



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

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

31 декабря 2018 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	Изменения в учетной политике	12
4	Новые учетные положения	14
5	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	17
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	24
7	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	26
8	Займы выданные	26
9	Прочие долгосрочные активы	28
10	Прочие краткосрочные активы	28
11	Денежные средства и их эквиваленты	29
12	Активы, предназначенные для продажи	30
13	Акционерный капитал	30
14	Займы	31
15	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	33
16	Доходы по дивидендам	33
17	Общие и административные расходы	34
18	Прочие операционные расходы	34
19	Финансовые доходы	34
20	Финансовые расходы	34
21	Подоходный налог	35
22	Условные и договорные обязательства и операционные риски	36
23	Финансовые инструменты по категориям оценки	38
24	Управление финансовыми рисками	38
25	Справедливая стоимость финансовых инструментов	44
26	События после отчетной даты	45
27	Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года	46
28	Прибыль/(убыток) на акцию	47

Аудиторский отчет независимого аудитора

АКЦИОНЕРУ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 в соответствии с этими стандартами описана далее 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 Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность

- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 2,300,000 тысяч тенге, что составляет примерно 0,41 % от общей балансовой стоимости активов Компании.

Ключевые вопросы аудита

- Обесценение инвестиции в дочерние предприятия ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» («ЭГРЭС-1»), АО «Алматинские Электрические Станции» («АлЭС»), АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.КАНТАЕВА» («МГЭС»);
- Обесценение инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» («ЭГРЭС-2»);
- Обязательство по Опциону на продажу акций БТЭС.

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств 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 разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют 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 в целом	2,300,000 тысяч тенге
Как был определен данный уровень	0,41 % от общей балансовой стоимости активов
Обоснование применения критерия 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 0,41%. 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 0,41% 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.

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
-------------------------	---

Обесценение инвестиции в дочернее предприятие ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС

См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения своих инвестиций в дочерние предприятия. На основании проведенного анализа Руководство Компании пришло к выводу, что изменения в законодательстве, регулирующем тарифы, с 1 января 2019 года и снижение фактического уровня

Руководство Компании привлекло независимых экспертов для проведения теста на обесценение основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС и, соответственно инвестиции Компании в ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС.

Мы получили, изучили и оценили модели, использованные привлеченными руководством экспертами для оценки обесценения

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
<p>средневзвешенного тарифа являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС и, соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС.</p> <p>Мы уделили вопросу обесценения инвестиции в ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС особое внимание в связи с выявлением индикаторов обесценения, существенностью балансовой стоимости инвестиции в данные дочерние предприятия (390,523,332 тысяч тенге на 31 декабря 2018 года, что составляет 70% активов Компании), а также в связи с тем, что процесс оценки руководством ценности использования инвестиции 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>нефинансовых активов, и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в моделях, 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 в ЭГРЭС-1, АлЭС и МГЭС 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 заключения Правительства Республики Казахстан о внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике»;• рассмотрение прочих входящих данных моделей и их сверку с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;• проведение ряда интервью с руководством для оценки тестов на обесценение;• оценку фактических показателей за год по сравнению с прогнозом предыдущего года• рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений. <p>Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36</p>

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
<p><i>Обесценение инвестиции в ЭГРЭС -2</i></p> <p>См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.</p> <p>На основании проведенного анализа индикаторов обесценения на 31 декабря 2018 года Руководство Компании пришло к выводу, изменения в законодательстве, регулирующем тарифы, с 1 января 2019 года и снижение фактического уровня средневзвешенного тарифа являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-2 и, соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-2.</p> <p>На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость инвестиции Компании в ЭГРЭС-2 составляет 8,725,133 тысяч тенге.</p> <p>Мы уделили вопросу обесценения данной инвестиции особое внимание в связи с существенностью ее балансовой стоимости и сложностью процесса оценки ее возмещаемой стоимости.</p>	<p>«Обесценение активов». В результате проведенных нами процедур мы пришли к заключению, что основные допущения, использованные руководством, являлись надлежащими в текущих условиях и раскрытие информации соответствует требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</p> <p>Мы провели обзор рабочей документации компонентного аудитора и обсудили с ним основные допущения и методологию, использованные в моделях теста на обесценение основных средств ЭГРЭС-2, проведенного руководством ЭГРЭС-2. Мы оценили, насколько основные допущения соответствуют нашему пониманию операций ЭГРЭС-2.</p> <p>Мы также обсудили с руководством Компании и Комитетом по аудиту дальнейшие планы в отношении данной инвестиции.</p> <p>Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</p> <p>В результате проведенных нами процедур мы пришли к заключению, что основные допущения, использованные руководством, являлись надлежащими в текущих условиях, отсутствует необходимость начислять убыток от обесценения в отдельной финансовой отчетности, а раскрытие информации соответствует требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</p>
<p><i>Обязательство по Опциону на продажу акций БТЭС</i></p> <p>См. Примечания 4, 15 к отдельной финансовой отчетности.</p> <p>В рамках реализации проекта «Строительство Балхашская ТЭС»</p>	<p>Мы проанализировали Опционное соглашение, уведомление об приведении в исполнение</p>

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
<p>Компания заключила «Опционное соглашение в отношении акций БТЭС с Samsung C&T («Опционное соглашение»), которое при определенных условиях позволяет Samsung C&T потребовать покупки Компанией своих акции в БТЭС. 31 августа 2016 года Samsung C&T направил в адрес Компании уведомление о приведении в исполнение опциона на требование покупки Компанией акций Samsung C&T в БТЭС, в соответствии с Опционным соглашением.</p> <p>16 ноября 2018 года было заключено мировое соглашение с Samsung C&T. В соответствии с соглашением Компания и Правительство договорились выплатить Samsung C&T сумму урегулирования, после чего Samsung C&T передаст Компании 50% + 1 акцию в БТЭС. Таким образом, обязательство по Опционному соглашению прекратит свое действие.</p> <p>Правительство обязалось предоставить необходимое финансирование для урегулирования обязательства перед Samsung C&T. На основании мирового соглашения Руководство признало резерв по обязательству, а также актив на его возмещение в той же сумме, что и резерв так как предполагается, что расходы, необходимые для погашения обязательства, будут полностью возмещены.</p> <p>Мы уделили данному вопросу данной особое внимание в связи с его существенностью для консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Опциона на продажу акций, мировое соглашение, протоколы и решения Правительства и Правления единственного акционера АО «Фонд национального благосостояния Самрук-Казына» о предоставлении финансирования для урегулирования обязательств перед Samsung C&T.</p> <p>Мы встретились с руководством Группы и единственного акционера, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» и получили понимание позиции руководства по данному вопросу.</p> <p>Мы рассмотрели технические требования МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» к порядку учета и раскрытию информации в отношении инвестиции в БТЭС, резерва по обязательству и актива на его возмещение.</p> <p>Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».</p> <p>В результате этих процедур мы не предложили каких-либо корректировок в консолидированной финансовой отчетности в отношении Опциона на продажу акций.</p>

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО 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 над процессом подготовки 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- 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 Компани 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, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 9

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.

Pricewaterhousecoopers LLP

20 марта 2019 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

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

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		284,384	264,320
Нематериальные активы		1,551,991	935,329
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	7	505,031,916	504,428,843
Займы выданные	8	8,351,988	12,279,695
Прочие долгосрочные активы	9	11,103,483	13,164,208
Итого долгосрочные активы		526,323,762	531,072,395
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы		31,327	27,293
Займы выданные	8	11,727,024	355,993
Прочие краткосрочные активы	10	75,090,524	12,823,443
Денежные средства и их эквиваленты	11	256,275	14,142,829
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	12	15,821,888	15,810,776
Итого краткосрочные активы		102,927,038	43,160,334
ИТОГО АКТИВЫ		629,250,800	574,232,729
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,643,564	91,668,501
Непокрытый убыток		(86,635,985)	(78,576,191)
ИТОГО КАПИТАЛ		378,322,467	386,407,198
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	157,847,954	173,504,049
Долгосрочная финансовая гарантия	22	2,206,475	2,262,892
Итого долгосрочные обязательства		160,054,429	175,766,941
Краткосрочные обязательства			
Займы	14	18,053,964	9,437,246
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15	71,510,094	1,354,331
Обязательство перед акционером		1,184,095	1,174,066
Прочие налоги к уплате		125,751	92,947
Итого краткосрочные обязательства		90,873,904	12,058,590
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		250,928,333	187,825,531
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		629,250,800	574,232,729

Подписано от имени руководства, 20 марта 2019 года.

