



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Международные стандарты финансовой отчетности  
Отдельная финансовая отчетность и отчет  
независимого аудитора**

**31 декабря 2017 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 .....	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	6
3	Новые учетные положения .....	12
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	15
5	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	21
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия .....	24
7	Займы выданные .....	25
8	Прочие долгосрочные активы .....	27
9	Прочие краткосрочные активы .....	28
10	Денежные средства и их эквиваленты .....	29
11	Активы, предназначенные для продажи .....	30
12	Акционерный капитал .....	31
13	Займы .....	32
14	Доходы по дивидендам .....	34
15	Общие и административные расходы .....	34
16	Прочие операционные расходы .....	35
17	Финансовые доходы .....	35
18	Финансовые расходы .....	35
19	Подоходный налог .....	36
20	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	38
21	Финансовые инструменты по категориям оценки .....	40
22	Управление финансовыми рисками .....	41
23	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	45
24	События после отчетной даты .....	46

## *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 2017 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 финансовой отчетности Компании, которая включает:

- Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 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.

### *Наша методология аудита*

#### **Краткий обзор**



- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 1,5 млрд. тенге, что составляет примерно 0,26 % от общей балансовой стоимости активов Компании.
- Мы провели аудит Компании.
- Обесценение инвестиции в дочернее предприятие ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» («ЭГРЭС-1»);
- Обесценение инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» («ЭГРЭС-2»);
- Обесценение инвестиции в ассоциированном предприятии АО «Балхашская ТЭС»;
- Условное 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.

**АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)**

Страница 3

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.

---

<b>Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности в целом</b>	1,5 млрд. тенге
<b>Как был определен данный уровень</b>	0,26 % от общей балансовой стоимости активов
<b>Обоснование применения критерия существенности</b>	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 0,26%. 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 0,26% на основании нашей оценки уровня существенности, примененной для консолидированной отчетности.

---

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 4

### 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

#### Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита

#### *Обесценение инвестиции в дочернее предприятие ЭГРЭС-1*

*См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.*

На 31 декабря 2017 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения своих инвестиций в дочерние предприятия. На основании проведенного анализа Руководство Компании пришло к выводу, что недавние изменения в законодательстве, регулирующем тарифы, и снижение фактического уровня средневзвешенного тарифа являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1 и, соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Мы уделили вопросу обесценения инвестиции в ЭГРЭС-1 особое внимание в связи с выявлением индикаторов обесценения, существенно балансовой стоимости инвестиции в ЭГРЭС-1 (338,272,063 тысяч тенге на 31 декабря 2017 года, что составляет 59% 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.

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

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

Наши процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения инвестиции в ЭГРЭС-1 включали следующее:

- 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;

**Ключевые вопросы аудита**

**Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита**

- 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.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «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».

*Обесценение инвестиции в ЭГРЭС-2*

*См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.*

На основании проведенного анализа индикаторов обесценения на 31 декабря 2017 года Руководство Компании пришло к выводу, что снижение уровня средневзвешенного тарифа и изменение объема производства и продаж электроэнергии являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-2 и, соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-2.

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость инвестиции Компании в ЭГРЭС-2 составляет 8,725,133 тысяч тенге.

Мы уделили вопросу обесценения данной инвестиции особое внимание в связи с

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.

Мы также обсудили с руководством Компании и Комитетом по аудиту дальнейшие планы в отношении данной инвестиции.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». В результате проведенных нами

**Ключевые вопросы аудита**

**Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита**

существенностью ее балансовой стоимости и сложностью процесса оценки ее возмещаемой стоимости.

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».

*Обесценение инвестиции в БТЭС*

*См. Примечания 4 и 6 к отдельной финансовой отчетности.*

Расторжение контракта на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС по инициативе Консорциума Samsung Engineering Ltd. и Samsung C&T (далее «Консорциум»), выставление БТЭС окончательного требования по оплате с связи расторжением контракта и получение уведомления от Консорциума об инструктировании субподрядчиков утилизировать оборудование, находящиеся на заводе производителя было оценено руководством Компании как факторы обесценения инвестиции Компании в БТЭС. Соответственно, Компания признала убыток от обесценения инвестиции в БТЭС в размере 32,085,280 тысяч тенге.

Мы уделили вопросу обесценения данной инвестиции особое внимание в связи с существенностью ее балансовой стоимости.

Мы провели выборочные аудиторские процедуры в отношении финансовой информации БТЭС.

Мы получили и изучили корреспонденцию между Компанией, БТЭС и Консорциумом, включая уведомление о расторжении ЕРС контракта и окончательное требование по оплате в связи с расторжением ЕРС. Мы проанализировали список оборудования и незавершенного строительства БТЭС.

На основании полученной нами информации мы оценили возмещаемую стоимость инвестиции Компании в БТЭС.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

В результате проведенных нами процедур мы пришли к заключению, что основные допущения, использованные руководством, являлись надлежащими в текущих условиях, сумма начисленного убытка от обесценения в отдельной финансовой отчетности является достаточной, а раскрытие информации соответствует требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».



**Ключевые вопросы аудита**

**Как Ключевые вопросы аудита  
учитывались в ходе аудита**

*Условное обязательство по Опциону на  
продажу акций БТЭС*

*См. Примечание 4 к отдельной  
финансовой отчетности.*

Компания совместно с Samsung C&T участвует в проекте «Строительство Балхашская ТЭС». В рамках реализации проекта «Строительство Балхашская ТЭС» 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, оценив свои инвестиции, и соответственно цену исполнения опциона на продажу акций, в 192 миллиона долларов США.

В настоящее время ведутся переговоры на правительственном уровне, чтобы договориться о решении вопроса об условиях выхода Samsung C&T из проекта «Строительство Балхашская ТЭС», включая Опциона на продажу акций.

