



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2021 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	15
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	15
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	20
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	22
7	Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	23
8	Прочие долгосрочные активы	25
9	Прочие краткосрочные активы	25
10	Денежные средства и их эквиваленты	26
11	Акционерный капитал	26
12	Займы	27
13	Доходы по дивидендам	29
14	Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	30
15	Общие и административные расходы	30
16	Финансовые доходы	30
17	Финансовые расходы	30
18	Подоходный налог	31
19	Условные и договорные обязательства и операционные риски	35
20	Управление финансовыми рисками	38
21	Справедливая стоимость финансовых инструментов	43
22	События после отчетной даты	45
23	Прибыль на акцию	47

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»:

Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также отдельные финансовые результаты и отдельные движения денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к отдельной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности.

Наша методология аудита**Краткий обзор**

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 3,000,000 тысяч тенге, что составляет примерно 0.49% от общей балансовой стоимости активов Компании
-----------------------	--

Ключевые вопросы аудита	<ul style="list-style-type: none">• Обесценение инвестиций в дочерние предприятия
--------------------------------	---

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения об отдельной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Компании, используемых Компанией учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на отдельную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом	3,000,000 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	0.49 % от общей балансовой стоимости активов
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности общую балансовую стоимость активов Компании, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 0.49%. На практике мы устанавливаем уровень существенности на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на инвестирование в данном секторе, но в данном случае мы снизили этот уровень до 0.49% на основании нашей оценки уровня существенности, примененной для консолидированной отчетности.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Обесценение инвестиций в дочерние предприятия</i></p> <p>См. Примечание 3 к отдельной финансовой отчетности.</p> <p>На 31 декабря 2021 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в дочерние предприятия ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық»</p>	<p>Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в дочерние предприятия ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК») и</p>

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Компаниясы» (далее «АЖК»), ТОО «Тегис Мунай» и АО «АлЭС».</p> <p>На основании проведенного анализа индикаторов обесценения инвестиций в дочерние предприятия, Руководство Компании пришло к выводу, что решение о модернизации ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду с вариантом строительства новой станции на газе мощностью до 600 МВт на площадке Алматинской ТЭЦ-2, является индикатором возможного обесценения и приняло решение провести тест на обесценение инвестиции в дочернее предприятие АО «АлЭС».</p> <p>На 31 декабря 2021 года балансовая стоимость инвестиции Компании в АО «АлЭС» составляет 34,061,653 тысячи тенге.</p> <p>Мы уделили вопросу обесценения инвестиций в дочерние предприятия особое внимание в связи с существенностью их балансовой стоимости, а также в связи с тем, что процесс оценки руководством ценности использования инвестиций в дочерние предприятия является сложным, поскольку он основан на использовании значительных суждений и оценок относительно будущих рыночных и экономических условий и результатов финансово-хозяйственной деятельности Компании.</p>	<p>ТОО «Тегис Мунай» и тест на обесценение инвестиции в дочернее предприятие АО «АлЭС».</p> <p>Наши процедуры в отношении проведенного руководством анализа индикаторов обесценения инвестиций в дочерние предприятия включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изучение новой методики определения фиксированной прибыли, учитываемой в тарифе на электроэнергию и проверка расчета тарифа руководством на основе новой методики. • проверку точности и уместности основных допущений, использованных руководством в анализе индикаторов обесценения; • изучение экономических и рыночных тенденций в энергетической отрасли; <p>Мы получили, изучили и оценили модель, использованную привлеченными руководством экспертами для оценки обесценения инвестиции в дочернее предприятие АО «АлЭС», и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в модели, и их соответствие бюджетам и бизнес-планам, внешней информации и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении использованных при выполнении оценки обесценения допущений и методологии.</p> <p>Наши процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения инвестиции дочерние предприятия включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности независимых экспертов, привлеченных руководством; • анализ определения идентифицируемых групп активов, которые генерируют приток денежных средств независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами; • проверку точности и уместности основных допущений, использованных руководством в проведении теста; • рассмотрение прочих входящих данных модели и их сверку с подтверждающими

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;
- проведение ряда интервью с руководством для оценки теста на обесценение;
 - оценку фактических показателей за год по сравнению с прогнозом предыдущего года
 - рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений.
 - рассмотрение заключения Правительства Республики Казахстан о внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике», а также ознакомление с проектом поправок в данный закон, который обеспечит Компании окупаемость инвестиции по модернизации Алматинской ТЭЦ-2 за счет механизма рынка электрической мощности;
 - Провели интервью с руководством и получили понимание, что в проект поправок были внесены поправки по результатам рассмотрения на заседании рабочей группы Мажилиса Парламента РК. Проект поправок был повторно согласован с Правительством РК и будет передан в Мажилис Парламента РК для рассмотрения;
 - Ознакомление с заключением РГП «Госэкспертиза» на технико-экономическое обоснование проекта модернизации ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду с вариантом строительства новой станции на газе мощностью до 600 МВт на площадке Алматинской ТЭЦ-2;

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 3 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией, которая еще не была получена мы приходим к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 8

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Дана Инкарбекова.

От имени ТОО «Прайсуотерхаускоперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено и подписано:




Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «Прайсуотерхаускоперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000492 от 18 января 2000 года)

18 марта 2022 года
Алматы, Казахстан

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства			392,839	311,258
Нематериальные активы			659,057	636,073
Актив на праве пользования			1,172,090	1,397,421
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6		547,698,014	548,148,318
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7		47,240,254	39,172,956
Прочие долгосрочные активы	8		6,935,571	2,236,269
Итого долгосрочные активы			604,097,825	591,902,295
Краткосрочные активы				
Товарно-материальные запасы			53,002	46,544
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7		26,209,385	18,993,146
Прочие краткосрочные активы	9		1,031,615	8,756,460
Денежные средства и их эквиваленты	10		1,481,340	1,595,249
Итого краткосрочные активы			28,775,342	29,391,399
ИТОГО АКТИВЫ			632,873,167	621,293,694
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	11		376,045,927	376,045,927
Прочий резервный капитал			89,328,998	89,328,998
Непокрытый убыток			(33,095,568)	(45,082,442)
ИТОГО КАПИТАЛ			432,279,357	420,292,483
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы	12		163,569,258	150,421,544
Обязательство по аренде			978,662	1,056,677
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	19		32,343	1,304,607
Итого долгосрочные обязательства			164,580,263	152,782,828
Краткосрочные обязательства				
Займы	12		34,252,374	45,993,023
Обязательство по аренде			352,000	417,342
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства			1,322,483	1,718,188
Прочие налоги к уплате			86,690	89,830
Итого краткосрочные обязательства			36,013,547	48,218,383
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			200,593,810	201,001,211
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			632,873,167	621,293,694
Балансовая стоимость одной простой акции (в казахстанских тенге)	23		77,050	74,914

Подписано от имени руководства 18 марта 2022 года.