Алиев Ерлан Женисович
 Управляющий директор по экономике и
 финансам



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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
<i>Продолжающаяся деятельность</i>			
Доходы по дивидендам	16	21,465,116	20,160,743
Прочие операционные доходы		92,398	513,190
Общие и административные расходы	17	(7,055,786)	(6,178,591)
Прочие операционные расходы	18	(2,102,458)	(33,492,651)
Операционная прибыль/(убыток)		12,399,270	(18,997,309)
<i>Финансовый результат</i>			
Финансовые доходы	19	3,118,500	5,372,962
Финансовые расходы	20	(20,903,616)	(19,966,188)
Доход от выбытия дочерней компании		3,420	-
Убыток до налогообложения		(5,382,426)	(33,590,535)
Расход по подоходному налогу	21	(105,074)	(177,890)
Убыток за год от продолжающейся деятельности		(5,487,500)	(33,768,425)
<i>Прекращенная деятельность</i>			
Прибыль за год от прекращенной деятельности		-	11,573,212
Убыток за год		(5,487,500)	(22,195,213)
<i>Прочий совокупный доход</i>			
Прочий совокупный доход		(24,937)	-
Итого совокупный убыток за год		(5,512,437)	(22,195,213)
<i>Базовый и разводненный убыток на акцию от продолжающейся деятельности, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)</i>			
Базовый и разводненный убыток на акцию от продолжающейся деятельности, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)	28	(980)	(6,028)
<i>Базовый и разводненный убыток на акцию, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)</i>			
Базовый и разводненный убыток на акцию, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)	28	(980)	(3,962)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2017 года		373,314,888	91,668,501	(49,725,062)	415,258,327
Убыток за год		-	-	(22,195,213)	(22,195,213)
Итого совокупный убыток за год		-	-	(22,195,213)	(22,195,213)
Прочие распределения капитала		-	-	(1,951,021)	(1,951,021)
Дивиденды объявленные		-	-	(4,704,895)	(4,704,895)
Остаток на 31 декабря 2017 года		373,314,888	91,668,501	(78,576,191)	386,407,198
Корректировка начального сальдо (МСФО 9)	3	-	-	(521,266)	(521,266)
Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 года		373,314,888	91,668,501	(79,097,457)	385,885,932
Убыток за год		-	-	(5,487,500)	(5,487,500)
Прочий совокупный (убыток)/доход		-	(24,937)	-	(24,937)
Итого совокупный убыток за год		-	(24,937)	(5,487,500)	(5,512,437)
Прочие распределения капитала		-	-	(10,028)	(10,028)
Дивиденды объявленные		-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 31 декабря 2018 года		373,314,888	91,643,564	(86,635,985)	378,322,467

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности:	(5,382,426)	(33,590,535)
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности:	-	11,573,212
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(21,465,116)	(20,160,743)
Износ и амортизация	258,169	327,513
Финансовые расходы	20,903,616	19,966,188
Финансовые доходы	(3,118,500)	(5,372,962)
Убыток от курсовой разницы	321,501	127,441
Расходы по обесценению активов	1,757,629	33,227,188
Убытки от выбытия актива	-	680
Денежные средства, полученные от/(использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале):		
Увеличение товарно-материальных запасов	(4,034)	(4,897)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и прочих краткосрочных и долгосрочных активов	(68,395,150)	(11,297,312)
Увеличение прочей кредиторской задолженности	70,153,326	303,711
(Уменьшение)/увеличение задолженности по прочим налогам	(31,823)	15,426
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		
	(5,002,808)	(4,885,090)
Подоходный налог уплаченный		
	(105,074)	(177,890)
Дивиденды полученные		
	27,860,099	15,812,271
Проценты уплаченные		
	(15,220,371)	(11,323,554)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		
	7,531,846	(574,263)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(414,010)	(158,705)
Поступление от продажи акций дочерних компаний	1,859,548	14,738,993
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	(14,618,402)	(13,065,435)
Вклад в капитал дочерних компаний	(1,663,772)	(2,038,888)
Возврат банковских вкладов, нетто	2,948,684	21,080,058
Проценты полученные	1,269,460	4,040,928
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	2,980,479	12,770,130
Поступления от погашения облигации	4,491,638	36,941,495
Приобретение долговых инструментов	(153,620)	-
Конвертация текущих депозитов в финансовую дебиторскую задолженность (примечание 10)	(2,934,450)	-
Возврат авансов выданных	-	2,200,000
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		
	(6,234,445)	76,508,576
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Погашение облигаций	-	(167,994,272)
Поступления по займам	43,353,000	79,114,450
Поступления по выпущенным облигациям	21,736,200	48,000,000
Погашение займов	(75,316,933)	(16,921,628)
Погашение займов от Самрук-Казына	(2,381,109)	(2,381,109)
Дивиденды выплаченные	(2,041,000)	(4,704,895)
Прочие выплаты	(188,980)	(1,709,498)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		
	(14,838,822)	(66,596,952)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		
	(345,133)	(7,008)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		
	(13,541,421)	9,337,361
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		
	14,142,829	4,812,476
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		
	256,275	14,142,829

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 47 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 2018 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 7), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплотенергии 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 тепло-электростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

Республика Казахстан, г. Астана, 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. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года, данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Основные положения учетной политики в отношении финансовых активов и обязательств, применявшиеся до 31 декабря 2017 года, представлены в Примечании 27.

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. Астана, 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 2018 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 консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Обменные курсы

На 31 декабря 2018 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 384.20 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2017г.: 332.33 тенге за 1 доллар США). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.2

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</u> <u>(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.

(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.

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

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.

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 25).

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 скидки 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 наращенные процентные расходы, включая наращенный 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)

(i) Основные подходы к оценке (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) Финансовых 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.

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.

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

(ii) Финансовых активы (продолжение)

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 отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

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.

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

(iii) Финансовые обязательства (продолжение)

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.

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.

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

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.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы и группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия», в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи в течение 12 месяцев после отчетного периода. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Компании утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по цене, которая является обоснованной по сравнению с их текущей справедливой стоимостью; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Долгосрочные активы и группы выбытия, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

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.

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.

Подоходный налог

В настоящей отдельной финансовой отчетности подоходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по подоходному 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 подоходного 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 Изменения в учетной политике

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Компания перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т. е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 2. Принципы учетной политики, принятые до 1 января 2018 г. и применимые к сравнительной информации, раскрыты в Примечании 27.

3 Изменения в учетной политике (продолжение)

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.

(В тысячах казахстанских тенге)	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 г.	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9				Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Реклассификация		Переоценка		
				Обязатель- ная	Добро- вольная	Ожида- емые кредит- ные убытки	Прочие	
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	14,142,829	-	-	(62,372)	-	14,080,457
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>		Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости						
- Корпоративные облигации и займы выданные	Удерживаемые до погашения		13,615,879	-	-	(60,891)	-	13,554,988
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги			13,615,879	-	-	(60,891)	-	13,554,988
Средства в других банках		Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости						
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Займы и дебиторская задолженность		3,037,304	-	-	(37,898)	-	2,999,406
Итого средства в банках и долговые ценные бумаги			30,796,012	-	-	(161,161)	-	30,634,851
(В тысячах казахстанских тенге)	Категория оценки		Балан- совая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 г.	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9				Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Реклассификация		Переоценка		
				Обяза- тельная	Добро- вольная	Ожида- емые кредит- ные убытки	Прочие	
Прочие финансовые активы		Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости						
- Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	Займы и дебиторская задолженность		1,378,374	-	-	(4,647)	-	1,373,727
- Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	13,417,349	-	-	(230,315)	-	13,187,034
Дивиденды к получению	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	6,380,082	-	-	(3,834)	-	6,376,248
Итого прочие финансовые активы			21,175,805			(238,796)		20,937,009
Итого финансовые активы			51,971,817			(399,957)		51,571,860

3 Изменения в учетной политике (продолжение)

Данные изменения были отнесены на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года.

(а) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Все классы денежных средств и эквивалентов денежных средств, раскрытые в Примечании 14, были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 на дату перехода. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам денежных средств были незначительными.

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги

После оценки бизнес-модели для ценных бумаг в портфеле ликвидности Компании, ранее классифицировавшиеся как удерживаемые до погашения и сейчас классифицируемые как оцениваемые по амортизируемой стоимости были реклассифицированы в новые категории согласно МСФО (IFRS) 9 без изменений в методе их оценки в связи с отменой их прошлых категорий оценки согласно МСФО (IAS) 39.

На 31 декабря 2017 года все финансовые обязательства Компании были отражены по амортизированной стоимости. Эффект модификаций по займам полученным, в связи с переходом на МСФО 9 на 1 января 2018 года составил 121,309 тысяч тенге. Изменений, влияющих на классификацию и оценку финансовых обязательств, не ожидается. Данные изменения были отнесены на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 г.

Общий эффект связанный с переходом на МСФО 9 на 1 января 2018 года составил 521,266 тысяч тенге.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Компания применила упрощенный метод перехода на МСФО (IFRS) 15 и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода.

На основании анализа регулярных потоков доходов Компании, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на отчетную дату, руководство Компании заключило, что стандарт не оказал значительного влияния на отдельную финансовую отчетность и не требует отражения ретроспективных корректировок.

4 Новые учетные положения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

4 Новые учетные положения (продолжение)

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). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Компания приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей.

На основании анализа обязательств по договорам аренды Компании, условий индивидуальных договоров, фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, а также с учетом применения модифицированного ретроспективного метода перехода, руководство Компании заключило, что применение нового стандарта с 1 января 2019 г. не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

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). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от Компании договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если Компания договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

4 Новые учетные положения (продолжение)

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на финансовую отчетность.

Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти поправки позволяют измерить по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть погашены в сумме ниже амортизированной стоимости, например, по справедливой стоимости или по стоимости, включающей разумную компенсацию, подлежащую уплате заемщику, равную приведенной стоимости эффекта увеличения рыночной процентной ставки в течение оставшегося срока действия инструмента. Кроме того, текст, добавленный в раздел стандарта «Основание для представления вывода», вновь подтверждает действующее руководство в МСФО (IFRS) 9 о том, что модификации или обмены определенных финансовых обязательств, измеренных по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, приведут к появлению прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Таким образом в большинстве случаев отчитывающиеся организации не смогут пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок действия кредита с тем, чтобы избежать воздействия на прибыль или убыток после модификации кредита. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти поправки разъясняют, что отчитывающиеся организации должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным займам, привилегированным акциям и к аналогичным инструментам, входящим в состав чистой инвестиции в объект инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, до того, как они смогут снизить ее балансовую стоимость на долю убытка объекта инвестиции, превышающую участие инвестора в обыкновенных акциях. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Поправки ограниченной сферы применения затрагивают четыре стандарта. В МСФО (IFRS) 3 были внесены разъяснения, согласно которым приобретатель должен провести переоценку ранее имевшейся у него доли участия в совместной операции, если он получает контроль над бизнесом. Напротив, в МСФО (IFRS) 11 теперь четко разъяснено, что инвестор не должен проводить переоценку ранее имевшейся у него доли участия, если он получает совместный контроль над совместной операцией, аналогично существующим требованиям учета в тех случаях, когда ассоциированная организация становится совместным предприятием и наоборот. Поправка к МСФО (IAS) 12 разъясняет, что организация должна отражать все связанные с выплатой дивидендов эффекты по налогу на прибыль в тех же разделах, где были отражены операции или события, в результате которых была сформирована соответствующая распределяемая прибыль, например, в составе прибыли или убытка или в составе прочего совокупного дохода. Разъяснено, что данное требование применяется во всех случаях, когда выплаты по финансовым инструментам, классифицируемым как долевым, представляют собой распределение прибыли, а не только в тех случаях, когда налоговые последствия являются результатом применения разных налоговых ставок к распределяемой и нераспределяемой прибыли. Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 теперь содержит четкие рекомендации относительно того, что заемные средства, полученные для целей финансирования конкретного актива, исключаются из пула затрат по займам общего назначения, которые могут быть капитализованы, только до тех пор, пока данный актив не будет практически завершен. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

4 Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажут поправки на ее финансовую отчетность.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов). Поправки перспективные, и Компания применит их и оценит их влияние с 1 января 2020 г.

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

5 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующее:

5 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)*Принцип непрерывности деятельность*

Руководство подготовило отдельную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности

деятельности. Решение руководство основывается на финансовом положении Компании, ее текущих намерениях, прибыльности операций, доступа к финансовым ресурсам и поддержки Правительства. По состоянию на 31 декабря 2018 года совокупные текущие обязательства Компании превысили общие оборотные активы на 12,053,136 тысячи тенге. Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения займов. Рассматривались следующие факторы при оценке способности «Самрук-Энерго» продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

Руководством Компании рассматривались следующие факторы при оценке способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Компания имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана. Руководство и акционеры Компании не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации деятельности Компании.
- Компания ожидает более 15,000,000 тысяч тенге от продажи активов предназначенных для продажи в 2019 году.
- На 31 декабря 2018 года у Компании есть доступные средства в рамках возобновляемых кредитных линий на общую сумму 42,430,043 тысяч тенге и не возобновляемый транш С в рамках Кредитного Соглашения с Азиатским Банком Развития на сумму в тенге эквивалентную 40 млн. долларов США.

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

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

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

По результатам анализа, проведенного по состоянию на 31 декабря 2018 года руководство, выявило индикаторы обесценения инвестиций в дочерние компании ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алматинские Электрические Станции» (далее «АлЭС»), АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева» (далее «МГЭС») и совместного предприятия АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2»).

Компания привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение активов ЭГРЭС-1, АлЭС и СЭГРЭС-2, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Тест на обесценение активов МГЭС был проведен руководством по аналогии с методологией, используемой независимыми экспертами в тесте на обесценение других компаний Компании. Возмещаемая стоимость инвестиций была определена исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

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

Руководство относит инвестиции в каждую дочернюю компанию к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, 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 на основе ценности от использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Компания ожидает получить от их владения.

Тест на обесценение инвестиций в ЭГРЭС-1, АЛЭС, МГЭС

В 2018 году был выпущен ряд приказов Министерства энергетики Республики Казахстан, направленных на внесение изменений в утвержденные предельные тарифы на электрическую энергию и на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, а также приказов, утверждающих методологию определения фиксированной прибыли, учитываемой при определении предельных тарифов на электрическую энергию и балансирование, вступающие в силу с 2019 года. В связи с этим, Компания пересмотрела допущения и провела тест на обесценение стоимости инвестиций, с учетом случившихся изменений.

Тест на обесценение был проведен с помощью применения соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2019 – 2026 годов:

- Прогноз тарифов.
- Прогноз объемов.
- Прогноз капитальных и производных затрат.
- Прогноз ставки дисконтирования.
- Макроэкономические показатели.

Прогнозный период для теста на обесценение активов дочерних компаний составляет более пяти лет, так как Компания планирует закончить работы по завершению определенных капитальных проектов. Компания считает, что результаты капитальных проектов существенны для расчета дисконтированных денежных потоков.

Тарифы

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 предельные тарифы корректируются ежегодно. 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» дочерние компании ЭГРЭС-1, АЛЭС и МГЭС определены в 1, 26 и 36 группы, энергопроизводящих организаций, соответственно. Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 года № 514 года для данных групп утвержден предельный тариф на электрическую энергию в размере 5,76, 8,33 и 7,14 тенге/кВтч с вводом в действие с 1 января 2019 года на срок, равный семи годам, с разбивкой по годам.

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 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 соответствии с вышеуказанными правилами в 2019 году, руководство планирует направить на рассмотрение проект корректировки предельных тарифов на электрическую энергию, так как утвержденные тарифы на электрическую энергию начиная с 2020 года недостаточны для покрытия всех затрат на ее производство, в том числе выплат процентов по займам.

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

Ввиду прогнозного роста затрат на производство на уровне индекса цен потребителей, а также планируемого роста расходов на покупку электроэнергии у возобновляемых источников электроэнергии в соответствии с Законом о «О поддержке использования возобновляемых источников энергии» и роста долговой нагрузки для ЭГРЭС-1, расчетный предельный тариф на электроэнергию с 2020 года прогнозируется выше утвержденного тарифа на 2020-2025 годы. Данное допущение о возможной корректировке тарифа с 2020 года было подтверждено комментариями уполномоченных органов Министерства Энергетики Республики Казахстан.

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

В связи с положительным заключением Правительства Республики Казахстан от 14 февраля 2019 года на поправки депутатов Мажилиса Парламента Республики Казахстан в Закон «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 года, руководство ожидает утверждение индивидуального тарифа для АЛЭС и МГЭС на услуги по поддержанию готовности электрической мощности в 2019 году.

ЭГРЭС-1	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Тариф за электрическую энергию	тенге/кВт.ч	5.76	6.37	6.70	7.03	7.10	7.35	7.59	7.81
Тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности	млн тенге / (МВт*мес)	0.59	0.54	0.57	0.60	0.62	0.64	0.66	0.68
Тариф на услуги по регулированию мощности (КЕГОС)	млн тенге / МВт	0.74	0.79	0.84	0.87	0.90	0.93	0.96	0.99

Прогнозный индивидуальный тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности для АЛЭС с 2020 года рассчитан исходя из необходимости покрытия годовых выплат основного долга по рефинансированным займам, привлеченным для финансирования проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2. III очередь. Котлоагрегат № 8», до 2024 года.

АЛЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Тариф на электрическую энергию	тенге/кВт.ч	8.33	9.55	10.16	10.58	10.97	11.30	11.62
Тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности	млн тенге / (МВт*мес)	0.59	0.58	0.62	0.65	0.67	0.69	0.71
Индивидуальный тариф на услуг по поддержанию готовности электрической мощности	млн тенге / (МВт*мес)	-	4.98	4.98	3.78	3.78	3.78	-

Прогнозный индивидуальный тариф на услуги по поддержанию готовности электрической мощности для МГЭС с 2020 года рассчитан исходя из необходимости покрытия годовых выплат основного долга по займам, привлеченным для строительства гидроэлектростанции.

МГЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Индивидуальный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности,	млн тенге / (МВт*мес)	0.59	3.30	2.39	3.08	3.11	3.13	3.15	3.01	3.25	1.53	0.73
Предельный тариф на электрическую энергию,	тенге/кВт.ч	7.14	7.98	7.67	7.43	7.15	6.91	6.59	6.21	5.81	5.47	6.01

Тариф АЛЭС на производство тепловой энергии за единицу Гкал в 2019-2021 годы основан на утвержденных тарифах. С 2022 по 2024 годы тариф рассчитан на уровне убытка от реализации тепловой энергии не более среднего значения убытка за последние 10 лет. Начиная с 2025 года ожидается, что тариф на теплоэнергию будет поддерживать безубыточный уровень доходности от тепловой энергии в долгосрочной перспективе для расчета терминальной стоимости.