Принимая во внимание позицию Правительства Республики Казахстан и текущий статус переговоров Компания считает, что вероятность оттока существенных экономических ресурсов в отношении Опциона на продажу акций является невысокой. В связи с этим в отдельной финансовой отчетности по состоянию на и за год закончившийся 31 декабря 2017 года Компания не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T.

При этом руководство Компании отмечает наличие неопределенности в отношении договоренности, которая может быть

Мы получили и проанализировали Опционное соглашение, уведомление об приведении в исполнение Опциона на продажу акций, корреспонденцию и прочие документы, касающиеся данного вопроса и изложенные в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности.

Мы встретились с представителем Правительства Республики Казахстан, ответственным за переговорный процесс с Samsung C&T, и получили понимание о позиции Правительства Республики Казахстан и Компании по данному вопросу.

Мы рассмотрели технические требования МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» к порядку учета и раскрытию информации в отношении инвестиции в БТЭС и опциона на продажу Samsung C&T Corporation. В результате этих процедур мы не предложили каких-либо корректировок в отдельной финансовой отчетности в отношении Опциона на продажу акций.

Мы отмечаем, что на дату выпуска нашего заключения, переговоры в отношении урегулирования вопроса не завершены, а соответственно, такие условия не закреплены в форме, имеющей обязывающий характер для всех вовлеченных сторон. Поскольку невозможно предсказать все будущие события в отношении данного вопроса, имеет место неопределенность в отношении того, что у Компании не возникнут дополнительные обязательства.

Мы также уделили внимание раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 8

Ключевые вопросы аудита	Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита
-------------------------	---

достигнута в результате выше упомянутых переговоров и урегулирования. В случае, если стороны не достигнут договоренности, существует возможной риск того, что Samsung C&T примет решение о возбуждении спора в судебных инстанциях против Компании. Если это произойдет, Компания будет решительно защищать свою позицию. Руководство Компании считает, что Samsung C&T не имел права приводить в исполнение опцион и что существует хорошая линия защиты против иска, в том числе в результате неспособности противоположной стороны обосновать, что претензия соответствует контрактным условиям.

Мы уделили данному вопросу данной особое внимание в связи с его существенностью для отдельной финансовой отчетности.

в отношении данного вопроса и пришли к выводу, что оно достаточно и уместно.

### *Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает годовой отчет, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет предположительно будет нам предоставлен после даты нашего аудиторского отчета.

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

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

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

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 9

### *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

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 10

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.

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*

5 июня 2018 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:

*[Signature]*  
Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсвотерхаусКуперс»



Подписано:

*[Signature]*  
Бауржан Бурханоеков  
Руководитель, задания по аудиту, по  
результатам которого выпущен настоящий  
аудиторский отчет.



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


Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000586  
от 30 октября 2006 года)

**АО «САМРУК-ЭНЕРГО»**  
**Отдельный отчет о финансовом положении**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Долгосрочные активы		264,320	620,644
Основные средства		935,329	1,014,924
Нематериальные активы			
Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия	6	504,428,843	533,424,495
Займы выданные	7	12,279,695	35,712,236
Прочие долгосрочные активы	8	13,164,208	3,516,718
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>531,072,395</b>	<b>574,289,017</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	7	27,293	22,397
Займы выданные	9	355,993	14,511,037
Прочие краткосрочные активы	10	12,823,443	31,300,110
Денежные средства и их эквиваленты		14,142,829	4,812,476
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	11	15,810,776	31,182,280
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>43,160,334</b>	<b>81,828,300</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>574,232,729</b>	<b>656,117,317</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,668,501	91,668,501
Непокрытый убыток		(78,576,191)	(49,725,062)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>386,407,198</b>	<b>415,258,327</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочные обязательства			
Займы	13	173,504,049	66,434,655
Долгосрочная финансовая гарантия	21	2,262,892	1,432,273
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>175,766,941</b>	<b>67,866,928</b>
Краткосрочные обязательства			
Займы	13	9,437,246	170,832,678
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		1,354,331	907,798
Обязательство перед акционером		1,174,066	1,174,065
Прочие налоги к уплате		92,947	77,521
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>12,058,590</b>	<b>172,992,062</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>187,825,531</b>	<b>240,858,990</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>574,232,729</b>	<b>656,117,317</b>

Подписано от имени руководства 05 июня 2018 года.

Алиев Ерлан Женисович  
 И.О. Управляющего директора по  
 экономике и финансам

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

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Доходы по дивидендам	14	20,160,743	8,417,366
Прочие доходы		513,190	19,834
Общие и административные расходы	15	(6,178,591)	(5,592,497)
Прочие расходы	16	(33,492,651)	(5,947,689)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(18,997,309)</b>	<b>(3,102,986)</b>
Финансовые доходы	17	5,372,962	9,898,128
Финансовые расходы	18	(19,966,188)	(14,265,706)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(33,590,535)</b>	<b>(7,470,564)</b>
Расход по подоходному налогу	19	(177,890)	(272,740)
<b>Убыток за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>(33,768,425)</b>	<b>(7,743,304)</b>
Прибыль за год от прекращенной деятельности	11	11,573,212	-
<b>Итого убыток за год</b>		<b>(22,195,213)</b>	<b>(7,743,304)</b>
Прочий совокупный доход		-	-
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>(22,195,213)</b>	<b>(7,743,304)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**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
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>		<b>355,650,405</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(39,940,758)</b>	<b>407,378,148</b>
Убыток за год		-	-	(7,743,304)	(7,743,304)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,743,304)</b>	<b>(7,743,304)</b>
Увеличение акционерного капитала		17,664,483	-	-	17,664,483
Дивиденды начисленные		-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(49,725,062)</b>	<b>415,258,327</b>
Убыток за год		-	-	(22,195,213)	(22,195,213)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,195,213)</b>	<b>(22,195,213)</b>
Прочие распределения капитала		-	-	(1,951,021)	(1,951,021)
Дивиденды начисленные		-	-	(4,704,895)	(4,704,895)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>373,314,888</b>	<b>91,668,501</b>	<b>(78,576,191)</b>	<b>386,407,198</b>