Рыскулов Аидар Кайратович
 Управляющий директор по экономике и
 финансам



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

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 46 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Доходы по дивидендам	13	34,045,809	34,943,973
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	14	(19,813)	(643,112)
Общие и административные расходы	15	(5,804,957)	(5,857,898)
Доходы/(убытки) от восстановления/(обесценения) финансовых активов (нетто)		303,280	(1,296,142)
Операционная прибыль		28,524,319	27,146,821
Финансовые доходы	16	9,060,192	8,759,485
Финансовые расходы	17	(22,007,904)	(23,101,107)
Прибыль до налогообложения		15,576,607	12,805,199
Расход по подоходному налогу	18	(347,590)	(79,874)
Прибыль за год		15,229,017	12,725,325
Прочий совокупный убыток		-	(1,280)
Итого совокупный доход за год		15,229,017	12,724,045
Прибыль за год на акцию (в казахстанских тенге)	23	2,719	2,272

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер- ный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2020 года		373,314,888	91,643,030	(54,741,536)	410,216,382
Прибыль за год		-	-	12,725,325	12,725,325
Прочий совокупный убыток		-	(1,280)	-	(1,280)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	(1,280)	12,725,325	12,724,045
Эмиссия акций	11	2,731,039	(2,312,752)	-	418,287
Дивиденды объявленные	11	-	-	(3,066,231)	(3,066,231)
Остаток на 31 декабря 2020 года		376,045,927	89,328,998	(45,082,442)	420,292,483
Прибыль за год		-	-	15,229,017	15,229,017
Итого совокупный доход за год		-	-	15,229,017	15,229,017
Дивиденды объявленные	11	-	-	(3,242,143)	(3,242,143)
Остаток на 31 декабря 2021 года		376,045,927	89,328,998	(33,095,568)	432,279,357

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 45 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения:	15,576,607	12,805,199
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(34,045,809)	(34,943,973)
Износ и амортизация	520,144	516,029
Финансовые расходы	22,007,904	23,101,107
Финансовые доходы	(9,060,192)	(8,759,485)
Доход от курсовой разницы	32,411	(70,114)
(Доход)/убыток от восстановления обесценения и обесценения активов	(303,280)	2,000,937
Денежные средства использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:		
	(5,272,215)	(5,350,300)
Увеличение товарно-материальных запасов	(6,458)	(10,113)
Уменьшение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных и долгосрочных активов	71,926	423,933
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности	(694,388)	84,145
Увеличение/(уменьшение) задолженности по прочим налогам	217,902	(19,141)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		
	(5,683,233)	(4,871,476)
Подоходный налог уплаченный	(359,913)	(120,492)
Дивиденды полученные	34,045,361	34,997,524
Проценты уплаченные	(13,337,654)	(12,691,428)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		
	14,664,561	17,314,128
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(30,765)	(240,284)
Поступления от реализации долговых инструментов	1,839,490	384,601
Вклад в капитал дочерних компаний и ассоциированных организаций	(1,513,913)	(7,070,045)
Поступление от продажи акций дочерних компаний	1,357,524	2,259,088
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям	(8,382,631)	(23,131,000)
Поступления от погашения займов и финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям, облигаций	13,375,746	29,156,826
Приобретение долговых ценных бумаг	(27,531,800)	-
Поступления от погашения финансовых инструментов эмитентами	7,118,180	-
Проценты полученные от займов выданных и инвестиций в долговые инструменты	4,701,739	5,837,020
Возврат банковских вкладов, нетто	(500)	(5,000)
Проценты полученные по депозитам	104,331	140,239
Погашение дебиторской задолженности – ТОО «Тауба Invest»	290,820	222,961
Погашение задолженности ДЗО по предоставленной финансовой гарантии	2,208,854	-
Прочие поступления по инвестиционной деятельности	56,787	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		
	(6,406,138)	7,554,406
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Погашение выпущенных облигаций и займов полученных	(93,277,291)	(39,093,686)
Поступления по выпущенным облигациям и займам полученных	88,410,000	17,810,342
Дивиденды выплаченные	(3,242,143)	(3,066,231)
Погашение основного долга по аренде	(212,830)	(214,060)
Прочие выплаты	(17,516)	(30,556)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		
	(8,339,780)	(24,594,191)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(32,426)	22,901
Изменение в резервах по обесценению	(126)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(113,909)	297,244
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,595,249	1,298,005
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		
	1,481,340	1,595,249

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 45 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее – Компания).

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 (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (Примечание 6), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и теплоэлектростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

Республика Казахстан, г. Нур-Султан, проспект Кабанбай батыра, 15А.

Валюта представления отчетности

Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в казахстанских тенге («тенге»).

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке отдельной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Компании и её дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой отчетности операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в офисе Компании, расположенном по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, проспект Кабанбай батыра 15А.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Принцип непрерывности деятельность

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, ее текущих намерениях, прибыльности операций, доступа к финансовым ресурсам и поддержки Правительства, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы. По состоянию на 31 декабря 2021 года совокупные текущие обязательства Компании превысили общие оборотные активы на 7,238,205 тысяч тенге. Основная часть текущих обязательств состоит из финансовой помощи и займов полученных от дочерних компаний, в рамках системы кэш пулинга по распределению ликвидности внутри Группы. Краткосрочная часть финансовой помощи и займов полученных от дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 23,504,716 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 38,411,690 тысячи тенге).

Обменные курсы

На 31 декабря 2021 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 431.67 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2020 года: 420.91 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль и убыток за отчетный период по мере возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в прибыли и убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

(ii) Износ

Износ прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Прочие основные средства	3 – 10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

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

(iii) Обесценение

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 3 до 5 лет. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается по наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы в форме права пользования

Компания арендует различные офисные помещения. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Компания распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки. Однако по договорам аренды недвижимости, в которых Компания выступает в качестве арендатора, она приняла решение не выделять компоненты аренды и компоненты, не являющиеся арендой, а отразить их в качестве одного компонента аренды.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды;
- любые первоначальные прямые затраты.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Если у Компании существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Компания амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива.

Компания рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания и сооружения (офисные помещения)	5 – 50

Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Для целей данной отдельной финансовой отчетности при учете таких инвестиций Компания использовала метод первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение.

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

Финансовые инструменты

(i) Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 21).

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

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

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

(ii) Финансовые активы

Категории оценки. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: i) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ii) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, iii) оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Характеристики денежных потоков

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

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

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отдельном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов

Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

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

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Компания сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Компания производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

(iii) Финансовые обязательства

Категории оценки. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

(vi) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Авансы поставщикам

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним.

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

Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу «first in first out» («ФИФО»). Себестоимость товарно-материальных запасов включает в себя стоимость на покупку и прочие прямые затраты, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов по реализации.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных активов; денежные средства с ограничением использования в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов. Решением Совета Директоров Компании при каждом индивидуальном выпуске акций определяется стоимость каждой акции, а также и количество акций в соответствии с законодательством.

Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Компанией по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Компании есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Компанией этого опциона.

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

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий Компании. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Компания использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Компанией, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющих у Компании, Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Компания:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Компанией финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Компания подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.

Займы

Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, и впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в прибыли и убытке в течение периода займа с использованием метода эффективной ставки процента.

При учете займов от акционеров на нерыночных условиях Компания отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или непосредственно в капитале как вклад в капитал. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной ставки процента. Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) осуществляет мероприятия, необходимые для подготовки актива к его целевому использованию или продаже. Капитализация прекращается, когда все мероприятия, необходимые для подготовки актива, отвечающего определенным требованиям, к его целевому использованию или продаже, завершены.

Займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

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

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.

Подходный налог

В настоящей отдельной финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или, непосредственно, в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или, непосредственно, в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от компании осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) наилучшей бухгалтерской оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

Операции с Акционером

Начисление затрат или распределение активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, объединение бизнеса, доли участия в другом предприятии и группы выбытия, денежные средства и прочие, признаются в нераспределенная прибыли в качестве «Прочих распределения капитала».

3 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2021 года, но не оказали существенного воздействия:

- Поправка к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с COVID-19» (выпущена 28 мая 2020 года и
- Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

Применение поправки не оказало влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, дата вступления в силу была впоследствии перенесена на 1 января 2023 г. Поправками к МСФО (IFRS) 17, как указывается ниже).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- «Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг., касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 г. и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- «Уступки по аренде, связанные с COVID-19» – Поправки к МСФО (IFRS) 16 (выпущены 31 марта 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты).
- Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на отдельную финансовую отчетность Компании.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой

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

отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

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, 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 МСФО (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.

Меры, направленные на сдерживание распространения и воздействия COVID-19, серьезно ограничивают экономическую активность в Казахстане и оказывают негативное влияние и могут продолжать оказывать негативное влияние на бизнес и клиентов Группы, а также на казахстанскую и мировую экономику в течение неизвестного периода времени. Соответственно, могут сократить будущие потоки денежных средств или увеличить операционные и прочие расходы, а также повлиять на характер регулирования тарифов на электроэнергию Правительством для поддержки экономики.

