ценообразования на регулируемых рынках, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 марта 2009 года и утверждаются Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее «АРЕМ»).

Тарифы основаны на системе «затраты плюс», означая стоимость услуг, электро- и теплоэнергии и прочие затраты плюс норма прибыли, где стоимость и прочие затраты определяются в соответствии с вышеуказанными нормативными документами, которые отличаются от основы учета по МСФО. На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

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

Адрес и место осуществления деятельности головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра 17, блок Е.

## **2 Общие результаты деятельности за 3 месяца 2013 года**

Доходы от реализации продукции и оказания услуг за 1 квартал 2013 года, составили 40,582,829 тыс. тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 квартал 2013 г.</b>	<b>1 квартал 2012 г.</b>
Реализация электро- и теплоэнергии	36,906,364	28,452,129
Передача электроэнергии	2,944,376	185,755
Прочее	732,089	268,219
<b>Итого выручка</b>	<b>40,582,829</b>	<b>28,906,103</b>

За отчетный период себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг составила 30,653,741 тыс. тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 квартал 2013 г.</b>	<b>1 квартал 2012 г.</b>
Топливо	11 076,674	12,859,548
Оплата труда и связанные расходы	4,417,002	3,148,335
Стоимость приобретенной электроэнергии	5,017,019	-
Износ и амортизация	3,205,890	1,956,695
Ремонт и содержание	3,325,296	1,072,032
Прочее	3,611,860	2,776,735
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>30,653,741</b>	<b>21,813,345</b>

## **3 Капитал**

### **Акционерный капитал**

	<b>Количество объявленных и выпущенных акций</b>	<b>Стоимость за акцию, в тенге</b>	<b>Акционерный капитал, в тысячах тенге</b>
Остаток на 31 декабря 2012г.	5,418,513		222,868,957
Выпущенные и размещенные новые акции	44,924	247	11,077,364
Остаток на 31 марта 2013 г.	5,463,437		233,946,321

#### 4 Займы

В тысячах казахстанских тенге

31 марта 2013 г. 31 декабря 2012г.

Долгосрочные займы выданные	151,976,023	155,187,362
Краткосрочные займы выданные	11,058,752	14,986,698
<b>Итого займы</b>	<b>163,034,775</b>	<b>170,174,060</b>

##### **Самрук-Энерго**

###### *Самрук-Казына*

17 марта 2010 года Группа подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в ForumMuider. 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 взносами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 Группа подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 7,000,000 тысяч тенге с целью финансирования строительства подстанции компании АЖК. 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.

###### *Еврооблигации*

На основании решения Совета директоров от 7 сентября 2012 г. и 6 декабря 2012 г. были утверждены следующие параметры первой эмиссии Еврооблигаций:

- Объем эмиссии - 500,000,000 долларов США;
- Форма эмиссии – согласно Положению S;
- Векселя к оплате через 5 лет

Купонная процентная ставка зафиксирована на уровне 3.75% годовых (эффективная ставка 3.85%). Количество и форма выпускаемых облигаций: 500,000 (пятьсот тысяч) облигаций без обеспечения. Номинальная стоимость одной облигации составляет 1,000 (одну тысячу) долларов США. Эмиссия была зарегистрирована на Ирландской фондовой бирже 20 декабря 2012 г. под номером ISIN-XS0868359166. 19 декабря 2012 года Казахстанская фондовая биржа включила АО «Самрук-Энерго» в официальный реестр категории «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» под номером ISIN-XS0868359166. Группа выпустила и разместила полную сумму еврооблигаций в размере 500,000 тысяч долларов США.

##### **АЖК**

###### *АО «Народный Банк Казахстана»*

14 апреля 2009 года Группа заключила кредитное соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» (Народный Банк) об открытии новой кредитной линии на цели рефинансирования невыплаченных кредитов в размере 5,198,208 тысяч тенге на условиях, соответствующих плану взаимодействия Государства Республики Казахстан, Народного Банка и Агентства по Регулированию и Контролю финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан. Срок погашения займа на рефинансирование до 31 декабря 2012 года, процентная ставка составляет 12.5% годовых.

###### *Векселя к оплате*

1 августа 2005 года Группа выпустила долгосрочный вексель для Паурфин Холдинг Инвестмент Б.В. (далее «Паурфин») на сумму 450,358 тысяч тенге, и выплатила часть основного долга в размере 1,200 тысяч тенге. Вексель является беспроцентным и подлежит оплате 1 августа 2015 года. Справедливая стоимость векселя на дату признания была определена при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 11.5% годовых. Процент оплачивается ежемесячно.

##### **Алматинские электрические станции**

###### *Ситибанк Казахстан*

5 октября 2012 года Группа заключила краткосрочное кредитное соглашение общего назначения с Ситибанком Казахстан. Согласно кредитному соглашению Алматинские электрические станции получают заем при условии, чтобы общая непогашенная сумма займа не превышала 690,000 тысяч тенге. Проценты выплачиваются ежемесячно по ставке 5.55% годовых. Каждый транш подлежит к уплате в течение трех месяцев и вознаграждение выплачивается на ежемесячной основе.