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>		
Убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности:	(33,590,535)	(7,470,564)
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности:	11,573,212	-
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(20,764,593)	(8,417,366)
Износ и амортизация	327,513	344,764
Финансовые расходы	19,966,188	14,265,706
Финансовые доходы	(5,372,962)	(9,898,128)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	127,441	395,813
Расходы по обесценению активов	33,227,188	5,530,870
Убытки от выбытия актива	680	33
Прочий доход	-	(151)
<b>Денежные средства, полученные от/использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:</b>	<b>5,494,132</b>	<b>(5,249,023)</b>
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	(4,897)	5,030
Увеличение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных и долгосрочных активов	(11,297,312)	(252,439)
Уменьшение/(увеличение) прочей кредиторской задолженности	303,711	(1,961,640)
Уменьшение/(увеличение) задолженности по прочим налогам	15,426	(78,204)
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>	<b>(5,488,940)</b>	<b>(7,536,276)</b>
Подоходный налог уплаченный	(177,890)	(272,740)
Дивиденды полученные	15,812,271	8,650,684
Проценты уплаченные	(11,323,554)	(9,976,540)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>	<b>(1,178,113)</b>	<b>(9,134,872)</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(158,705)	(169,926)
Поступление от продажи акций дочерних компаний	14,738,993	154,717
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	(13,065,435)	(3,621,309)
Вклад в капитал дочерних компаний	(2,038,888)	(5,805,512)
Возврат/(размещение) банковских вкладов, нетто	21,080,058	(1,354,621)
Проценты полученные	4,040,928	5,389,270
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	12,770,130	6,528,508
Поступления от погашения облигации	36,941,495	16,279,276
Возврат авансов выданных	2,200,000	-
Приобретение доли в ассоциированных организациях	-	(12,483,260)
Поступление от продажи доли в ассоциированных организациях	-	2,194,110
Приобретение долговых инструментов	-	(4,500,000)
Поступления от продажи финансовых инструментов	-	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>76,508,576</b>	<b>2,611,253</b>

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

## Отдельный отчет о движении денежных средств (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>		
Погашение облигаций	(167,994,272)	-
Поступления по займам	79,114,450	1,882,800
Поступления по выпущенным облигациям	48,000,000	
Погашение займов	(16,921,628)	(10,698,000)
Погашение займов от Самрук-Казына	(2,381,109)	(2,381,109)
Дивиденды выплаченные	(4,704,896)	(2,041,000)
Прочие выплаты	(1,105,647)	(77,362)
Поступление от эмиссии акций	-	17,664,483
<b>Чистые денежные средства, использованные в/полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(65,993,102)</b>	<b>4,349,812</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(7,008)	350,991
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>9,330,353</b>	<b>(1,822,816)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4,812,476	6,635,292
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>14,142,829</b>	<b>4,812,476</b>

## **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 2017 года., для АО «Самрук-Энерго» (далее – Компания).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2017 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»), которому принадлежит 100% акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим владельцем Компании.

### **Основная деятельность**

Компания является холдинговой компанией (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (Примечание 6), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и тепло-электростанций, строительство и эксплуатация 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.

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 2017 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. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании.

### **Обменные курсы**

На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 332,33 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2016г.: 333,29 тенге за 1 доллар США). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

### 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.

### Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

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

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

### Финансовые инструменты

#### (i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости как описано ниже.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отсроченных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный 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.

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

Метод эффективной ставки процента – 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 спрэд 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.

#### (ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Компании представлены категорией «займы и дебиторская задолженность», которые учитываются по амортизированной стоимости. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетного периода.

#### (iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Компании представлены категорией «прочие финансовые обязательства», которые учитываются по амортизированной стоимости.

#### (iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток признается при первоначальном признании, если существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной путем сопоставления с другими доступными текущими рыночными сделками с тем же инструментом, либо с помощью методики оценки, использующей в качестве переменных только данные с существующих рынков.

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

### (v) Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов, когда (а) финансовые активы выкуплены или срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу истек; или (б) Компания передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Компания i) передает также значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением активом, или ii) и не передает и не сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, но не сохраняет контроль над этим финансовым активом. Контроль сохранен, если контрагент не может продать такой актив в полном объеме не связанной с ней третьей стороне, не налагая дополнительных ограничений на процесс передачи.

### (vi) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отдельном 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.

### 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.

### Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;

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

- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

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. Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

### ***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. 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 в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

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

### ***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.

### ***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

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

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

### **Подходный налог**

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

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

### **Финансовые гарантии**

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

### **Операции с Акционером**

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

## **3 Новые учетные положения**

### **Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)**

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Компании с 1 января 2017 г., но не оказали существенного влияния на Компанию.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).



### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

#### *Новые стандарты и интерпретации*

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы.
- Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макро хеджирования.

При переходе на новый стандарт Компания не привлекала сторонних консультирующих организаций. На сегодняшний день Компания проводит мероприятия по внедрению данного стандарта в рамках рабочей группы, сформированной Фондом Самрук-Казына (Акционер).

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

По результатам мероприятий Компания определила ретроспективный метод перехода. Также Компанией проведен анализ классификации финансовых инструментов, согласно которому классификация финансовых активов и обязательств Компании остается неизменной. Учет финансовых инструментов производится по амортизированной стоимости.