Как изложено в консолидированной отчетности Группы, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2021 года руководство Группы пришло к выводу, что по состоянию на отчетную дату присутствуют признаки обесценения основных средств дочерней компании АО «Алматинские Электрические Станции» (далее «АлЭС»). В целях подготовки настоящей отдельной финансовой отчетности данный факт был рассмотрен руководством Компании как признак возможного обесценения инвестиций в эту компанию.

Руководство относит инвестиции в каждую дочернюю компанию и совместное предприятие к отдельной генерирующей денежные средства единице, так как это наименьший идентифицируемый актив, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором каждая дочерняя компания осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму инвестиций в дочерние компании и совместных предприятий на основе ценности от использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Компания ожидает получить от их использования.

Компания привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение активов АлЭС, а также для проведения анализа признаков обесценения основных средств дочерних компаний ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК»), ТОО «Тегис Мунай» и ТОО «Мангышлак Мунай» (далее «Тегис Мунай»), а также инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2») которые проводились согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Возмещаемая стоимость инвестиций в дочерние компании и совместных предприятий была определена исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Тест на обесценение инвестиции в «АлЭС»

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года, руководство Компании посчитало, что получение положительного заключения РГП «Госэкспертиза» №02-0210/21 на технико-экономическое обоснование проекта модернизации ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду с вариантом строительства новой станции на газе мощностью до 600 МВт на площадке Алматинской ТЭЦ-2, является индикатором обесценения и приняло решение провести оценку возмещаемой стоимости основных средств.

В соответствии с Законом РК «Об электроэнергетике» энергопроизводящая организация самостоятельно устанавливает отпускную цену на электрическую энергию, но не выше предельного тарифа на электрическую энергию соответствующей группы энергопроизводящих организаций, реализующих электрическую энергию и при необходимости корректируются. Предельный тариф утверждается Министерством энергетики РК по группам энергопроизводящих организаций, формируемым по типу электростанций, установленной мощности, виду используемого топлива, удаленности от местонахождения топлива.

Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 5 декабря 2018 года №475 «Об утверждении группы энергопроизводящих организаций, реализующих электрическую энергию» Компания определена в отдельную 26 группу энергопроизводящих организаций. Приказом МЭ РК от 24 июня 2021 года №211 «О внесении изменения в приказ Министра энергетики РК от 14 декабря 2018 года №514 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию» тариф на электрическую энергию АО «АлЭС» составляет 10.23 тенге/кВтч. (без НДС) с 1 июля 2021 года на срок, равный пяти годам, с разбивкой по годам. Вместе с тем, в соответствии с пп.4) п.3 статьи 7-1 Закона Республики Казахстан «О поддержке использования возобновляемых источников энергии для условных потребителей по 1 зоне потребления электрической энергии на 2021 г. в размере 1.57 тенге/кВтч (без НДС) и на 2022 г. в размере 1.58 тенге/кВтч (без НДС). Таким образом отпускной тариф АО «АлЭС» на 2021 год электрическую энергию составляет 11.80 тенге/кВтч (без НДС) и на 2022 год 11.81 тенге/кВтч (без НДС).

В случае, когда действующий предельный тариф на электрическую энергию не покрывает затраты на ее производство, в соответствии с Правилами утверждения предельного тарифа на электрическую энергию, предельного тарифа на балансирующую электроэнергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, утвержденных Приказом Министерства Энергетики Республика №147 от 27 февраля 2015 года, энергопроизводящие организации вправе в срок до 1 сентября представить в уполномоченный орган информацию о прогнозируемом увеличении основных затрат на производство электрической энергии с приложением подтверждающих документов, финансовую отчетность за предшествующий год, а также расчеты с учетом прогнозируемого уровня инфляции, предусмотренного среднесрочными планами социально-экономического развития Республики Казахстан.

В связи с поручением Главы государства введен мораторий на повышение тарифов на регулируемые коммунальные услуги, а именно водоснабжение, водоотведение, теплоснабжение, газоснабжение и электроснабжение до 1 июля 2022 года, прогноз предельного тарифа на электрическую энергию за единицу кВт.ч. в первом полугодии 2022 года основан на тарифе, утвержденном Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан №211 от 24 июня 2021 года. Начиная со второго полугодия 2022 года прогнозный тариф рассчитывался с применением правил об утверждении предельного тарифа на электрическую энергию, а также методике определения фиксированной прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, а также фиксированной прибыли за балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию», утвержденной Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 22 мая 2020 года № 205, исходя из прогнозных расходов согласно Плану Развития на 2022-2026 годы. Тариф на электрическую энергию в 2027 году рассчитан с учетом выбытия действующего ТЭЦ-2. Надбавка на поддержку использования возобновляемых источников энергии для условных потребителей в период с 2022 по 2027 год принят на уровне 2022 года в размере 1.58 тенге/кВтч (без НДС).

Прогноз объема реализации был сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства в соответствии с Планом Развития Компании на 2022-2026 годы. Было сделано предположение, что объем реализации электричества останется приблизительно на уровне 2022 года и с учетом выбытия ТЭЦ-2 в 2027 году. Денежные потоки были дисконтированы с применением посленалоговой процентной ставки в размере 12.68% годовых, которая была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала Компании.

В результате проведенного теста ценность использования основных средств на 31 декабря 2021 года была определена в размере 71,215,042 тысяч тенге, что на 20,696,649 тысяч тенге ниже их балансовой стоимости АлЭС. Соответственно, АлЭС признала убыток от обесценения основных средств в сумме 20,696,649 тысяч тенге в 2021 году. Руководство Компании оценило влияние на стоимость инвестиции в АлЭС и пришло к выводу, что отсутствует убытки от обесценения, поскольку возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость инвестиции.

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

Анализ чувствительности для основных параметров:

В случае увеличения/снижения дисконта на 1%, стоимость возмещения основных средств уменьшится на 4,877,072 тысяч тенге / увеличится на 5,892,082 тысяч тенге. Долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 3.24% годовых

В случае если предельный тарифов на электрическую энергию зафиксируется на уровне 11.81 тенге/кВтч в период 2022-2026 годы, стоимость возмещения основных средств уменьшится на 33,761,418 тысяч тенге.

В случае снижения/увеличения объемов реализации электро-, теплоэнергии и химически очищенной воды на 10%, стоимость возмещения основных средств уменьшится на 34,955,769 тысяч тенге / увеличится на 12,492,227 тысяч тенге.

В случае снижения/увеличения предельных тарифов на реализацию электроэнергии, теплоэнергии и химически очищенной воды на 10%, стоимость возмещения основных средств уменьшится на 25,393,396 тысяч тенге / увеличится на 25,373,831 тысяч тенге.

Анализ признаков обесценения основных средств

Руководство Компании провело анализ признаков обесценения основных средств дочерних компаний ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК»), ТОО «Тегис Мунай» и ТОО «Мангышлак Мунай» (далее «Тегис Мунай»), а также инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2»), который проводился согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Основными фактами и допущениями, использованными при анализе признаков обесценения, являются:

- отсутствие негативных изменений в экономической эффективности дочерних компаний за отчетный период;
- изменения в процентных ставках по кредитам и долгосрочной ставке инфляции не являются существенными;
- отсутствие значительных изменений, имеющие неблагоприятные последствия для дочерних компаний, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан;
- Увеличение предельных тарифов на электроэнергию для энергопроизводящих организаций (далее – «ЭПО») с 1 июля 2021 года согласно Приказа Министра Энергетики Республики Казахстан №211 от 24 июня 2021 года с учетом нормы прибыли, определяемой в соответствии с Методикой определения нормы прибыли.
- Изменения в Законодательстве в области электроэнергетики, в части введения с 1 июля 2021 года механизма «сквозной» надбавки на поддержку использования возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ»). Данные изменения введены в целях совершенствования механизма учета затрат на покупку электроэнергии традиционными ЭПО и согласно которых, к предельному тарифу традиционных ЭПО прибавляется надбавка на поддержку использования ВИЭ, что исключает убытки возникавшие при покупке электроэнергии ВИЭ.