#### *HSBC Банк Казахстан*

В 2010 году Группа подписала соглашение с АО «HSBC Банк Казахстан» об открытии кредитной линии на общую сумму 2,900,000 тысяч тенге сроком до 28 октября 2013 года с целью пополнения оборотных средств. В рамках данной кредитной линии средства предоставляются в виде займов и овердрафтов. Вознаграждение по кредитной линии составляет: по овердрафтам – 5.2% годовых, по займам варьируется от 7% до 11% годовых, и подлежит оплате на ежемесячной основе. Сроки овердрафтов не должны превышать срок кредитной линии, сроки погашения по займам составляют не более 12 месяцев.

#### *Банк ВТБ Казахстан*

30 сентября 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с АО Банк ВТБ Казахстан на срок до 30 сентября 2016 года для компенсации расходов по инвестициям, понесенным ранее. Ставка вознаграждения исчисляется по ставке 9% годовых. Основная сумма выплачивается полугодовыми взносами на основе графика погашения, обусловленного условиями соглашения. Проценты оплачиваются ежемесячно. Залогом под данное кредитное соглашение являются деньги к получению в будущем по контракту между АлЭС и АЖК, и гарантия от Самрук-Энерго. Поданной кредитной линии был ополучено четыре займа на общую сумму 3,992,490 тысяч тенге со сроком погашения до 30 сентября 2016 года. 15 июня 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение с Народным Банком, согласно которому процентная ставка была снижена до 8% годовых.

#### **Мойнакская ГЭС**

##### *Банк Развития Казахстана*

14 мая 2005 года и 16 января 2008 года Компания получила заем двумя траншами от АО Банк Развития Казахстана, являющейся связанной стороной, на сумму 25,000,000 и 26,058,000 долларов США, по процентной ставке 1.15\*6MLIBOR+1.15% и 8% годовых, соответственно. Заем был предоставлен сроком на 20 лет. 6 декабря 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение, согласно которому процентная ставка была снижена с 8% до 7.55%.

17 июля 2011 года компания подписала контракт с АО Банк Развития Казахстана на предоставление третьего транша на сумму 12,285,000 тысяч тенге по ставке 12% годовых. Заем предоставлен сроком на 17 лет. 6 декабря 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение, согласно которому процентная ставка была снижена с 12% до 7.55%.

##### *Государственный Банк Развития Китая*

14 июня 2006 года Компания открыла кредитную линию в Государственном Банке Развития Китая на сумму 200,000,000 долларов США по ставке 6MLIBOR+1.2%. Кредит предоставлен на 20 лет. Кредит обеспечен следующими средствами:

- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 50,000,000 долларов США.
- 80% платежей к поступлению от реализации электроэнергии в будущем.

#### **МРЭК**

##### *Выпущенные облигации*

В августе 2005 года Компания выпустила и разместила 500,000 тысяч купонных облигаций второго выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 456 тысяч тенге и процентной ставкой 13% годовых. В ноябре 2006 года Компания выпустила и разместила дополнительно 700,000 тысяч купонных облигаций, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 25 тысяч тенге и ставкой 12% годовых. В мае 2007 года Компания выпустила и разместила 500,000 тысяч купонных облигаций, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 104 тысяч тенге и ставкой 12% годовых.

В феврале 2008 года Компании выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 216 тысяч тенге и ставкой 16% годовых. В 2009 году Компания выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, деноминированных в тенге, с дисконтом в размере 15,336 тысяч тенге и ставкой 16% годовых.

Все облигации были выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы пенсионным фондам и различным финансовым организациям.

#### *Займы от потребителей*

Компания получила 51,480 тысяч тенге, 2,094,596 тысяч тенге и 449,820 тысяч тенге в качестве вкладов потребителей в 2009, 2008 и 2007 гг. соответственно.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, действующему с 1 января 2009 года, такие займы от потребителей были отменены. Таким образом, с 2009 года финансирования не поступало.

#### **Алматы ЭнергоСбыт**

##### *Выпущенные облигации*

В сентябре 2008 года Алматы ЭнергоСбыт разместило купонные облигации с номинальной стоимостью 1 тенге с процентной ставкой 15% годовых сроком на семь лет в размере 500,000 тысяч тенге с дисконтом в размере 36,102 тысячи тенге. В 2009 году Группа выкупила 249,250 тысяч облигаций на сумму 269,766 тысяч тенге. В апреле 2010 года было размещено 16,380 тысяч облигаций с премией в размере 1,298 тысяч тенге. В октябре 2011 года Компания выкупила 100 тысяч облигаций. В течение 2012 года компания разместила 13,372 тысяч облигаций. На 31 марта 2013 года сумма непоплаченных облигаций была равна 171,081 тысячи тенге с номинальной стоимостью 1 тенге и фиксированной процентной ставкой 15% годовых.

#### **5 Балансовая стоимость одной простой акции**

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитана по формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NOCS, \text{ где}$$

- 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.

$$BV_{CS}(31 \text{ декабря } 2012) = 290,780,682 / 5,418,513 = 53,664 \text{ тенге}$$

$$BV_{CS}(31 \text{ марта } 2013) = 311,580,697 / 5,463,437 = 57,030 \text{ тенге}$$

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.

$$NAV(31 \text{ декабря } 2013) = (521,580,084 - 1,148,248) - 229,651,154 = 290,780,682 \text{ тыс. тенге}$$

$$NAV(31 \text{ марта } 2013) = (526,356,279 - 968,849) - 213,806,733 = 311,580,697 \text{ тыс. тенге}$$

Пазылхаирова Гульбану Тажибаевна  
Заместитель Председателя Правления



Тулекова С.Б.  
Директор департамента финансового и  
налогового учета – Главный бухгалтер