По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности ожидаемое влияние от перехода на новый стандарт МСФО 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» в соответствии с вносимыми изменениями, вступающими в силу с 1 января 2018 года не может быть обоснованно оценено Компанией.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2017 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 прибылях и убытках. 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. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).** Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Ожидается, что стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- «Продажа или внос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- 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).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2017 года и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

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

### 4 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:

#### **Принцип непрерывности деятельности**

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

- По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные активы Компании превысили краткосрочные обязательства на 15,290,968 тысяч тенге.
- Компания имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана. Руководство и акционеры Компании не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации деятельности Компании.
- Руководство Компании считает, что вопрос, связанный с Опционом на продажу акций БТЭС, описанный позднее в данном Примечании, не повлияет на способность Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Руководство считает, даже в случае неблагоприятного сценария, разрешение вопроса потребует продолжительного времени и только после того, как законный процесс будет полностью исчерпан.

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.

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

##### **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, отличный от гудвила, 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 Компания, или на рынке, для которого предназначен актив.

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

По результатам анализа, проведенного по состоянию на 31 декабря 2017 года руководство выявило индикаторы обесценения инвестиции в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1») и в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ЭГРЭС-2»).

##### *ЭГРЭС -1*

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость инвестиции Компании в дочернее предприятие – ЭГРЭС-1 составила 338,272,063 тысяч тенге. На основании анализа индикаторов возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1 на 31 декабря 2017 года руководство пришло к выводу, что недавние изменения в законодательстве, регулирующем тарифы и ведение более конкурентной тарифной политики в течение 2017 года, повлекшее за собой снижение уровня средневзвешенного тарифа являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1, и соответственно инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Руководство относит все основные средства и нематериальные активы 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 ЭГРЭС-1 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму основных средств ЭГРЭС-1 на основе ценности использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые ЭГРЭС-1 ожидает получить от их использования.

ЭГРЭС-1 привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-1, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости нефинансовых активов представлены ниже:

##### *Тарифы на электроэнергию*

Предельный тариф утверждается Правительством РК по группам энергопроизводящих организаций, формируемым по типу электростанций, установленной мощности, ввиду используемого топлива, удаленности от местонахождения топлива, на срок 3 года с разбивкой по годам и ежегодно корректируется с учетом необходимости обеспечения инвестиционной привлекательности отрасли. Предельные тарифы на производстве электроэнергии утверждены до 2019 года.

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

В прогноз выручки в период с 2019 года был заложен эффект ввода рынка мощности, который изменяет структуру тарифообразования для энергопроизводящих организаций. Для расчета предельного тарифа для потребителей электроэнергии была использована методологии расчета предельного тарифа, утвержденная приказом Министерства энергетики № 413 «Об утверждении Методологии определения фиксированной прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, а также фиксированной прибыли за балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию» от 28 ноября 2017 года.

Тарифы	Ед. изм.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024	2026
Экспорт – Россия	тенге/кВтч	5.41	5.44	5.47	5.64	5.79	5.94	6.05	6.16	6.29
Казахстан	тенге/кВтч	6.86	5.87	6.29	6.59	6.88	7.16	7.43	7.68	7.93
Тариф на мощность	тыс. тенге/кВтч	-	0.70	0.75	0.79	0.82	0.85	0.89	0.92	0.95

Энергопроизводящая организация самостоятельно устанавливает отпускную цену на электрическую энергию, но не выше предельного тарифа соответствующей группы энергопроизводящих организаций. Цены в сфере производства электрической энергии сформированы в конкурентных условиях в зависимости от спроса и предложения по тарифам, не превышающим предельный, расчетный или индивидуальный тариф, за исключением случаев реализации на экспорт.

Для расчета тарифа по реализации мощности в Казахстане были использованы тарифы, принятые на уровне предельных тарифов энергопроизводящих компаний, утвержденных Приказом Министра энергетики РК № 414 «О внесении изменений в приказ Министерства Энергетики РК от 3 июля 2015 года № 465» от 28 ноября 2017 года.

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая стоимость основных средств ГРЭС-1 будет меньше чем их балансовая стоимость на 62,408,450 тысяч тенге. Данное снижение не приведет к убытку от обесценения инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

##### Объемы производства и реализации электроэнергии

Прогноз объемов реализации электроэнергии в 2018-2022 гг. был основан на плане развития ЭГРЭС-1. Объем реализации в 2023 году был прогнозирован на уровне объемов реализации 2022 года. Объем реализации в 2024-2026 гг. был основан на прогнозе баланса мощности Единой Энергетической Системы Казахстана в период 2019-2024 гг. Министерства энергетики РК. Объемы производства и реализации были спрогнозированы с учетом планируемого завершения строительства новых производных мощностей в горно-металлургической отрасли до 2021 года и роста потребления электроэнергии в будущем.

Объем реализации	Ед. изм.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024	2026
Экспорт – Россия	тыс. МВтч	6,100	6,100	4,100	2,414	1,115	1,115	1,115	3,653	3,353
Казахстан	тыс. МВтч	9,570	14,793	17,381	18,589	19,003	21,185	21,481	21,778	22,078
Мощность	МВт	-	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,419	36,776	37,282

Уменьшение объемов реализации электроэнергии на 10% от прогноза приведет к убытку от обесценения основных средств ЭГРЭС-1 в сумме 56,423,280 тысяч тенге, однако не приведет к убытку от обесценения инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC), и принимается равной 11.2%.

Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих ЭГРЭС-1, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут потребоваться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 2% приведет к убытку от обесценения основных средств ЭГРЭС-1 в размере 19,059 тысяч тенге, однако не приведет к убытку от обесценения инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Изменение ставки дисконтирования не имеет существенного влияния на возмещаемую стоимость основных средств ЭГРЭС-1, и соответственно инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

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

В результате проведенного теста, возмещаемая стоимость основных средств ГРЭС-1 на 31 декабря 2017 года составила 603,073,884 тысяч тенге при их балансовой стоимости 522,337,275 тысяч тенге. С учетом того, что по состоянию на 31 декабря 2017 года чистые активы ЭГРЭС -1, существенно превышали балансовую стоимость соответствующей инвестиции в отдельной финансовой отчетности Компании, руководство Компании заключило об отсутствии обесценения инвестиции в ЭГРЭС -1.

##### Инвестиции в ЭГРЭС-2

Как указано в Примечании 6 у Компании имеется инвестиция в совместное предприятие ЭГРЭС-2. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 8,725,133 тысяч тенге.

На 31 декабря 2017 года неопределённость, связанная, как и с завершением строительства энергоблока № 3, так и с дальнейшей реализацией электроэнергии, которая будет генерироваться энергоблоком № 3, указывала на потенциальное обесценение основных средств ЭГРЭС-2 и соответственно на возможное обесценение инвестиции Компании в ЭГРЭС-2.

Руководство ЭГРЭС-2 относит все основные средства и нематериальные активы 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 ЭГРЭС-2 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов.

ЭГРЭС-2 привлёк независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Независимый эксперт оценил возмещаемую основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-2, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с 2018 по 2022 г.

В результате теста на обесценение основные средства ЭГРЭС-2 были обесценены на сумму 11,687,420 тысяч тенге. С учетом того, что по состоянию на 31 декабря 2017 года чистые активы ЭГРЭС -2 существенно превышали балансовую стоимость соответствующей инвестиции в отдельной финансовой отчетности Компании, руководство Компании заключило об отсутствии обесценения инвестиции в ЭГРЭС -2.

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости нефинансовых активов представлены ниже:

##### Тарифы на электроэнергию

Для расчёта возмещаемой суммы активов руководство ЭГРЭС-2 использовало следующие тарифы на электроэнергию:

- Тариф за 2017 год составил 6,6 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии применимый ЭГРЭС-2 в 2017 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:

Тарифы	Ед.изм	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Электроэнергия	тенге/ кВтч	6.63	5.77	6.18	6.48	6.77	7.04	7.30	7.55	7.80
Мощность	тыс. тенге/ кВтч	–	0.7	0.75	0.79	0.82	0.85	0.89	7.67	7.79

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

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2020 году. Существенное увеличение тарифа в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в РК. Согласно Закону РК «Об электроэнергетике», ЭГРЭС-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 ЭРЭС-2, учитывает нужную величину для покрытия затрат, связанных с инвестиционной составляющей, понесённых для завершения строительства энергоблока № 3.

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая стоимость основных средств будет меньше чем их балансовая стоимость на 34,821,849 тысяч тенге. Возмещаемая стоимость инвестиции Компании в ЭГРЭС-2 будет меньше чистых активов ЭГРЭС-2 на 3,905,343 тысяч тенге.

##### Объёмы производства и реализации электроэнергии

Для расчёта возмещаемой суммы активов учитывались прогнозные объёмы производства/реализации электроэнергии от энергоблока № 3 и соответствующие инвестиции, необходимые для завершения строительства. Были использованы следующие объёмы реализации электроэнергии для расчёта возмещаемой суммы активов:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Объём выработки электроэнергии (в миллионах кВт.ч)	5.100	5.801	6.001	6.101	6.101	6.101	6.101	6.185	6.270

Руководство ЭГРЭС-2 предполагает, что объёмы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. После запуска энергоблока № 3 не прогнозируется существенное увеличение объёмов электроэнергии, но объёмы производства электроэнергии будут распределены между тремя блоками. Руководство ЭГРЭС-2 ожидает, что объёмы реализации электроэнергии увеличатся в течение прогнозного периода, однако уменьшение объёмов реализации электроэнергии в допустимых пределах в размере 10% приведет к убытку от обесценения основных средств в сумме 28,985,624 тысяч тенге и к убытку от обесценения инвестиции Компании в ЭГРЭС-2 в сумме 953,321 тысяч тенге.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC), и принимается равной 13.24%.

Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих ЭГРЭС-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 потребоваться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к убытку от обесценения основных средств ЭГРЭС-2 в размере 24,618,618 тысяч тенге. В данном случае инвестиции Компании в ЭГРЭС-2 превысят чистые активы ЭГРЭС-2 на 1,230,182 тысяч тенге.

##### Балхашская ТЭС

Проект «Строительство Балхашской ТЭС» (далее-Проект) реализуется в рамках межправительственного соглашения, подписанного между Правительством РК и Правительством Республики Корея. Соглашение, подписанное в 2011 году, включает в себя экономическое сотрудничество в области финансирования, проектирования, строительства, эксплуатации и технического обслуживания электростанции.

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 2017 года. БТЭС была основана в 2008 году как акционерное общество. В июне 2012 года между АО «БТЭС» и консорциумом Samsung Engineering Ltd. и Samsung C&T (далее «Консорциум») был заключен контракт на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт (далее «ЕРС»).

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

Согласно плану, рентабельность проекта обеспечивалась посредством заключенного 19 июня 2014 года долгосрочного договора на покупку услуг по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию (далее «ДПМ») между БТЭС и АО «KEGOC» (компания по управлению электрическими сетями и национальный оператор единой электроэнергетической системы РК), при этом тарифы установлены в долларах США.