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «ЭГРЭС-1»:

- Перевыполнение плана по основным операционным и финансовым показателям деятельности по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- Прогнозируемое увеличение объемов реализации электроэнергии за счет введения в эксплуатацию энергоблока № 1 с 2026 года;
- Получение индивидуального тарифа на услуги по поддержанию готовности электрической мощности обеспечивающий возврат инвестиции по проекту «Восстановление энергоблока №1 с установкой новых электрофильтров» с вводом в эксплуатацию в 2024 году (инвестиционное соглашения с Министерством Энергетики Республики Казахстан от 22 февраля 2021 года).

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

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «СЭГРЭС-2»:

- Перевыполнение плана по основным операционным и финансовым показателям деятельности по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- Прогнозируемое увеличение объемов реализации электроэнергии за счет введения в эксплуатацию энергоблока № 3 с 2026 года;
- Существенное увеличение тарифа на электроэнергию – с 9.13 тенге/кВтч до 9.69 тенге/кВтч с 1 апреля 2021 года, и увеличение до 10.16 тенге/кВтч с 1 июля 2021 года.

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «АЖК»:

- Перевыполнение плана по основным операционным и финансовым показателям деятельности по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в г. Алматы и Алматинской области.

В результате проведенного анализа внешних и внутренних признаков обесценения руководство Компании пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения анализа отсутствуют. Соответственно, руководство Компании приняло решение не проводить тест на обесценение основных средств и нематериальных активов этих дочерних компании и инвестиции в совместное предприятие по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Сроки начала добычи газа ТОО «Тегис Мунай»

Прогнозируется, что добыча природного газа начнется в 2024 году, и предполагается, что 65% добычи газа будет направляться на экспорт ежегодно, начиная с 2024 года.

Перенос сроков начала добычи газа связан с тем, что контрактная территория входит в территорию Южно-Казахстанской государственной заповедной зоны, где запрещено проведение работ по обустройству и разработке месторождения до вывода территории из состава заповедной зоны. Руководством Группы проводятся работы по согласованию расширения границ заповедной зоны, с учетом вывода контрактной территории, совместно с уполномоченными государственными учреждениями. По мнению руководства, имеется высокая вероятность благоприятного решения в пользу Группы, на основании опыта других компаний входящих в состав АО «ФНБ Самрук-Казына», чьи контрактные территории также находились на территории Южно-Казахстанской государственной заповедной зоны, но в последствии получали разрешения на проведение добычи полезных ископаемых. Кроме того, Тегис Мунай обратилась в министерство энергетики РК (далее - «МЭ РК») с вопросом о необходимости продления начала периода добычи, обустройства месторождения для добычи газа, переноса сроков исполнения рабочей программы и срока действия контракта в связи с тем, что вопрос о выводе контрактной территории не завершен. В сентябре 2020 года экспертной комиссией по вопросам недропользования МЭ РК принято решение о переносе обязательств по финансированию – обучения; - НИОКР; - социально-экономического развития региона, при этом выдан отказ в части внесения изменений в рабочую программу по инвестиционным обязательствам по контракту недропользования.

3 декабря 2020 года Тегис Мунай направила в Верховный суд РК заявление о признании незаконным отказ МЭ РК в части внесения изменений в рабочую программу по инвестиционным обязательствам по контракту недропользования. 30 декабря 2020 года Тегис Мунай получило свидетельство о наступлении обстоятельств непреодолимой силы от ТОО «Внешнеторговая палата Казахстана», входящее в состав НПП «Атамекен», подтверждающее что Тегис Мунай не может исполнять обязательства по контракту недропользования, до вывода контрактной территории из заповедной зоны и не может проводить операции по недропользованию. Обстоятельство непреодолимой силы действует до вывода контрактной территории из заповедной зоны.

15 сентября 2021 года, ввиду продолжающегося процесса по выводу контрактной территории из заповедной зоны, Группа получила новое свидетельство в части сроков действия обстоятельств неопределимой силы от ТОО «Внешнеторговая палата Казахстана».

Балхашская ТЭС

29 октября 2019 года Компания приобрела 50%+1 акция БТЭС у Samsung C&T и стала владельцем 100% доли в БТЭС. На момент приобретения, БТЭС находился на грани банкротства, а также фактически не осуществлял значимой деятельности. Начиная с 2017 года кредиторы и поставщики неоднократно подавали в суд, из-за неплатежеспособности БТЭС, что в свою очередь привело к наложению ареста на имущество, а также значительно ограничило деятельность БТЭС. 6 декабря 2019 года по решению суда был назначен временный управляющий для контроля и ведения процесса банкротства.

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

Ввиду введения карантинных мер и мер принятых Государством для поддержки национальной экономики, постановлением Правительства Республики Казахстан от 14 июля 2020 года № 443 было приказано приостановить до 1 октября 2020 года подачу в суд кредиторами в лице государственных органов и субъектов квазигосударственного сектора заявлений о признании банкротами юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, в связи с чем процедура банкротства БТЭС была временно приостановлена. 29 декабря 2021 года Компания обратилась в суд с заявлением о добровольном банкротстве. Таким образом, по мнению руководства Группа не имеет контроля и инвестиции в БТЭС полностью обесценены.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Государство осуществляет контроль над Компанией. Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как казахстанское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием.

Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	63,109,167
Дебиторская задолженность	-	-	2,732
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	435,344
Дивиденды к получению	-	-	458
Кредиторская задолженность	-	35,204	348,573
Займы и облигации	71,139,311	-	23,504,716

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	56,246,478
Дебиторская задолженность	-	-	1,542,542
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	405,887
Дивиденды к получению	-	-	449
Кредиторская задолженность	-	7,372	297,753
Займы и облигации	67,887,857	-	38,411,690

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	34,045,809
Финансовые доходы	-	-	6,520,957
Финансовые расходы	7,257,814	-	2,915,572
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(79,361)
Общие и административные расходы	-	120,722	832,214
Доходы по курсовой разнице(нетто)	-	-	(260)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	34,943,973
Финансовые доходы	-	-	6,730,767
Финансовые расходы	6,822,113	-	4,700,278
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(23,624)
Общие и административные расходы	-	38,434	787,810
Доходы по курсовой разнице(нетто)	-	-	53,774

Компания также выдала гарантии дочерним предприятиям, как указано в Примечании 19.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 318 044 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 210,832 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2021 года состоит из 4 человек (31 декабря 2020 года: 5 человек).

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2021 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	31 декабря 2021 г.		31 декабря 2020 г.	
			Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения
Дочерние организации						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	331,003,748	100%	333,382,126	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	62,914,945	100%	62,914,945	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	34,061,653	100%	34,061,653	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО "Тегис Мунай"	29.12.2012	Казахстан	17,531,389	100%	17,373,473	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	14,914,271	100%	14,914,271	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	8,401,189	100%	6,658,306	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,524,772	100%	2,524,772	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%	1,050,790	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	326,840	100%	299,565	100%
ТОО «Алматыэнергообьт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	52,998	100%	52,998	100%
Совместные предприятия и ассоциированные компании						
Forum 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%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	2,411,010	25%	2,411,010	25%
Обесцененные инвестиции						
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	100%	32,085,280	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	5,684,653	100%	5,684,653	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92.14%	1,230,658	92.14%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%
За минусом:						
Обесценение инвестиций			(39,446,496)		(39,446,496)	
Итого инвестиции			547,698,014		548,148,318	

На 31 декабря 2021 и 2020 года Компания имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- СЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.