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

Тариф АЛЭС на производство химически очищенной воды за единицу тонны в 2019 году основан на утвержденных тарифах. С 2020 года тариф прогнозируется с учетом индекса цен производителей Республики Казахстан.

АЛЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Тариф на производство тепловой энергии	тенге/Гкал	3,354	3,764	3,785	4,447	4,569	4,719	4,992
Тариф на производство химически очищенной воды	тенге/куб. м	53.09	61.64	63.83	65.78	67.80	69.82	71.86

Объемы

Прогноз объема реализации был сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства в соответствии с Планом Развития каждой дочерней компании на соответствующий период прогнозирования. Было сделано предположение, что объем реализации электричества ЭГРЭС-1 будет расти в среднем на 7% в 2020-2023 году и далее 1-2% в 2024-2025 году, объем реализации электричества, теплоэнергии и химически очищенной воды АЛЭС и объем реализации электричества МГЭС останутся приблизительно на уровне 2019 года.

Компания ожидает равномерное распределение реализации мощности на торгах начиная с 2020 года между основными участниками рынка при среднерыночном тарифе. Руководство уверено, что Компания сможет реализовать прогнозные объемы мощности, начиная с 2020 года, так как мощность востребована, и на это указывает текущая нагрузка станции и объем продаж.

ЭГРЭС-1	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Реализация электроэнергии – Казахстан	млн кВтч	17,468	18,519	19,952	21,303	22,472	22,777	23,315	23,315
Реализация электрической мощности в мес.	МВт	503	1,743	1,768	1,796	1,837	1,881	2,197	2,246
Регулирование электрической мощности (KEGOC) в год	МВт	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,794	2,794

АЛЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Реализации электроэнергии	млн. кВтч	4,695	4,712	4,714	4,721	4,721	4,721	4,721
Реализация электрической мощности в мес.	МВт	844	844	844	844	844	844	844
в т. ч. объем услуг по поддержанию готовности электрической мощности по индивидуальному тарифу	МВт	-	57	57	57	57	57	-
Реализации теплоэнергии	тыс. Гкал	5,126	5,126	5,126	5,126	5,126	5,126	5,126
Реализации химически очищенной воды	тыс. куб. м	29,634	29,634	29,634	29,634	29,634	29,634	29,634

МГЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Объем реализации электроэнергии	млн. кВтч	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2	893.2
Объем услуг по поддержанию готовности электрической мощности в мес.	МВт	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298

Капитальные затраты

ЭГРЭС-1	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Капитальные затраты	тыс. тенге	12,037,000	16,197,267	16,861,418	22,778,450	26,232,185	21,937,512	26,459,671	7,706,313

АЛЭС	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Капитальные затраты	тыс. тенге	5,475,170	7,881,574	5,284,123	3,817,356	7,126,479	5,673,600	5,851,299

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

Капитальные затраты (продолжение)

МГЭС	Ед. изм	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Капитальные затраты	тыс. тенге	856,154	718,608	1,612,626	863,559	863,620	141,875	146,029	150,369	154,490	158,705	163,292

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих для отрасли, и определена на основе средневзвешенной стоимости капитала каждой компании в размере 11.15% для ЭГРЭС-1, 12.06% для АЛЭС и 12.96% для МГЭС соответственно.

Долгосрочная ставка инфляции

Долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 2.57%-2.59% годовых.

По результатам тестирования на обесценение возмещаемая стоимость инвестиции в ЭГРЭС-1 на 31 декабря 2018 года была определена в размере 405,993,000 тысяч тенге, что превышает балансовую стоимость активов на 67,720,937 тысячи тенге. Соответственно, Компания не признавала убытков от обесценения в 2018 году.

В случае если предельный тариф на электрическую энергию останется на уровне 5.76 тенге/кВт.ч. на 2019-2025 годы, убытков от обесценения не возникает. В случае снижения предельного тарифа на электрическую энергию на 10%, возмещаемая стоимость инвестиции компании будет меньше, чем их балансовая стоимость на 63,986,566 тысяч тенге. В случае снижения объемов реализации электрической энергии на 10%, возмещаемая стоимость инвестиции компании будет меньше, чем их балансовая стоимость на 68,500,143 тысяч тенге. При увеличении ставки дисконтирования на 1%, убытков от обесценения не возникает.

По результатам тестирования на обесценение возмещаемая стоимость инвестиции в АЛЭС на 31 декабря 2018 года была определена в размере 57,522,840 тысяч тенге, что превышает балансовую стоимость активов на 27,135,187 тысячи тенге. Соответственно, Компания не признавала убытков от обесценения в 2018 году.

В случае если предельный тариф на электрическую энергию зафиксируется на уровне 8.33 тенге/кВтч за 2019-2024 годы, возмещаемая стоимость инвестиции будет меньше, чем их балансовая стоимость на 5,777,459 тысяч тенге. В случае увеличения дисконта на 1%, убытков от обесценения не возникает. В случае снижения объемов реализации электро-, теплоэнергии и химически очищенной воды на 10%, убытков от обесценения не возникает. В случае снижения предельных тарифов на реализацию электроэнергии, теплоэнергии и химически очищенной воды на 10%, возмещаемая стоимость инвестиции будет меньше, чем их балансовая стоимость на 39,163,673 тысячу тенге.

По результатам тестирования на обесценение, возмещаемая стоимость инвестиции в МГЭС на 31 декабря 2018 года была не ниже балансовой стоимости. Соответственно, Компания не признавала убытков от обесценения в 2018 году.

В случае, если предельный тариф на электрическую энергию останется на уровне 7.14 тенге/кВт.ч в период 2019-2025 годов, убытков от обесценения не возникает.

Инвестиции в СЭГРЭС-2

Как указано в Примечании 7 у Компании имеется инвестиция в совместное предприятие СЭГРЭС-2. При анализе индикаторов обесценения руководство СЭГРЭС-2, среди прочих факторов, принимает во внимание динамику тарифов на электроэнергию и спрос со стороны основных участников рынка электроэнергии. Неопределённость, связанная, как и с завершением строительства энергоблока № 3, так и с дальнейшей реализацией электроэнергии, которая будет генерироваться энергоблоком № 3, указывала на потенциальное обесценение инвестиций СЭГРЭС-2 и соответственно на возможное обесценение инвестиции Компании в СЭГРЭС-2.

Как следствие, руководство провело тестирование на предмет обесценения инвестиций СЭГРЭС-2 по состоянию на 30 ноября 2018 года в рамках единой единицы, генерирующие денежные средства.

Руководство СЭГРЭС-2 относит все основные средства и нематериальные активы к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая Компания активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором СЭГРЭС-2 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов.

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

Инвестиции в СЭГРЭС-2 (продолжение)

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности от использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с 2019 по 2023 годов. Рассчитанная таким образом возмещаемая стоимость инвестиций превысила их балансовую стоимость по результатам теста на обесценение по состоянию на 30 ноября 2018 года.

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости нефинансовых активов представлены ниже:

Тарифы

Для расчёта возмещаемой стоимости активов руководство Компании использовало следующие тарифы на электроэнергию:

- Средневзвешенный тариф за 2018 год составил 7.5 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии применимый СЭГРЭС-2 в 2018 году, и не превышает предельный тариф, утверждённый и установленный Министерством энергетики за 2016-2018 годы в размере 8.8 тенге за 1 кВт.ч.;
- Прогнозные средневзвешенные тарифы за последующие периоды представлены следующим образом:

СЭГРЭС-2		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Тариф на электроэнергию	тенге за 1 кВт.ч	6.24	6.63	7.03	7.32	7.59	7.82	8.05	8.28	8.49
Тариф на мощность	млн. тенге за 1 МВт.мес.	0.59	0.54	0.57	0.60	0.62	0.64	7.97	8.01	7.41

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2020 году. Существенное увеличение тарифа на мощность в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в Республике Казахстан. Согласно Закону Республики Казахстан «Об электроэнергетике», СЭГРЭС-2 имеет возможность установить индивидуальный тариф на реализацию электрической мощности. Установление индивидуального тарифа возможно при условии окончания строительства энергоблока № 3 мощностью 630 МВт и заключения инвестиционного соглашения с уполномоченным органом. Расчёт индивидуального тарифа, помимо операционных расходов компании, учитывает нужную величину для покрытия затрат, связанных с инвестиционной составляющей, понесённых для завершения строительства энергоблока № 3.

Уменьшение тарифа на реализацию электроэнергии на 10% приведет к убытку от обесценения инвестиций в сумме не более 13,431,808 тысяча тенге.