14 февраля 2012 года Компания и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС» («Опционное соглашение»). В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС («Опцион на продажу акций»), что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия Опционного соглашения, касающиеся ратификации Межправительственного соглашения, принятия законов, обеспечивающих возможность заключения ДПМ, а также своевременного заключения ДПМ и предоставления гарантий с условиями достаточными для привлечения проектного финансирования. Согласно требованиям

Опционного соглашения, цена опциона равна общей сумме, уплаченной Samsung C&T за приобретение акций БТЭС, капиталовложений и сумме задолженности по займам от Samsung C&T, за вычетом дивидендов и прочих выплат, полученных Samsung C&T за принадлежащие акции.

До августа 2016 года Компания и Samsung C&T неоднократно продлевали Опцион на продажу акций.

В целях организации заемного финансирования потенциальные кредиторы проекта требовали обеспечить защиту прав и интересов инвесторов в соответствии с международной практикой проектного финансирования.

Ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки проекта, 31 августа 2016 года Samsung C&T направил уведомление в адрес Компании о приведении в исполнение Опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением, при этом оценив сумму вложенных средств в 192 миллиона долларов США.

Также, ввиду отсутствия финансирования по Проекту, 31 августа 2016 года Консорциум направил БТЭС уведомление о расторжении EPC контракта.

После получения уведомления от Samsung C&T, Компания и Правительство РК приняло ряд мер по урегулированию вопроса с октября 2016 года до настоящего времени.

Принимая во внимание стратегическую важность Проекта для обеспечения надежности энергосистемы в Южном Казахстане, Правительством РК одобрено продолжение переговоров с Samsung C&T.

В частности, Правительством РК и государственными органами РК проведено ряд встреч для обсуждения вопросов дальнейшей реализации Проекта, в том числе с участием Samsung C&T. Стороны договорились, что в установленном порядке будет организовано Письмо поддержки со стороны Правительства с условиями, приемлемыми для финансирования проекта.

28 февраля 2017 года в результате переговоров о продолжении проекта Консорциум отозвал свое уведомление о расторжении EPC контракта.

Однако, поскольку Письмо поддержки от казахстанской стороны не было выпущено в срок, 29 апреля 2017 года Samsung Engineering Co. Ltd уведомили БТЭС о том, что отзыв уведомления о расторжении EPC контракта от 28 февраля 2017 года более не является эффективным.

Все работы по строительству электростанции приостановлены. 29 сентября 2017 года Консорциум направил в адрес БТЭС окончательное требование по оплате в связи с расторжением EPC контракта. Сумма окончательного требования составила 108,860 тысяч долларов США. Далее, в своем письме от 30 ноября 2017 года Консорциум уведомляет БТЭС о том, что в связи с неполучением в оговоренные сроки ответа от БТЭС с подтверждением намерения принять изготовленное оборудование, Консорциум инструктировал Dongfang Electric Corporation Limited и в Siemens AG (далее – «Субподрядчики») утилизировать оборудование, находящиеся на заводе производителя во избежание дополнительных расходов.

Компания пришла к выводу, что вышеуказанные события являются признаками обесценения инвестиции Компании в БТЭС в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Соответственно на 31 декабря 2017 года Компания признала убыток от обесценения инвестиций в БТЭС в размере 32,085,280 тысяч тенге.



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

Правительство Республики Казахстан ведет переговоры по урегулированию вопросов, связанных с выходом Samsung C&T из Проекта, в том числе касательно требований Samsung C&T по Опциону на продажу своих акций. Какие-либо переговоры между Компанией и Samsung C&T в отношении Опциона на продажу в настоящее время не ведутся. В настоящее время Правительство Республики Казахстан и Samsung C&T находятся в активной фазе переговорного процесса. Принимая во внимание позицию Правительства Республики Казахстан и текущий статус переговоров Компания считает, что вероятность оттока существенных экономических ресурсов в отношении Опциона на продажу акций является невысокой. В связи с этим в отдельной финансовой отчетности по состоянию на и за год закончившийся 31 декабря 2017 года Компания не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T.

При этом руководство Компании отмечает наличие неопределенности в отношении договоренности, которая может быть достигнута в результате выше упомянутых переговоров и урегулирования. В случае, если стороны не достигнут договоренности, остается возможной риск того, что Samsung C&T примет решение о возбуждении спора в судебных инстанциях против Компании. Если это произойдет, Компания будет решительно защищать свою позицию. Руководство Компании считает, что Samsung C&T не имел права приводить в исполнение опцион и что существует хорошая линия защиты против иска, в том числе в результате неспособности противоположной стороны обосновать, что претензия соответствует контрактным условиям (Примечание 20).

#### **Операции с Акционером**

Как указано в Примечании 5, в октябре 2017 года Компания отметила индикаторы обесценения депозитов в АО «Банк «Bank RBK» в размере 3,252,326 тысяч тенге в связи с ухудшением финансового положения банка. Сумма убытка составила 812,926 тысяч тенге. В соответствии с Постановлением Правительства от 7 ноября 2017 года 29 декабря 2017 года депозиты Компании в АО «Банк «Bank RBK» были конвертированы в 15-летние купонные облигации с номинальной стоимостью 1 тенге за штуку, с процентной ставкой 0,01% годовых. Купонные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости равной 488,379 тысячам тенге. Разница между балансовой суммой депозитов и справедливой стоимостью облигаций составила 1,951,021 тысяч тенге и была отражена как прочие распределения капитала в отдельном отчете об изменениях в капитале. Руководство Компании считает, что в данной случае, Правительство Республики Казахстан, выступало как конечная контролирующая сторона Компании, соответственно, разница между балансовой суммой депозитов и справедливой стоимостью облигаций может быть отражена как прочие распределения капитала в отдельном отчете об изменениях в капитале. Справедливая стоимость облигаций была определена с учетом срока погашения облигаций, гарантированной суммы погашения, а также рыночную процентную ставку на облигации с таким же сроком погашения. При расчете суммы обесценения депозитов Компания учитывала анализ возмещаемости депозитов.