Компания имеет долю участия в ассоциированной компании ТОО «Энергия Семиречья» (25%). Энергия Семиречья планирует строительство станции возобновляемых источников энергии. Акционерами «ТОО Энергия Семиречья» являются «Hydrochina Corporation» (доля участия 50%), АО «Самрук Энерго» (доля участия 25%), «Powerchina Chegdu Engineering Corporation» (доля участия 15%), и Powerchina Resources Ltd (доля участия 10%). Доля владения Компании в ТОО «Энергия Семиречья» не изменилась ввиду пропорционального вклада в уставный капитал всеми акционерами согласно своим долям владения.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	26,000,000	33,000,000
Облигации АО « Шардаринская ГЭС»	15,500,000	-
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	5,596,912	5,231,035
Облигации АО «МРЭК»	340,157	686,610
АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	28,470	24,909
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)»	-	418,604
За вычетом: резерва под обесценение	(225,285)	(188,202)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть	47,240,254	39,172,956
<i>Краткосрочная часть</i>		
Краткосрочные ноты ГУ "Национальный банк Республики Казахстан"	9,161,029	-
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	7,000,000	7,000,000
Финансовая помощь, выданная ТОО "Ereumentau Wind Power "	3,868,922	-
Облигации АО « Шардаринская ГЭС»	2,900,000	-
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	1,112,631	3,400,000
Заем, выданный АО «Шардаринская ГЭС»	950,000	950,000
Займ, выданный ТОО "Ereumentau Wind Power "	400,000	-
Облигации АО «МРЭК»	384,600	384,600
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Вознаграждение по облигациям	363,986	182,055
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	278,418	246,998
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Заем, выданный ТОО «Экибастузская ГРЭС 1»	-	7,000,000
За вычетом: резерва под обесценение	(623,334)	(583,640)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть	26,209,385	18,993,146

Облигации АО «Мойнакская ГЭС»

18 июня 2019 года Компания приобрела облигации АО «Мойнакская ГЭС» выпущенные на площадке АИХ на сумму 47,000,000 тысяч тенге, сроком обращения 7 лет, купонная ставка 11% годовых. По состоянию на 31 декабря 2021 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 33,000,000 тыс тенге (2020 г.: 40,000,000 тысяч тенге).

Облигации АО «Шардаринская ГЭС»

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС» выпущенные на площадке АИХ на сумму 18,400,000 тысяч тенге, сроком обращения 6.5 лет, купонная ставка 13% годовых. Облигации были куплены в целях рефинансирования займов АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития.

Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)

В ноябре 2018 года денежные средства Компании в АО «Цеснабанк» были конвертированы в облигации на сумму 153,236 тысяч тенге в соответствии с Постановлением Правительства. Балансовая стоимость облигаций представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 14%. 18 января 2019 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения в проспект выпуска облигаций, в соответствии с которым размер ставки вознаграждения изменен с 4% на 0.1% годовых.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты (продолжение)

Заем выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа 21 января 2024 года, ставка процента составила 2% годовых, выплачиваемых ежеквартально. Сумма задолженности по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 5,644,518 тысяч тенге (2020 г.: 5,281,507 тысяч тенге). Балансовая стоимость займа представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 12.5%. Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 3,675,691 тысячи тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК.

Заем и финансовая помощь, выданные ТОО «Ereymentau Wind Power»

В течении 2021 года Компания выдала ТОО «Ereymentau Wind Power» заем в сумме 400,000 тысяч тенге по ставке 8 % сроком на 12 месяцев, а также оказало финансовую помощь на сумму в сумме 4,100,000 тысяч тенге для реализации инвестиционного проекта "Строительство ВЭС в районе города Ерейментау, мощностью 50 мВт». Балансовая стоимость выданной финансовой помощи представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставок 11.2-11.3 %. Величина разницы между справедливой стоимостью финансовой помощи на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 414,162 тысячи тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в ТОО «Ereymentau Wind Power».

Краткосрочные ноты ГУ «Национального Банка Республики Казахстан»

20 декабря 2021 года Компания инвестировала денежные средства в сумме 9,131,800 тысяч тенге в краткосрочные ноты Национального Банка Республики Казахстан с датой погашения 19 января 2022 года.

Сверка займов выданных и инвестиций в долговые инструменты

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в активах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе инвестиционной деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 1 января	58,166,102	63,625,509
Выдача займов и финансовой помощи	8,382,631	23,131,000
Приобретение долговых инструментов	18,400,000	-
Приобретение нот Национального Банка РК	9,131,800	-
Погашение займов и облигаций купленных	(20,493,926)	(29,156,826)
Вознаграждение полученное	(4,701,739)	(5,837,019)
Реализация долговых инструментов	(1,839,490)	(384,601)
Процентные доходы по выданным займам и облигациям	4,945,664	5,832,282
Доход/(убыток) от модификации займов	-	105,291
Дисконт при организации выданной финансовой помощи	(414,162)	
Финансовый доход по амортизации дисконта по выданной финансовой помощи	1,022,682	879,656
Прочие изменения	12,323	(10,745)
Восстановление/начисление резерва на обесценение (нетто)	837,754	(18,445)
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 31 декабря	73,449,639	58,166,102

Все займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1 по состоянию на 31 декабря 2021 года (2020 г.: все займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1, за исключением Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)»).

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	8,273,935	727,652
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	-	1,547,542
Прочая дебиторская задолженность работников	54,345	71,814
За вычетом: резерва под обесценение	(1,392,709)	(110,739)
Итого финансовые прочие долгосрочные активы	6,935,571	2,236,269

Дебиторская задолженность преимущественно включает в себя долгосрочную часть задолженности ТОО «ОЭСК Холдинг» (ранее ТОО "ВКЭК") в сумме 7,561,445 тысяч тенге за акции АО «ВК РЭК», которые были реализованы в течение 2017 года. В связи с обращением ТОО «ОЭСК Холдинг» (ранее - ТОО "ВКЭК") о предоставлении отсрочки платежа ввиду негативных последствий, по причине возникновения обстоятельств непреодолимой силы, связанных с пандемией COVID-19, руководством Компании принято решение о продлении срока погашения задолженности до 1 октября 2023 года с условием индексации покупной цены. На 31 декабря 2021 года Компания присвоила внутренний рейтинг «SK C» и признала резерв по обесценению задолженности ТОО «ОЭСК Холдинг» в сумме 1,440,209 тысяч тенге, в том числе 1,305,021 тысяч тенге на долгосрочную часть дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность покупателей ТОО «Информ-Систем» на 31 декабря 2021 года составляет 712,490 тысяч тенге (2020 г. 727,652 тысяч тенге). На 31 декабря 2021 года дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена и полностью выражена в тенге с внутренним рейтингом «SK C».

9 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	851,457	9,022,234
Дебиторская задолженность ТОО «Tauba Invest»	469,205	760,025
Краткосрочные депозиты	5,804	5,304
Дивиденды к получению	458	449
За вычетом: резерва под обесценение	(612,434)	(1,360,055)
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	714,490	8,427,957
Авансы уплаченные	19,908	20,074
Прочие	297,217	308,429
Итого прочие краткосрочные активы	1,031,615	8,756,460

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность преимущественно включает в себя краткосрочную часть задолженности ТОО «ОЭСК Холдинг» (ранее ТОО "ВКЭК") в сумме 783,296 тысяч тенге за акции АО «ВК РЭК», которые были реализованы в течение 2017 года (см. раскрытие 8).

Дебиторская задолженность ТОО «Tauba Invest» обеспечена договором залога недвижимого имущества от 26 апреля 2018 года. В отчетном периоде ТОО «Tauba Invest» выплатила задолженность на сумму 290,820 тысяч тенге. Ввиду отсутствия достаточной информации по ТОО «Tauba Invest», в расчете модели по ожидаемым кредитным убыткам, Компания присвоила рейтинг «SK D» и признала обесценение на всю сумму.