Объёмы

Для расчёта возмещаемой стоимости активов компания учитывала прогнозные объёмы производства/реализации электроэнергии от энергоблока № 3 и соответствующие инвестиции, необходимые для завершения строительства. Руководство использовало следующие объёмы реализации электроэнергии для расчёта возмещаемой стоимости активов:

		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Объём реализации электроэнергии	в млн. кВт.ч	5,606	5,732	5,934	5,935	5,937	5,937	5,937	6,019	6,101
Объём реализации мощности	в МВт	870	616	625	635	649	665	1,272	1,287	1,303

Руководство предполагает, что объёмы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. После запуска энергоблока № 3 СЭГРЭС-2 не прогнозирует существенное увеличение объёмов электроэнергии, но объёмы производства электроэнергии будут распределены между тремя блоками компании. Хотя руководство ожидает, что объёмы реализации электроэнергии или тариф увеличатся в течение прогнозного периода, уменьшение объёмов реализации электроэнергии в размере 10%, не приведет к убытку от обесценения инвестиций.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, равная 13.28%, была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих СЭГРЭС-2, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут понадобиться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к убытку от обесценения в размере 643,460 тысяч тенге.

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

Балхашская ТЭС

Акционерами АО «Балхашская ТЭС» (далее «БТЭС») являются Samsung C&T Corporation (далее «Samsung C&T») и Компания, доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% - 1 акция, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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

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

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

16 ноября 2018 года с Samsung C&T было заключено мировое соглашение. В соответствии с мировым соглашением казахстанская сторона, Правительство и Самрук-Энерго совместно обязались выплатить Samsung C&T согласованную сумму до 30 ноября 2019 года. После получения оплаты Samsung C&T передаст 50% + 1 акцию БТЭС в Самрук-Энерго. В связи с этим, на 31 декабря 2018 года Компания признала резерв на полную сумму обязательства (Примечание 15). Правительство приняло решение предоставить Компании необходимое финансирование для погашения обязательств перед Samsung C&T. Так как предполагается, что расходы, необходимые для погашения обязательства перед Samsung C&T, будут полностью возмещены, в соответствии с МСФО (IAS) 37, на 31 декабря 2018 года сумма возмещения признается в качестве отдельного актива в той же сумме, что и резерв (Примечание 10). Соответствующий убыток от признания обязательства и прибыль от признания актива были зачтены в составе прибыли или убытка согласно МСФО (IAS) 37.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. 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 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	8	-	-	17,335,399
Дебиторская задолженность	10	-	-	3,639
Прочий актив в пользу Акционера	10	1,184,095	-	-
Прочие краткосрочные активы	9	69,156,000	-	1,307,817
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	8	-	-	958,939
Дивиденды к получению	10	-	-	421
Кредиторская задолженность	15	-	66,156	277,573
Обязательство перед Акционером		1,184,095	-	-
Обязательство по финансовой аренде		516,230	-	-
Займы и облигации	14	62,293,718	-	36,450,333

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	8	-	-	5,578,277
Дебиторская задолженность	10	-	-	31,329
Прочие краткосрочные активы		-	-	-
Прочий актив в пользу Акционера	10	1,387,077	-	-
Прочие долгосрочные активы	9	-	-	1,378,374
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	8	-	-	695,834
Дивиденды к получению	10	-	-	6,380,082
Ценные бумаги связанных сторон и начисленные обязательства	8	-	-	4,734,457
Кредиторская задолженность	15	-	3,117	263,858
Обязательство перед Акционером		1,174,066	-	-
Займы и облигации	14	59,959,841	-	28,165,278

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	21,465,116
Финансовые доходы	-	-	1,626,669
Финансовые расходы	6,276,893	-	3,485,959
Расходы по обесценению	-	-	90,753
Общие и административные расходы	-	92,185	750,239
Доходы по курсовой разнице(нетто)	-	-	15,353

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	20,160,743
Финансовые доходы	9,467	-	3,417,750
Финансовые расходы	5,484,838	-	1,836,178
Общие и административные расходы	-	43,959	512,997
Доходы по курсовой разнице (нетто)	-	-	37,021

Компания также выдала гарантии дочерним предприятиям, как указано в Примечании 22.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 104,896 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 233,669 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2018 состоит из 6 человек (2017 г.: 8 человек).

7 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2018 года:

Дата приобретения	Страна регистрации	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
		Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	Казахстан	338,272,063	100%	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	Казахстан	53,047,487	84%	52,709,818	83.56%
АО «Алматинские электрические станции»	Казахстан	30,386,653	100%	30,386,653	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	Казахстан	8,543,591	100%	8,834,141	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	Казахстан	2,843,614	100%	2,739,386	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	Казахстан	2,524,771	100%	2,275,999	100%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	Казахстан	1,711,375	100%	1,522,677	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	Казахстан	1,230,658	92.14%	1,230,658	92.14%
АО «Бухтарминская ГЭС»	Казахстан	1,050,790	90%	1,050,790	90%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%
ТОО «Казгидротехэнерго»	Казахстан	244,572	100%	222,506	100%
ТОО «Алматыэнергообит»	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	Казахстан	52,999	100%	52,999	100%
Forum Muider B.V.	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Казахстан	8,725,133	50%	8,725,133	50%
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	Казахстан	32,085,280	49.99%	32,085,280	49.99%
ТОО «Энергия Семиречья»	Казахстан	7,509	25%	15,319	51%
<i>За минусом:</i> Обесценение инвестиций		(39,919,760)		(39,919,760)	
Итого инвестиции		505,031,916		504,428,843	

8 Займы выданные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,350,426	3,991,664
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	1,470,652	1,496,614
Облигации АО «МРЕК»	1,212,459	1,205,007
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	890,506	634,545
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK ДСФК»	431,558	488,379
Облигации АО «Цеснабанк»	53,431	-
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	-	4,463,486
За вычетом: резерва под обесценение	(57,044)	-
Итого займы выданные – долгосрочная часть	8,351,988	12,279,695
<i>Краткосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Шардаринская ГЭС»	9,600,000	-
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	1,950,000	-
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»	713,361	596,349
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	343,316
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	154,182	65,983
Вознаграждение по облигациям	25,029	294,704
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
За вычетом: резерва под обесценение	(1,128,681)	(980,191)
Итого займы выданные – краткосрочная часть	11,727,024	355,993

8 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Резерв под обесценение на 1 января	(980,191)	(5,442)
Эффект ОКУ за 12 мес. на 1 января	(60,890)	-
Признание резерва под обесценение в течение года	(182,495)	(974,749)
Восстановление резерва под обесценение в течении года	37,821	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	(1,185,755)	(980,191)

Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»

В сентябре 2018 года АО «Алатау Жарык Компаниясы» досрочно погасило облигации номинальной стоимостью в сумме 4,463,486 тысяч тенге и купонное вознаграждение начисленное на дату выкупа.

Облигации 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 (Примечание 5). Балансовая стоимость облигаций представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 14 %

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 2018 года составила 4,402,852 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 3,991,664 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 тысяча тенге, за вычетом подоходного налога, была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК.

Заем выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»

В 2016 году Компания выдала займы ТОО «ПВЭС» в сумме 1,828,288 тысяч тенге на погашение займа от Евразийского Банка Развития. Фиксированная ставка вознаграждения установлена в размере 14%. Погашение суммы основного долга и выплата вознаграждений в конце срока займа.

Заем выданный АО «Алматинские электрические станции»

В 2018 году Компания заключила соглашение об открытии реверсивной кредитной линии с АО «Алматинские электрические станции» на условиях предоставления займов в виде денежных средств в пределах лимита выдачи в размере 3,000,000 тысяч тенге, сроком до 31 октября 2019 года. Займы предоставляются с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляет 8.0% годовых. Оплата основного долга и вознаграждения осуществляется в конце срока. Займы предоставляются без обеспечения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Компания предоставила займы в сумме 1,950,000 тысяч тенге.

Заем выданный АО «Шардаринская ГЭС»

В ноябре 2018 года Компания открыла АО «Шардаринская ГЭС» возобновляемую кредитную линию в размере 23,040,000 тысяч тенге для погашения обязательств перед ЕБРР и на оплату за поставленное оборудование в рамках модернизации АО «Шардаринская ГЭС». Процентная ставка составляет 0% годовых. Погашение основного долга происходит одновременно в конце срока соглашения. Срок линии 1 год. По состоянию на 31 декабря 2018 года объем выданных займов в адрес АО «Шардаринская ГЭС» составил 9,600,000 тысяч тенге.

8 Займы выданные (продолжение)

Сверка займов выданных

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 финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Займы на 1 января	12,635,688	50,223,273
Выдача займов	14,618,402	13,065,435
Приобретение долговых инструментов	153,620	3,252,326
Погашение займов	(2,980,479)	(12,770,130)
Погашение облигаций	(4,491,638)	(36,941,495)
Процентные доходы по выданным займам	483,226	400,654
Процентные доходы по облигациям	611,151	2,431,048
Вознаграждение полученное	(1,269,460)	(4,040,928)
Дисконтирование займов выданных и облигаций	(189,809)	(1,951,021)
Финансовый доход по амортизации дисконта по выданной финансовой помощи	401,233	300,161
Прочие изменения	312,641	(358,886)
Начислен резерв на обесценение (нетто)	(205,563)	(974,749)
Займы на 31 декабря	20,079,012	12,635,688

9 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	9,936,271	11,690,781
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,312,241	1,378,374
Прочая дебиторская задолженность работников	86,181	95,053
За вычетом: резерва под обесценение	(231,210)	-
Итого финансовые прочие долгосрочные активы	11,103,483	13,164,208

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2018 года в сумме 12,021,725 тысяч тенге представляет собой долгосрочную задолженность от покупателей дочерних предприятий Компании, которые были реализованы в течение 2017 года. Дебиторская задолженность в сумме 1,312,241 тысячи тенге подлежит уплате от компании с кредитным рейтингом BB+, 1,951,524 тысячи тенге подлежит уплате от компаний с кредитным рейтингом BB- -. Оставшаяся часть финансовой задолженности подлежит уплате от компаний с внутренним рейтингом «SK A», за исключением финансовой задолженности от ТОО «Информ-Систем», на сумму 600,397 тысяч тенге с внутренним рейтингом «SK C». На 31 декабря 2018 года и 2017 года дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена и полностью выражена в тенге.