#### **5 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. К операциям с государством также относятся расчеты по налогам.

## 5 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		-	-	5,578,277
Дебиторская задолженность		-	-	31,329
Прочие краткосрочные активы		-	-	-
Прочий актив в пользу Акционера	9	1,387,077	-	-
Прочие доллгорочные активы		-	-	1,378,374
Вознаграждения по предоставленным займам к получению		-	-	695,834
Дивиденды к получению		-	-	6,380,082
Ценные бумаги связанных сторон		-	-	4,734,457
Прочая кредиторская задолженность		-	-	263,858
и начисленные обязательства		-	-	-
Кредиторская задолженность		-	3,117	-
Обязательство перед Акционером	19	1,174,066	-	-
Займы	16	59,959,841	-	28,165,278

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям		-	-	6,313,014
Дебиторская задолженность		-	-	-
Прочие краткосрочные активы		-	-	4,367
Прочий актив в пользу Акционера	10	1,096,559	-	-
Прочие доллгорочные активы		-	-	1,211,193
Вознаграждения по предоставленным займам к получению		-	-	69,689
Дивиденды к получению		-	-	2,436,470
Ценные бумаги связанных сторон		223,491	-	43,547,389
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		-	-	234,388
Кредиторская задолженность		-	8,064	-
Обязательство перед Акционером		1,174,065	-	-
Займы	13	58,381,852	-	-

## 5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Доходы по дивидендам	-		20,764,593
Финансовые доходы	9,467	-	3,417,750
Финансовые расходы	5,484,838	-	1,836,178
Общие и административные расходы	-	43,959	512,997
Доходы/(расходы) по курсовой разнице-нетто	-	-	37,021

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Дочерние и совместные предприятия</b>
Доходы по дивидендам	-	-	8,417,366
Финансовые доходы	12,958	286,132	4,663,370
Финансовые расходы	5,335,735	-	832,398
Общие и административные расходы	-	92,356	271,049
Доходы/(расходы) по курсовой разнице-нетто	-	(82,078)	35,477

В октябре 2017 года Компания отметила индикаторы обесценения депозитов в АО «Банк «Bank RBK» в размере 3,252,326 тысяч тенге в связи с ухудшением финансового положения банка. На основе анализа возмещаемости депозитов Компания признала убыток от обесценения по депозитам в размере 812,926 тысяч тенге (Примечание 18).

В ноябре 2017 года Национальный банк РК и третья сторона – ТОО «Корпорация Казахмыс» подписали рамочное соглашение об улучшении положения АО «Банк «Bank RBK». В соответствии с Постановлением Правительства от 7 ноября 2017 года 29 декабря 2017 года депозиты Компании в АО «Банк «Bank RBK» с номинальной стоимостью 3,252,326 тысяч тенге были конвертированы в 15-летние купонные облигации с номинальной стоимостью 1 тенге за штуку, с процентной ставкой 0,01% годовых. В соответствии с этим рамочным соглашением ТОО «Корпорация Казахмыс» гарантированно погасит 893,923 тысяч тенге по истечению пяти лет. В результате облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости равной 488,379 тысячам тенге. Справедливая стоимость облигаций была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования 13% и на срок пять лет. Разница между балансовой суммой депозитов и справедливой стоимостью облигаций составила 1,951,021 тысяч тенге и была отражена как прочие распределения капитала в отдельном отчете об изменениях в капитале.

В рамках межправительственного соглашения, подписанного между Правительством РК и Правительством Республики Корея Компания была вовлечена в реализацию Проекта «Строительство Балхашской ТЭС». Соглашение, подписанное в 2011 году, включает в себя экономическое сотрудничество в области финансирования, проектирования, строительства, эксплуатации и технического обслуживания электростанции. В настоящий момент Правительство Республики Казахстан ведет переговоры по урегулированию вопросов, связанных с выходом Samsung C&T из Проекта, в том числе касательно требований Samsung C&T к Компании по Опциону на продажу своих акций (Примечание 4).

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 233,669 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 184,896 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2017 состоит из 6 человек (2016 г.: 8 человек).

## 6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2017 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
			Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	338,272,063	100%	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	52,709,818	83.56%	51,208,403	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	30,386,653	100%	30,212,480	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	8,834,141	100%	8,809,618	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,739,386	100%	2,739,234	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,275,999	100%	1,109,544	92%
ТОО «Ereumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	1,522,677	100%	1,299,616	90%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92,14%	1,230,658	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%	1,050,790	100%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	222,506	100%	222,506	100%
ТОО «Алматыэнергосбыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2017	Казахстан	52,999	100%	53,150	100%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	15,319	51%	15,319	51%
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%	8,725,133	50%
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	49.99%	32,085,280	49,99%
<i>За минусом:</i>						
Обесценение инвестиций			(39,919,760)		(7,834,480)	
<b>Итого инвестиции</b>			<b>504,428,843</b>		<b>533,424,495</b>	