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес. – тенге	810,000	550,000
Денежные средства на банковских счетах – евро	556,245	516,304
Денежные средства на банковских счетах – тенге	112,140	526,439
Денежные средства в кассе	3,321	2,737
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	2	12
За вычетом: резерва под обесценение	(368)	(243)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,481,340	1,595,249

Анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 года представлен ниже: На 31 декабря 2021 года и 2020 года денежные средства и их эквиваленты не просрочены.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (S&P)	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Непросроченные и необесцененные:			
АО "Altyn Bank"	BBB-	1,166	221
АО ДБ Сбербанк Россия	BBB-	78,200	500,442
АО Народный Банк Казахстана	BB+	16,542	18,302
АО ДБ Банк ВТБ (Казахстан)	BB+	556,322	516,171
АО ДБ Альфа-Банк	BB-	10,408	556,064
АО First Heartland Jysan Bank	Ba3	-	921
АО ForteBank	B-	815,749	634
Итого денежные средства и их эквиваленты за исключением денежных средств в кассе и резерва под обесценение		1,478,387	1,592,755

11 Акционерный капитал

На 31 декабря 2021 года 5,601,812 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 376,045,927 тысяч тенге (2020 г.: 5,601,812 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187. На 31 декабря 2021 года АО ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2020 год: 100%).

30 марта 2021 года Компания объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 3,242,143 тысяч тенге – 578.77 тенге за акцию (9 июня 2020 года: 3,066,231 тысяч тенге - 547.38 тенге за акцию). 28 июня 2021 года АО «Самрук-Энерго» полностью выплатила объявленные дивиденды Единственному Акционеру в размере 3,242,143 тысяч тенге.

12 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Долгосрочная часть		
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»	68,565,478	65,293,870
Долгосрочные банковские займы	54,899,816	60,308,279
Облигации	40,103,964	24,819,395
Итого долгосрочная часть займов	163,569,258	150,421,544
Краткосрочная часть		
Займы от дочерних организаций («ДЗО»)	23,504,716	38,411,690
Облигации	3,117,605	-
Краткосрочные банковские займы	3,042,235	3,042,235
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – банковские займы	1,449,766	1,584,825
Проценты начисленные – облигации	564,220	360,287
Проценты начисленные – займы от АО ФНБ «Самрук-Казына» и ДЗО	192,723	212,878
Итого краткосрочная часть займов	34,252,374	45,993,024
Итого займы	197,821,632	196,414,568

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.		31 декабря 2020 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына» и ДЗО	94,644,026	90,544,180	106,299,547	106,249,976
Банковские займы	59,391,817	59,391,817	64,935,339	64,935,339
Облигации	43,785,789	39,571,453	25,179,682	25,546,862
Итого займы	197,821,632	189,507,450	196,414,568	196,732,177

Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «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 года. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «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 года. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами. 25 января 2021 года Компания провела частичное погашение основного долга в сумме 205,746 тыс тенге.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «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.

12 Займы (продолжение)

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 АО ФНБ «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.

Банковские займы: Европейский банк реконструкции и развития

В декабре 2016 года Компания открыла не возобновляемую кредитную линию на 100 миллионов Евро для рефинансирования еврооблигаций. В сентябре 2019 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 All-in-cost расчет которой базируется на основе инфляции, 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. По состоянию на 31 декабря 2021 года номинальный остаток основного долга по первому траншу составляет 12,672,975 тысяч тенге.

Банковские займы: 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 2019 году Компания получила три транша по Кредитным линиям на общую сумму 45,860,800 тысяч тенге со сроками погашения транша А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе фактических показателей инфляции Республики Казахстан, плюс маржа банка. Основной долг подлежит уплате в конце срока кредита: для транша А и В в 2024 году, для транша С в 2026 году.

12 Займы (продолжение)

Облигации выпущенные

В августе и в сентябре 2017 года Компания выпустила и разместила облигации на общую сумму 20,000,000 тысяч тенге и 28,000,000 тысяч тенге, соответственно, с номинальной стоимостью 1,000 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 соответственно. 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 17,655,846 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2021 года остаток основного долга по первому траншу составляет 3,127,502 тысяч тенге.

В ноябре 2018 года Компания выпустила и разместила облигации на сумму 21,736,200 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1,000 тенге за 1 облигацию со сроком на семь лет. Купонная процентная ставка составила 11.2% годовых и подлежит оплате дважды в год.

25 ноября 2021 года Компания разместила зеленые облигации в количестве 184 штук на сумму 18,400,000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100,000,000 тенге за 1 облигацию со сроком на 6.5 лет. Купонная процентная ставка составила 11.4 % годовых и подлежит оплате дважды в год. Облигации были выпущены в целях рефинансирования займа АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития посредством покупки облигаций АО «Шардаринская ГЭС».

Сверка займов

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Займы на 1 января	196,414,568	207,398,917
Поступления по займам полученным и облигациям	88,410,000	17,810,342
Погашение займов и облигаций	(93,277,291)	(39,093,686)
Вознаграждение уплаченное	(13,151,902)	(12,559,564)
Начисление вознаграждения	13,200,621	12,696,645
Отмена дисконта приведенной стоимости	8,621,530	10,191,991
Дисконт при организации займов полученных	(2,378,379)	-
Прочие выплаты	(17,515)	(30,077)
Займы на 31 декабря	197,821,632	196,414,568

13 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	29,000,000	29,000,000
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	2,201,254	1,373,311
Дивиденды от ТОО «ПВЭС»	1,410,354	600,000
Дивиденды от АО «Алматинские электрические станции»	852,741	610,921
Дивиденды от АО «Алатау Жарык Компаниясы»	504,551	407,518
Дивиденды от Forum Muiden B.V	72,905	2,952,223
Прочее	4,004	-
Итого доходы по дивидендам	34,045,809	34,943,973

14 Прочие операционные доходы и расходы (нетто)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Прочие доходы	12,947	70,445
Прочие расходы	(32,760)	(8,893)
(Обесценение)/восстановление обесценения инвестиций дочерние компании и совместные предприятия (нетто)	-	(704,664)
Итого прочие операционные доходы и расходы (нетто)	(19,813)	(643,112)

15 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	3,071,392	2,656,472
Услуги специализированного конторского обслуживания	675,836	676,590
Износ ОС и амортизация НМА	520,144	516,029
Консультационные и прочие услуги	209,100	224,004
Налоги	188,606	129,448
Услуги по обслуживанию информационных систем	180,572	195,384
Командировочные расходы	113,728	65,077
Членские взносы	113,204	96,526
Обучение персонала и связанные расходы	79,203	43,375
Страхование	43,630	41,988
Расходы на связь	28,110	22,480
Расходы по аренде	3,331	3,169
Начисление резерва по судебным разбирательствам (Примечание 19)	-	739,802
Прочие	578,101	447,554
Итого общие и административные расходы	5,804,957	5,857,898

16 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	4,945,664	5,832,282
Амортизация дисконта по финансовым активам	2,450,653	1,920,523
Доходы по выданным гарантиям	1,350,008	88,681
Доход от модификации дебиторской задолженности	197,935	661,324
Процентные доходы по банковским депозитам	104,331	140,239
Доход от модификации займов	-	105,290
Прочие	11,601	11,146
Итого финансовые доходы	9,060,192	8,759,485

17 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	13,200,621	12,696,645
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	8,621,530	10,191,991
Отмена дисконта по аренде	185,753	125,914
Дисконтирование займов выданных и долгосрочной задолженности	-	83,813
Прочие	-	2,744
Итого финансовые расходы	22,007,904	23,101,107

18 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Текущий подоходный налог	347,590	79,874
Итого расход по подоходному налогу	347,590	79,874

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	15,576,607	12,805,199
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2020 г.: 20%)	3,115,321	2,561,040
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(6,809,161)	(6,988,795)
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	347,590	79,874
Прочие невычетаемые расходы/(необлагаемые доходы)	52,083	5,754
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	800,662	4,422,001
Корректировки прошлых лет, включая связанные с истечением срока давности по перенесенным налоговым убыткам	2,841,095	-
Итого расход по подоходному налогу	347,590	79,874

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

18 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2021 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2021 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	13,741,811	(89,871)	13,651,940
Займы выданные и инвестиции долговые инструменты	1,015,190	(525,935)	489,255
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	1,676,381	392,843	2,069,224
Прочая дебиторская задолженность	877,645	(49,450)	828,195
Гарантия	254,453	(254,453)	-
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу			
Непризнанные налоговые активы	17,565,480	(526,866)	17,038,614
	(4,698,636)	(800,662)	(5,499,298)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу			
	(12,866,844)	1,327,528	(11,539,316)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу			
	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(371,929)	72,629	(299,300)
Займы	(12,494,915)	1,254,899	(11,240,016)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу			
	(12,866,844)	1,327,528	(11,539,316)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу			
	12,866,844	(1,327,528)	11,539,315
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу			
	-	-	-