10 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	2,240,603	1,878,078
Дебиторская задолженность ТОО «Tauba Invest»	2,934,450	-
Возмещение к получению по БТЭС (Примечание 4)	69,156,000	-
Краткосрочные депозиты	77,048	3,037,304
Дивиденды к получению	421	6,380,082
За вычетом: резерва под обесценение	(868,454)	(151,510)
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	73,540,068	11,143,954
Актив, предназначенный в пользу Акционера	1,184,095	1,387,077
Авансы уплаченные	162,084	130,470
Прочие	204,277	161,942
Итого прочие краткосрочные активы	75,090,524	12,823,443

10 Прочие краткосрочные активы (продолжение)

Краткосрочные депозиты

Ниже представлена информация по балансовой стоимости краткосрочных депозитов на 31 декабря 2018 года:

Банк	Рейтинг (S&P)	Сумма	Срок погашения	Процентная ставка	Валюта
Цесна Банк	B-	38,530	06.03.2019	1,7%	Доллары США
АТФ Банк	B	38,518	06.03.2019	1,5%	Доллары США
Итого		77,048			

Ниже представлена информация по балансовой стоимости краткосрочных депозитов на 31 декабря 2017 года:

Банк	Рейтинг (S&P)	Сумма	Срок погашения	Процентная ставка	Валюта
АТФ Банк	B	1,817,850	16.10.2018	10,5%	Тенге
Qazaq Banki	B-	1,200,774	15.08.2017	4%	Доллары США
Евразийский Банк	B	10,000	16.10.2018	10%	Тенге
Банк Kassa Nova	B	8,680	31.12.2017	12%	Тенге
Итого		3,037,304			

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность преимущественно включает в себя краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий в сумме 2,085,454 тысяч тенге, которые были реализованы в течение 2017 года, а также дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Инвест» в сумме 2,934,450 тысяч тенге. В марте 2018 года Компания отметила индикаторы обесценения денежных средств на расчетных счетах в АО «QazaqBank» в связи с ухудшением финансового положения банка. В соответствии с соглашением о взаиморасчетах от 16 марта 2018 года, заключенному между Самрук-Энерго, ТОО «Тауба Инвест» и АО «QazaqBank» денежные средства Компании в АО «QazaqBank» были конвертированы в дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Инвест» в сумме 3,058,400 тысяч тенге сроком погашения до 31 декабря 2018 года. Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Инвест» обеспечена договором залога недвижимого имущества от 26 апреля 2018 года. В соответствии с дополнительным соглашением от 29 декабря 2018 года срок погашения задолженности ТОО «Тауба Инвест» продлен до 31 декабря 2019 года.

Актив, предназначенный в пользу Акционера. По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,184,095 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,184,095 тысяч тенге. Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру в первой половине 2019 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Денежные средства на банковских счетах – тенге	231,942	6,151,677
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	14,551	7,976,305
Денежные средства в кассе	6,590	2,253
Денежные средства на банковских счетах – евро	3,225	2,594
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес. – тенге	-	10,000
За вычетом: резерва под обесценение	(33)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	256,275	14,142,829

11 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен ниже: На 31 декабря 2018 года и 2017 года денежные средства и их эквиваленты не просрочены.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (S&P)	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Непросроченные и необесцененные:			
Народный Банк	BB	243,056	7,861,003
Альфа-Банк	BB-	3,078	-
ДБ Сбербанк	BB+	2,248	1,145
АТФ Банк	B	939	7,934
Цеснабанк	B-	216	182,316
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	BB+	181	-
Qazaq Banki	CCC-	-	6,020,000
Bank RBK	B-	-	53,619
Банк Kassa Nova	B	-	10,000
Казкоммерцбанк	BB	-	4,523
Банк Центр Кредит	B	-	36
Итого денежные средства и их эквиваленты		249,718	14,140,576

12 Активы, предназначенные для продажи

В ноябре 2016 года Совет директоров АО «Самрук Энерго» утвердил план приватизации некоторых дочерних компаний в соответствии с программой приватизации государственных активов и эти компании были классифицированы как предназначенные для продажи в финансовой отчетности АО «Самрук Энерго» соответственно.

Все компании из этой группы уже реализованы за исключением компании ТОО «Тегис Мунай» («ТМ») и ее дочерней компании ТОО «Мангышлак Мунай» («ММ»).

Основными причинами, по которым не произошла продажа ТМ являются обстоятельства, которые неподконтрольны Компании, в частности сложные корпоративные правила по реализации активов, также договор на добычу газа на месторождении Придорожное с Министерством Энергетики Республики Казахстан был подписан только 30 июля 2018 года.

Руководство по-прежнему привержено плану продажи дочерней компании в соответствии с программой приватизации и проводит активные мероприятия по поиску инвесторов. По оценке Руководства, продажа ТМ ожидается в течение 2019 года. В течение 2018 года Компания направила 1,011,112 тысяч тенге на пополнение уставного капитала ТМ для выполнения обязательств по договору на добычу, а также признало обесценение на сумму 1,000,000 тысяч тенге, по результатам оценки справедливой стоимости.

13 Акционерный капитал

На 31 декабря 2018 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 373,314,888 тысяч тенге (2017 г.: 5,601,687 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187. На 31 декабря 2018 года ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2017 г.: 100%).

В течение 2018 года Компания объявила дивиденды в размере 2,041,000 тысяча тенге – 421 тенге за акцию (2017: 4,704,895 тысячи тенге - 840 тенге за акцию). Дивиденды были полностью погашены в течение 2018 года и 2017 года.

14 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочная часть		
Долгосрочные банковские займы	28,124,335	68,231,270
Займы от Самрук-Казына	59,693,108	57,350,979
Облигации	69,648,019	47,921,800
Обязательства по финансовой аренде	382,492	-
Итого долгосрочная часть займов	157,847,954	173,504,049
Краткосрочная часть		
Займы от ТОО "Экибастузская ГРЭС 1 им. Нуржанова"	8,250,000	-
Краткосрочные банковские займы	5,292,235	5,000,000
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – облигации	1,286,134	1,089,722
Проценты начисленные – банковские займы	442,971	738,662
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына и ДЗО	267,777	227,753
Текущая часть обязательства по финансовой аренде	133,738	-
Итого краткосрочная часть займов	18,053,964	9,437,246
Итого займы	175,901,918	182,941,295

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от Самрук-Казына и ДЗО	70,591,994	88,016,649	59,959,841	46,240,712
Облигации	70,934,153	75,336,201	49,011,522	48,807,574
Банковские займы	33,859,541	33,936,600	73,969,932	75,186,781
Обязательство по финансовой аренде	516,230	536,932	-	-
Итого займы	175,901,918	197,826,382	182,941,295	170,235,067

Самрук-Казына

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

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

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

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

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

14 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 Самрук-Казына действовало в качестве акционера Компании. Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков и эффективной ставки 12.8% годовых.

Европейский банк реконструкций и развития

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

АО «Народный Банк Казахстана»

В августе 2017 года Компания открыла не возобновляемую кредитную линию на 40,000,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций и для прочих корпоративных целей. Процентная ставка составляет 14.2% годовых и подлежит уплате ежеквартально. Основной долг подлежит уплате дважды в год. В течение 2018 года Компания досрочно погасила займы на общую сумму 37,100,000 тысяч тенге.

Облигации

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 1000 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.

В ноябре 2018 года Компания выпустила и разместила облигации на сумму 21,736,200 тыс. тенге, номинальной стоимостью 1000 тенге за 1 облигацию со сроком на семь лет. Купонная процентная ставка составила 11,2% годовых и подлежит оплате дважды в год.

АО «Казкоммерцбанк»

В 2015 году в рамках кредитной линии Компанией получен заем в сумме 10,000,000 тысяч тенге сроком на 5 лет в целях пополнения оборотного капитала. Эффективная процентная ставка по данному кредиту составила 12.7%. В июне 2018 года Компания досрочно погасила заем в полном объеме.

Еврооблигации

На основании решения Совета директоров от 7 сентября 2012 года и 6 декабря 2012 года Компания выпустила еврооблигации в количестве 500,000 облигации без обеспечения. Купонная процентная ставка была зафиксирована на уровне 3.75% годовых (эффективная ставка 3.85%). Номинальная стоимость одной облигации составила 1,000 долларов США. Эмиссия была зарегистрирована на Ирландской фондовой бирже 20 декабря 2012 года. Компания выпустила и разместила полную сумму еврооблигаций в размере 500,000 тысяч долларов США. В сентябре и декабре 2017 года Компания полностью погасила еврооблигации в соответствии с графиком.

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.

14 Займы (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Займы на 1 января	182,941,295	237,267,333
Поступления по займам полученным	43,353,000	71,114,450
Поступления по выпущенным облигациям	21,736,200	48,000,000
Поступления по финансовой аренде	502,898	-
Погашение займов	(77,698,042)	(19,302,737)
Погашение облигаций	-	(167,994,272)
Начисление вознаграждения	15,165,247	12,767,019
Расходы по финансовой аренде	64,741	-
Вознаграждение уплаченное	(15,220,371)	(11,323,554)
Арендные платежи по финансовой аренде	(51,409)	-
Корректировки по курсовым разницам	-	1,345,665
Отмена дисконта приведенной стоимости	5,018,014	4,088,623
Прочие выплаты	90,345	(1,021,232)
Займы на 31 декабря	175,901,918	182,941,295

15 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1,462,497	698,024
Обязательство перед Samsung C&T (Примечание 4)	69,156,000	-
Гарантийное обязательство за участие в тендере	434,809	219,316
Прочая кредиторская задолженность	456,788	436,991
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	71,510,095	1,354,331

16 ноября 2018 года с Samsung C&T было заключено мировое соглашение. В соответствии с мировым соглашением казахстанская сторона, Правительство и Самрук-Энерго совместно обязались выплатить Samsung C&T сумму урегулирования в долларах США в течении 2019 года. В связи с этим, на 31 декабря 2018 года Компания признала резерв по данному обязательству в размере 69,156,000 тысяч тенге.

16 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	11,041,000	9,599,000
Дивиденды от Forim Muider B.V	6,762,983	6,345,062
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	2,545,764	2,577,011
Дивиденды от АО «Алатау Жарык Компаниясы»	815,278	-
Дивиденды от АО «Алматинские электрические станции»	228,260	889,056
Прочее	71,831	750,614
Итого доходы по дивидендам	21,465,116	20,160,743

17 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	2,393,020	2,365,503
Консультационные и прочие услуги	1,907,322	1,646,580
Услуги специализированного конторского обслуживания	577,407	417,662
Налоги	399,432	348,252
Расходы по аренде	304,657	347,463
Услуги по обслуживанию информационных систем	259,655	193,518
Износ ОС и амортизация НМА	258,169	327,513
Резервы по сомнительным долгам	163,087	-
Командировочные расходы	129,922	80,365
Обучение персонала и связанные расходы	74,462	85,723
Членские взносы	40,118	96,149
Страхование	39,428	41,132
Расходы на связь	32,708	32,574
Прочие	476,399	196,157
Итого общие и административные расходы	7,055,786	6,178,591

18 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Обесценение инвестиций в ДЗО и ассоциированные организации	1,000,000	32,085,280
Обесценение прочей дебиторской задолженности	716,319	151,510
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц за исключением курсовых разниц по займам	321,501	127,441
Обесценение займов выданных	144,672	974,748
Восстановление обесценения денежных средств	(62,339)	-
Восстановление обесценения банковских депозитов	(37,271)	-
Восстановление обесценения прочих долгосрочных активов	(434)	-
Обесценение нематериальных активов	-	15,650
Прочие расходы	20,010	138,022
Итого прочие операционные расходы	2,102,458	33,492,651

19 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	818,980	-
Процентные доходы по облигациям	611,151	2,431,048
Процентные доходы по выданным займам	483,226	400,654
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	401,233	300,161
Амортизация дисконта по выданным гарантиям	295,542	537,322
Доходы по выданным гарантиям	274,072	311,345
Процентные доходы по банковским депозитам	218,591	1,163,089
Прочие	15,705	229,343
Итого финансовые доходы	3,118,500	5,372,962

20 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Расходы по вознаграждению по займам	8,965,280	5,141,682
Расходы по вознаграждению по облигациям	6,199,967	7,625,337
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи	5,018,014	4,088,623
Дисконтирование займов выданных и долгосрочной задолженности	573,093	-
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц по кредитам и займам	-	1,345,665
Обесценение банковских депозитов	-	812,926
Убыток от индексации облигаций	-	396,019
Прочие	147,262	555,936
Итого финансовые расходы	20,903,616	19,966,188

21 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Текущий подоходный налог	105,074	177,890
Отсроченный подоходный налог	-	-
Итого расход по подоходному налогу	105,074	177,890

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Убыток по МСФО до налогообложения от продолжающейся деятельности	(5,382,426)	(33,590,535)
Доход по МСФО до налогообложения от прекращенной деятельности	-	11,573,212
Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2017 г.: 20%)	(1,076,485)	(4,403,465)
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(4,293,023)	(4,152,919)
Неиспользованное освобождение от налогообложения за отсутствием налогооблагаемого дохода	-	(2,626,182)
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	105,074	177,890
Прочие	(37,493)	127,344
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	2,835,770	10,621,863
Корректировки прошлых лет, включая связанные с истечением срока давности по перенесенным налоговым убыткам	2,571,231	433,359
Итого расход по подоходному налогу	105,074	177,890

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2018 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2018 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	21,426,985	1,312,538	22,739,523
Займы выданные	1,426,353	(1,172)	1,425,181
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	7,225,477	152,822	7,378,299
Прочая дебиторская задолженность	789,015	83,461	872,476
Гарантия	452,578	38,798	491,376
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	31,320,408	1,586,447	32,906,855
Непризнанные налоговые активы	(15,409,023)	(2,835,770)	(18,244,793)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(15,911,385)	1,249,323	(14,662,062)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(74,643)	(159,603)	(234,246)
Займы	(15,836,742)	1,408,927	(14,427,815)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(15,911,385)	1,249,323	(14,662,062)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	15,911,385	(1,249,323)	14,662,062
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-

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

21 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2017 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	18,330,787	3,096,198	21,426,985
Займы выданные	709,163	717,190	1,426,353
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	1,227,997	5,997,480	7,225,477
Прочая дебиторская задолженность	327,569	461,446	789,015
Гарантия	286,455	166,123	452,578
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	20,881,971	10,438,437	31,320,408
Непризнанные налоговые активы	(4,396,956)	(11,012,067)	(15,409,023)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(16,485,015)	573,630	(15,911,385)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(30,248)	(44,395)	(74,643)
Займы	(16,454,767)	618,025	(15,836,742)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(16,485,015)	573,630	(15,911,385)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	16,485,015	(573,630)	15,911,385
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-

На 31 декабря 2018 года Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на последующие периоды, на сумму 18,244,793 тысяч тенге (31 декабря 2017: 15,409,023 тысяч тенге).

22 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 отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 376,4 тенге за 1 доллар США по сравнению с 384,20 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017: 332.33 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.

22 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

В сентябре 2018 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне – «BBB-» и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне – «А-3», а рейтинг по национальной шкале – «kzAAA». Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течение двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, энергетический 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 Группы. Руководство провело оценку возможного обесценения долгосрочных активов Группы с учетом текущей экономической ситуации и ее перспектив (Примечание 5). Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

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.

Группа имеет стратегическое значение для Республики Казахстан, так как она объединяет предприятия электроэнергетического комплекса, обеспечивающие электроснабжение населения и промышленных предприятий. Правительство Республики Казахстан приняло долгосрочную программу развития энергетического сектора экономики, предусматривающую строительство новых и реконструкцию действующих электростанций. Руководство ожидает, что, Группа получит поддержку Правительства Республики Казахстан, так как отрасль электроэнергетики является стратегически важной частью экономики страны.

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 Примечании 24 предоставлена дополнительная информация о том, как Компания включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

Налоговое законодательство. Налоговые условия в РК подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компании и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

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 отчётности, 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 остановами 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.

22 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.

Ковенанты по займам. У Компании есть определенные ковенанты по займам и облигация. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2018 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы где имело место события нарушения.

Долгосрочные финансовые гарантии. На 31 декабря 2018 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных дочерними компаниями ТОО «ПВЭС» и АО «Шардаринская ГЭС». Справедливая стоимость гарантий при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантиями сумм процентной ставки, представляющей разницу между процентной ставкой, по которой заемщик получил кредит, обеспеченный Компанией, и процентной ставкой, которая применялась бы, если бы Компания не выдавала гарантию. Стоимость гарантии расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

В тысячах казахстанских тенге	Долгосрочная финансовая гарантия		Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	Год	Период	
					выпуска гарантии	действия гарантии	
Компания							
АО Шардаринская ГЭС»	1,639,195	1,558,102	13,763,823	12,950,000	2015 г.	13 лет	3%
ТОО «ПВЭС»	567,280	704,790	9,266,472	14,167,000	2014 г.	10 лет	1%
Итого	2,206,475	2,262,892	23,030,295	27,117,000			

23 Финансовые инструменты по категориям оценки

Принципы учетной политики по финансовым инструментам применялись к перечисленным ниже статьям:

В тысячах казахстанских тенге	Прим	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (Займы и дебиторская задолженность)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	256,275	14,142,826
Краткосрочные депозиты	10	76,423	3,037,304
Дивиденды к получению	10	421	6,380,082
Финансовая дебиторская задолженность	9,10	83,172,710	13,417,349
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	9	1,307,817	1,378,374
Займы выданные	8	20,079,012	12,635,688
Задолженность работников	9	86,181	95,053
Итого финансовые активы		104,978,839	51,086,676
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>			
Займы	14	175,901,918	182,941,295
Долгосрочная финансовая гарантия		2,206,475	2,262,892
Финансовая кредиторская задолженность		71,053,307	1,354,331
Итого финансовые обязательства		249,161,700	186,558,518

24 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.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

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.