18 Подоходный налог (продолжение)

Компания не планирует получения налогооблагаемого дохода в обозримом будущем, кроме доходов, которые облагаются подоходным налогом у источника выплат.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2020 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2020 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	11,771,276	1,970,535	13,741,811
Займы выданные и инвестиции долговые инструменты	1,198,290	(183,100)	1,015,190
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	1,072,898	603,483	1,676,381
Прочая дебиторская задолженность	827,857	49,788	877,645
Гарантия	287,950	(33,497)	254,453
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу			
Непризнанные налоговые активы	15,158,271 (276,635)	2,407,209 (4,422,001)	17,565,480 (4,698,636)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу			
	(14,881,636)	2,014,792	(12,866,844)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу			
	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(326,950)	(44,979)	(371,929)
Займы	(14,554,686)	2,059,771	(12,494,915)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу			
	(14,881,636)	2,014,792	(12,866,844)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу			
	14,881,636	(2,014,792)	12,866,844
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу			
	-	-	-

На 31 декабря 2021 года Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на последующие периоды, на сумму 5,499,298 тысяч тенге (2020 г. 4,698,636 тысяч тенге).

19 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчёта официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 506.14 тенге за 1 доллар США по сравнению с 431.80 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2021 года (2020 г.: 420.91 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет, а также реализуемых Правительством Республики Казахстан мер, направленных на сдерживание негативных проявлений пандемии на экономику.

Низкие цены на нефть, сокращение ее добычи в связи с соглашением ОПЕК и последствия мер по сдерживанию COVID-19 неблагоприятно сказались на экономике Казахстана в 2020 году. Однако, восстановление в нефтяном секторе на фоне ослабления ограничений добычи со стороны ОПЕК+ и расширение добычи на Тенгизском месторождении, стабильная динамика в обрабатывающем секторе, рост инвестиционной активности, ослабление ограничений, связанных с пандемией, и восстановление внешней торговли будут способствовать экономическому росту в 2022 году. По прогнозам аналитиков темп роста экономики составит около 3.6% в среднем в 2021-2024 годах.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

В декабре 2019 года впервые появились новости из Китая о вспышке нового вируса. 11 марта 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Некоторые указанные выше меры были впоследствии смягчены. Деятельность Компании на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно.

19 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Эпидемия COVID-19 распространяется глобально, оказывая резкий негативный эффект на всю мировую экономику. На дату выпуска данной финансовой отчетности ситуация все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо значительного эффекта на выручку и поставки Компании, однако будущий эффект сложно прогнозировать. Руководство продолжит отслеживать потенциальный эффект вышеуказанных событий и предпримет все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес, однако:

- последствия простоя/карантина из-за пандемии COVID-19 приведут к замедлению деловой активности в целом, что может сказаться на финансовых показателях Компании в будущем;
- снижение спроса на нефть в связи с возможными ограничениями из-за пандемии, и соответственно цен на нефть, а также дальнейшие договоренности между членами ОПЕК и другими крупными нефтедобывающими странами для стабилизации цен на нефть путем сокращения уровня добычи, могут оказать негативный эффект на экономику Казахстана, и опосредованно на Компанию;

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Компании в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

По мнению руководства Компании, данное событие, связанное со вспышкой вируса, не имеет существенного влияния на оценку активов и обязательств в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Налоговое законодательство

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

19 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**Судебные разбирательства**

Компания участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Компании.

Со второго квартала 2020 года Компания вовлечена в судебные разбирательства с АО «Транстелеком». АО «Транстелеком» подал иск о взыскании фактически оказанных услуг и понесенных расходов по Договору закупках «Услуги консультационные по внедрению целевых (базовых) процессов АО «Самрук-Энерго» в размере 1,100,045 тысяч тенге. 16 апреля 2020 года состоялась подготовка к судебному заседанию в СМЭС г. Нур-Султан. 3 августа 2020 года состоялись судебные заседания в СМЭС г. Нур-Султан по гражданскому делу по иску АО «Транстелеком» к АО «Самрук-Энерго» о взыскании суммы задолженности. Определением суда от 3 августа 2020 года и 25 августа 2020 года по данному делу назначена судебная экономическая и судебная товароведческая экспертиза. 15 декабря 2020 года судом принято решение о частичном удовлетворении иска. Суд принял решение о взыскании с АО «Самрук-Энерго» в пользу АО «Транстелеком» суммы в размере 718,254 тысяч тенге, и судебных расходов по оплате госпошлины в размере 21,548 тысяч тенге. В остальной части требований АО «Транстелеком» на сумму 381,791 тысяч тенге суд отказал. 3 февраля 2021 года судом утверждено медиативное соглашение, заключенное между АО «Самрук-Энерго» и АО «Транстелеком» от 2 февраля 2021 года, согласно которому АО «Самрук-Энерго» 8 февраля 2021 года оплатил сумму за фактически выполненный объем работ в размере 700,000 тысяч тенге. Компания создала резерв на сумму 739,802 тысячи тенге в составе общих административных расходах по состоянию на 31 декабря 2020 года. На дату утверждения данной отдельной финансовой отчетности соглашение между АО «Самрук-Энерго» и АО «Транстелеком» было исполнено.

Ковенанты по займам

У Компании есть определенные ковенанты по займам и облигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2021 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы по снижению порогов, в случаях где прогнозировалось место события нарушения (по итогам 2020 г.: Исполнила).

Долгосрочные финансовые гарантии

На 1 января 2021 года Компания имело гарантии, выданные в отношении займов полученных дочерней компанией 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 расценивалась как инвестиция в дочернее предприятие. В ноябре 2021 года АО «Шардаринская ГЭС» погасило займ от Европейского банка Реконструкции и Развития в полном объеме.

В тысячах казахстанских тенге	Долгосрочная финансовая гарантия		Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	Год выпуска гарантии	Период действия гарантии	
	Компания						
АО Шардаринская ГЭС»	-	1,272,264	-	21,235,227	2015 г.	13 лет	3%
Итого	-	1,272,264	-	21,235,227			

20 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам.

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

(а) Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском.

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта. Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Компания использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов. ы

Компания применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по долгосрочной дебиторской задолженности.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Компания регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для всех финансовых активов, за исключением долгосрочной дебиторской задолженности

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОС1) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - приостановка начисления процентов/снижение процентной ставки по финансовому активу;
 - списание основного долга;
 - продажа финансового актива со значительным дисконтом к номинальной стоимости;
 - реструктуризация, приводящая к снижению/списанию стоимости займа/прощению задолженности;
 - увеличение срока погашения финансового актива;

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- предоставление отсрочки платежа по основному долгу/процентному платежу на более поздний период;
- подача иска о признании банкротства контрагента в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- иск, поданный контрагентом по заявлению о банкротстве;
- просрочка по обязательствам, покрываемым договором гарантии или выплатой по договору гарантии, превышает 90 дней.

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение трех месяцев подряд. Этот период был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.

Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Компания осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Оценочный резерв под кредитные убытки финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2020 года является несущественным.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, Компания применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила следующие экономические переменные, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков: валовый внутренний продукт, инфляция, обменный курс, цена на нефть и краткосрочный экономический индикатор, используемый для описания тенденции экономического развития на основе изменения производительности базовых секторов.

Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта, задолженность на момент дефолта и убыток в случае дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды и на компоненты убытка в случае дефолта и задолженности на момент дефолта.

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Компания проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам. Такое бэк-тестирование проводится как минимум один раз в год.