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

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.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

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 (РОСІ) 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;
- 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 с определением 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.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(а) Кредитный риск (продолжение)**

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.

Ниже в таблице представлены классификация финансовых активов, таких как прочая долгосрочная дебиторская задолженность и займы выданные, оцениваемых по амортизированной стоимости, по отдельным этапам моделей обесценения:

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)		(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	
Прочая дебиторская задолженность								
На 1 января 2018 года	(230,315)	-	(151,510)	(381,825)	13,417,349	-	151,510	13,568,859
Вновь созданные или приобретенные	(17,829)		(716,319)	(734,149)	121,031	-	3,058,400	3,179,431
Прекращение признания в течение периода	21,359	-	-	21,359	(1,997,039)	-	(123,950)	(2,120,989)
Амортизация дисконта	-	-	-	-	452,636	-	-	452,636
Прочие изменения	-	-	-	-	31,329	-	-	31,329
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	3,530	-	(716,319)	(712,789)	(1,392,043)	-	2,934,450	1,542,407
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	-	-	58	-	-	58
На 31 декабря 2018 г.	(226,785)	-	(867,829)	(1,094,614)	12,025,364	-	3,085,960	15,111,324

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)		(ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)		
Корпоративные облигации и займы выданные								
На 1 января 2018 года	(60,890)	-	(980,191)	(1,041,081)	12,635,688	-	980,191	13,615,879
Вновь созданные или приобретенные	(54,643)	-	(127,851)	(182,494)	14,738,037	-	33,985	14,772,022
Прекращение признания в течение периода	37,281	-	-	37,281	(7,472,117)	-	-	(7,412,117)
Амортизация дисконта (нетто)	-	-	-	-	211,424	-	-	211,424
Изменения в начисленных процентах	-	-	-	-	(6,522)	-	81,055	74,533
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	63,025	63,025
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(16,823)	-	(127,851)	(144,674)	7,470,823	-	178,065	7,648,887
На 31 декабря 2018 года	(77,713)	-	(1,108,042)	(1,185,755)	20,106,511	-	1,158,256	21,264,767

Оценочный резерв под кредитные убытки других финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2018 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.

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 приближительную 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 изменении производительности базовых секторов.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

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.

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 2018 года</i>					
Займы	89,688	6,942,838	13,189,710	40,000,734	139,626,191
Обязательства по облигациям	-	2,105,000	6,149,454	74,392,818	26,605,109
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,424,677	472,630	69,156,000	-	-
Финансовая аренда	17,136	-	116,602	506,677	-
Финансовая гарантия	23,030,295	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	24,561,796	9,520,469	88,611,766	114,900,229	166,231,300
<i>На 31 декабря 2017 года</i>					
Займы	1,253,269	3,296,141	13,271,130	89,787,005	150,880,712
Обязательства по облигациям	-	2,175,000	3,925,000	71,525,000	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	1,354,331	-	-	-
Финансовая гарантия	27,117,000	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	28,370,269	6,825,472	17,196,130	161,312,005	150,880,504

(в) Рыночный риск

Валютный риск

Финансовые активы и обязательства Компании в основном выражены в тенге, в результате чего Компания не подвержена существенному валютному риску.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает в отношении займов с переменной процентной ставкой. Компания подвержена потенциальному рыночному риску квот «MosPrime Rate» (Moscow Prime Offered Rate) на Московской фондовой бирже. Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. При этом в рамках оптимизации кредитного портфеля, Компания снизила ставки по существующим кредитам в среднем на 1-1,5%. У Компании нет официальных соглашений по анализу и смягчению рисков, связанных с изменением процентных ставок.

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>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Итого займы	14	175,901,918	182,941,295
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	(256,275)	(14,142,826)
Чистые заемные средства		175,645,643	168,798,469
Итого собственный капитал		378,322,467	386,407,198
Итого капитал		553,968,110	555,205,664
Соотношение заемного и собственного капитала		32%	30%

25 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.

25 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 2018 г.				31 декабря 2017 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	256,275	-	256,275	-	14,142,826	-	14,142,826
Депозиты с фиксированным сроком	-	76,423	-	76,423	-	3,037,304	-	3,037,304
Финансовая дебиторская задолженность	-	82,522,965	-	83,172,710	-	13,417,349	-	13,417,349
Дивиденды к получению	-	421	-	421	-	6,380,082	-	6,380,082
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	-	1,769,666	-	1,307,817	-	1,378,374	-	1,378,374
Займы выданные	-	21,918,209	-	20,079,012	-	12,635,688	-	12,635,688
Задолженность работников	-	86,181	-	86,181	-	95,053	-	95,053
Итого финансовые активы	-	106,630,140	-	104,978,839	-	51,086,676	-	51,086,676
Обязательства								
Займы	-	197,826,382	-	175,901,918	-	170,235,067	-	182,941,295
Финансовые гарантии выданные	-	2,206,475	-	2,206,475	-	2,262,892	-	2,262,892
Финансовая кредиторская задолженность	-	71,053,307	-	71,053,307	-	1,354,337	-	1,354,331
Итого финансовые обязательства	-	271,086,164	-	249,161,700	-	173,852,296	-	186,558,518

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость облигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость займов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна и балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

26 События после отчетной даты

4 января 2019 года и 25 января 2019 года Компанией было получено 2 транша от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» по реверсивной кредитной линии на общую сумму 1,750,000 тыс. тенге.

25 января 2019 года Компания планомерно погасила основной долг по займу от ЕБРР на сумму 1,521,117 тысяч тенге.

30 января 2019 года Компания получила транши по Договору кредитной линии от Азиатского Банка Развития на общую сумму 30,468,800 тысяч тенге (по линии В – 15,234,400 тысяч тенге, по линии С – 15,234,400 тысяч тенге).

31 января 2019 года Компания досрочно погасила заем перед ДБ АО «Сбербанк» в сумме 2,750,000 тысяч тенге и накопленное вознаграждение.

26 События после отчетной даты (продолжение)

18 февраля 2019 года Компания получила транш на сумму 1,000,000 тысяч тенге по кредитной линии в АО «Народный Банк Казахстана».

18 февраля 2019 года Компания осуществила обратный выкуп облигаций SNRGb3 на сумму 28,000,000 тысяч тенге.

19 февраля 2019 года Компания получила финансовую помощь на сумму 28,000,000 тысяч тенге от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».

22 января 2019 года решением Правления Общества от 22.01.2019г. № 1, утверждены следующие изменения в проспект выпуска облигации АО «Цеснабанк» (TSBNb33): ставка вознаграждения снижена с 4% до 0.1% годовых, датой начала обращения облигаций является дата включения облигаций в официальный список ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа», срок обращения облигаций увеличен до 15 (пятнадцать) лет с даты начала обращения облигаций. Общая номинальная стоимость облигаций составляет 153,236 тыс тенге.

5 марта 2019 года Компания осуществила досрочное погашение остатка основного долга, начисленных вознаграждений по Траншу 2 Кредитного соглашения №48308 от 09.12.2016г. ЕБPP на общую сумму 7,404,411 тысяч тенге, в том числе основной долг 7,312,637 тысяч тенге.

18 марта 2019 года Компания произвела плановое погашение основного долга в размере 2,381,109 тысяч тенге по займу от АО «Самрук-Казына» (№ БАК-48 от 17.03.2010).

Ниже представлены положения учетной политики, применимые к сопоставимому периоду, закончившемуся 31 декабря 2017 года, в которые были внесены изменения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15.

27 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года

Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых активов

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: i) займы и дебиторская задолженность, ii) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, iii) финансовые активы, удерживаемые до погашения, iv) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости. Займы и дебиторская задолженность включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов и прочих краткосрочных активов.

(ii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: i) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и ii) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. После первоначального признания прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Прочие финансовые обязательства Компании в отчете о финансовом положении включают кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность, займы, финансовые обязательства в составе прочих долгосрочных обязательств.

27 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**Признание выручки**

Выручка признается, когда получение Компанией будущих экономических выгод является вероятным, и эти выгоды могут быть надежно измерены. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Выручка от реализации товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Сумма выручки от реализации товаров определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению от продажи товаров и услуг в ходе обычной деятельности Компании.

Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости переданных товаров или оказанных услуг.

Процентные доходы признаются на пропорциональной основе с использованием метода эффективной процентной ставки.

28 Прибыль/(убыток) 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.

	2018 г.	2017 г.
Убыток от продолжающейся деятельности за год, причитающаяся Владельцам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	(5,487,500)	(33,768,425)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	5,601,687	5,601,687
Базовый и разводненный убыток на акцию от продолжающейся деятельности, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)	(980)	(6,028)
Базовая и разводненный убыток на акцию, причитающаяся владельцам Компании (с округлением до тенге)	(980)	(3,962)