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Компании, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. В соответствии с действующими Правилами формирования и мониторинга Планов развития Компании, планирование и мониторинг движения денежных потоков производится как на краткосрочной ежемесячной основе, так и в рамках формирования среднесрочного планирования деятельности на 5 лет. Кроме того, в Компании разрабатывается и утверждается Стратегия развития Компании на 10 лет. При планировании денежных потоков также учитывается получение доходов от размещения временно свободных денежных средств на депозитах.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на конец отчетного периода до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Анализ по срокам погашения, основан на недисконтированных суммах, включая будущее погашение процентов и основной суммы долга.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2021 года</i>					
Займы	3,538,077	26,623,982	7,644,574	90,004,396	111,716,515
Обязательства по облигациям	-	203,288	4,742,104	40,988,476	21,558,053
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,168,623	153,860	-	32,343	-
Финансовая аренда	-	-	352,000	1,561,849	-
Финансовая гарантия	11,026,026	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	15,732,726	26,981,130	12,738,678	132,587,064	133,274,568
<i>На 31 декабря 2020 года</i>					
Займы	3,807,421	31,655,376	20,671,552	89,304,234	134,262,388
Обязательства по облигациям	-	203,288	2,644,504	35,009,536	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,568,373	149,815	-	-	-
Финансовая аренда	-	-	417,342	1,847,452	-
Финансовая гарантия	32,439,798	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	37,815,592	32,008,479	23,733,398	126,161,222	134,262,388

(в) Рыночный риск

Валютный риск

Финансовые активы и обязательства Компании в основном выражены в тенге, в результате чего Компания не подвержена существенному валютному риску. Несмотря на это, Компания продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает в отношении займов с переменной процентной ставкой. Компания подвержена потенциальному рыночному риску к уровню инфляции и базовой ставки НБРК. Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. При этом, несмотря на увеличение базовой ставки НБРК в 2021 году, ставка по существующим кредитам не изменилась. У Компании нет официальных соглашений по анализу и смягчению рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Если бы на 31 декабря 2021 года процентные ставки были на 20 базисных пунктов меньше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 129,477 тысяч тенге больше (2020 г.: 118,784 тысяч тенге) в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой и на 129,477 тысяч тенге меньше (2020 г.: 118,784 тысяч тенге) в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в отдельном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отдельном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Итого займы	12	197,821,633	196,414,568
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	(1,481,340)	(1,595,249)
Чистые заемные средства		196,340,293	194,819,319
Итого собственный капитал		432,279,357	420,292,483
Итого капитал		628,619,650	615,111,802
Соотношение заемного и собственного капитала		31%	32%

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2021 г.			Балансовая стоимость	31 декабря 2020 г.			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,481,340	-	1,481,340	-	1,595,249	-	1,595,249
Депозиты с фиксированным сроком	-	5,804	-	5,804	-	5,304	-	5,304
Финансовая дебиторская задолженность	-	7,680,949	-	7,586,622	-	9,029,447	-	9,039,117
Дивиденды к получению	-	458	-	458	-	449	-	449
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	-	-	-	-	-	1,659,976	-	1,547,542
Займы выданные	-	69,525,742	-	73,449,639	-	57,869,854	-	58,166,102
Задолженность работников	-	54,346	-	54,346	-	71,814	-	71,814
Итого финансовые активы	-	78,748,639	-	82,578,209	-	70,232,093	-	70,425,577
Обязательства								
Займы	-	189,507,450	-	197,821,632	-	196,732,177	-	196,414,568
Обязательства по аренде	-	1,130,446	-	1,330,662	-	1,651,604	-	1,474,019
Финансовые гарантии выданные	-	-	-	-	-	1,120,906	-	1,272,264
Финансовая кредиторская задолженность	-	1,034,082	-	1,034,082	-	1,196,077	-	1,196,077
Итого финансовые обязательства	-	191,851,978	-	200,186,376	-	200,700,764	-	200,356,928

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

22 События после отчетной даты

Январский протест в Казахстане

2 января 2022 года в Мангистауской области начались митинги населения, вызванные ростом цен на автомобильный газ, которые далее распространились на другие регионы Казахстана. В ходе митингов был выдвинут ряд социально-экономических и политических требований. Несмотря на то, что Правительством был принят комплекс конкретных мер в ответ на требования населения, в том числе по снижению цен на газ, в последующем митинги переросли в массовые беспорядки с захватом зданий акиматов и правоохранительных органов. Основные события разворачивались в г. Алматы и южных регионах страны.

В связи с этим 5 января 2022 года в стране было введен режим чрезвычайного положения до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщения.

22 События после отчетной даты (продолжение)

На сегодняшний день во всех регионах страны ситуация стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена работа коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта.

Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Компании, однако в стране сохраняется напряженность и дальнейшее развитие событий и их влияние на деятельность Компании предсказать невозможно.

Ситуация с Украиной

В 2021 году продолжающаяся политическая напряженность в регионе усилилась в результате дальнейшего развития ситуации с Украиной, которая негативно повлияла на сырьевые и финансовые рынки и усилила волатильность, в особенности валютных курсов. С декабря 2021 года ситуация продолжала ухудшаться и остается крайне нестабильной. Наблюдается повышенная волатильность на финансовых и товарных рынках. Ожидается введение дополнительных санкций и ограничений деловой активности организаций, осуществляющих свою деятельность в России, а также последствия для экономик в регионе в целом, полный спектр и возможные последствия которых не представляется возможным оценить.

Ввиду геополитических событий вокруг Украины и России, 24 февраля 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель. Были введены санкции в отношении некоторых российских банков, в том числе в отношении АО ДБ "Банк ВТБ", которого Компания имела денежные средства по состоянию на 31 декабря 2021 года на общую сумму 556,322 тысяч тенге. Компания проводит работу по переводу денежных средств в другие банки.

23 февраля 2022 года курс национальной валюты казахстанского тенге к доллару США начал резко слабеть. По состоянию на 18 марта 2022 года курс тенге к доллару США составил 506.14 тенге. 24 февраля 2022 года Национальный Банк Республики Казахстан принял решение повысить базовую ставку на 3.25 процентного пункта до 13.50% с сохранением коридора +/-1%. Невозможно определить как долго сохранится повышенная волатильность или на каком уровне в конечном итоге.

Расследование

3 марта 2022 года, в казахстанских средствах массовой информации появилась информация о том, что Агентство Республики Казахстан по противодействию коррупции (далее - «Антикоррупционная служба») проводит расследование в отношении руководства АО "ФНБ "Самрук-Казына", АО "Самрук-Энерго" и АО "НК "Қазақстан Темір Жолы" по факту злоупотребления служебными полномочиями, в целях извлечения выгод для частных компаний. На моменты выпуска отдельной финансовой отчетности, руководство Компании пришло к выводу, что все операции по деятельности Группы были осуществлены в рамках законодательства и данное событие не имеет влияния на отдельную финансовую отчетность Компании. Руководство Компании отслеживает данный вопрос и предоставляет необходимую информацию и поддержку Антикоррупционной службе в рамках данного вопроса.

Операции с финансовыми инструментами

19 января 2022 года произведено погашение краткосрочных нот РГУ "Национальный банк РК" на сумму 9,200,000 тысяч тенге.

В январе 2022 года АО «Самрук-Энерго» осуществило погашение основного долга и вознаграждения по договору кредитной линии с Азиатским Банком Развития по Траншу В на сумму 16,808,000 тысяч тенге.

В январе 2022 года был привлечен краткосрочный заем в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 11,000,000 тысяч тенге, в целях досрочного погашения основного долга по договору кредитной линии с Азиатским Банком Развития по Траншу В.

23 Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	15,229,017	12,725,325
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	5,601,812	5,601,812
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге)	2,719	2,272

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами. На 31 декабря 2021 года данный показатель, рассчитанный руководством Компании на основании данных финансовой отчетности, составил тенге 77,050 тенге (31 декабря 2020 года: 74,914 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Итого активы	632,873,167	621,293,694
Минус: нематериальные активы	(659,057)	(636,073)
Минус: итого обязательства	(200,593,810)	(201,001,211)
Чистые активы для простых акций	431,620,300	419,656,410
Количество простых акций на 31 декабря	5,601,812	5,601,812
Балансовая стоимость одной акции, тенге	77,050	74,914