## 7 Займы выданные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»		4,463,486	4,463,486
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»		3,991,664	3,691,503
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»		1,496,614	1,651,325
Облигации АО «МРЕК»		1,205,007	1,198,337
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «Первая ветровая электрическая станция»		634,545	378,585
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK ДСФК»	5	488,379	-
Облигации АО «Алматинские электрические станции»		-	24,329,000
<b>Итого займы выданные – долгосрочная часть</b>		<b>12,279,695</b>	<b>35,712,236</b>
<i>Краткосрочная часть</i>			
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»		596,349	450,901
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»		343,316	-
Вознаграждение по облигациям		294,704	771,542
Вознаграждения, начисленные по займам выданным		65,983	69,689
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»		30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»		5,442	5,442
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»		-	10,043,515
Облигации АО «Алматинские электрические станции»		-	2,745,000
Облигации АО ФНБ «Самрук-Казына»		-	220,000
Заем, выданный АО «Актобе ТЭЦ»		-	180,000
За вычетом: резерва под обесценение		(980,191)	(5,442)
<b>Итого займы выданные – краткосрочная часть</b>		<b>355,993</b>	<b>14,511,037</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017	2016
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>5,442</b>	<b>5,442</b>
Признание резерва под обесценение в течение года	974,749	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>980,191</b>	<b>5,442</b>

## 7 Займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ непогашенных займов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.			2016 г.		
	Корпоративные облигации	Займы, финансовая помощь	Итого	Корпоративные облигации	Займы, финансовая помощь	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- Крупные заемщики – дочерние предприятия, с кредитной историей свыше двух лет	4,758,190	6,184,112	10,942,302	43,770,880	6,452,393	50,223,273
- Крупные заемщики с кредитной историей свыше двух лет	1,205,007	-	1,205,007	-	-	-
- Крупные новые заемщики	488,379	-	488,379	-	-	-
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>6,451,576</b>	<b>6,184,112</b>	<b>12,635,688</b>	<b>43,770,880</b>	<b>6,452,393</b>	<b>50,223,273</b>
<i>Просроченная, но необесцененная задолженность</i>						
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа свыше 30 дней	-	-	-	-	-	-
<b>Итого просроченная, но необесцененная задолженность</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Займы, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (общая сумма)</i>						
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	980,191	980,191	-	5,442	5,442
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	-	-	-	-
<b>Итого индивидуально обесцененные займы (общая сумма)</b>	<b>-</b>	<b>980,191</b>	<b>980,191</b>	<b>-</b>	<b>5,442</b>	<b>5,442</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>-</b>	<b>(980,191)</b>	<b>(980,191)</b>	<b>-</b>	<b>(5,442)</b>	<b>(5,442)</b>
<b>Итого займы выданные на 31 декабря</b>	<b>6,451,576</b>	<b>6,184,112</b>	<b>12,635,688</b>	<b>43,770,880</b>	<b>6,452,393</b>	<b>50,223,273</b>

**7 Займы выданные (продолжение)**

Облигации, приобретенные у АО «Алматинские электрические станции»

В 2017 году АО «Алматинские электрические станции» осуществила выкуп индексированных облигаций в размере 27,074,000 тысяч тенге.

Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»

В декабре 2017 года АО «Алатау Жарык Компаниясы» погасило облигации номинальной стоимостью в сумме 10,043,515 тысяч тенге и купонное вознаграждение начисленное на дату выкупа.

Облигации ТОО "Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)"

Депозиты Компании в АО «Банк «Bank RBK» были конвертированы в облигации соответствии с Постановлением Правительства (Примечание 5).

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 2017 года составила 3,991,664 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 3,691,503 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.

**8 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Дебиторская задолженность	11,690,781	-
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,378,374	1,211,193
Прочая дебиторская задолженность работников	95,053	105,525
<b>Итого финансовые прочие долгосрочные активы</b>	<b>13,164,208</b>	<b>1,316,718</b>
Авансы, оплаченные за долгосрочные активы	-	2,200,000
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>13,164,208</b>	<b>3,516,718</b>

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2017 года в сумме 11,690,781 тысяча тенге представляет собой долгосрочную задолженность покупателей дочерних предприятий Компании, которые были реализованы в течение 2017 года (Примечание 11). Краткосрочная в сумме 1,726,568 тысяч тенге отражена в составе прочих краткосрочных активов (Примечание 9).

Финансовая задолженность в составе прочих долгосрочных активов в сумме 3,622,539 тысяч тенге подлежит уплате от компании с кредитным рейтингом Fitch BB-. Оставшаяся часть финансовой задолженности в сумме 9,511,669 тысяч тенге подлежит уплате от компаний без кредитных рейтингов.

**8 Прочие долгосрочные активы (продолжение)**

На 31 декабря 2017 года финансовая задолженность не обесценена и не просрочена. Финансовые прочие долгосрочные активы на 31 декабря 2017 года полностью выражены в тенге (31 декабря 2016: полностью выражены в тенге).

**9 Прочие краткосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Дивиденды к получению	6,380,082	2,436,471
Краткосрочные депозиты	3,037,304	27,394,854
Дебиторская задолженность	1,726,568	-
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>11,143,954</b>	<b>29,831,325</b>
Актив, предназначенный в пользу Акционера	1,387,077	1,096,559
Авансы уплаченные	130,470	241,719
Прочие	161,942	130,507
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>12,823,443</b>	<b>31,300,110</b>

*Дивиденды к получению*

Дивиденды к получению на сумму 5,099,000 тысяч тенге подлежат уплате от дочерних предприятий с кредитным рейтингом Fitch BB. На 31 декабря 2017 года дивиденды к получению в сумме 1,281,082 тысячи тенге выражены в долларах США (31 декабря 2016 года: 1,728,179 тысяч тенге). На 31 декабря 2017 года дивиденды к получению не обесценены и не просрочены.

*Краткосрочные депозиты*

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

<b>Банк</b>	<b>Рейтинг (S&amp;P)</b>	<b>Сумма</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>Процентная ставка</b>	<b>Валюта</b>
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
<b>Итого</b>		<b>3,037,304</b>			

В феврале 2018 года рейтинг Qazaq Banki был понижен до «ССС+/С».

Ниже представлена информация по балансовой стоимости краткосрочных депозитов на 31 декабря 2016 года:

<b>Банк</b>	<b>Рейтинг (Fitch)</b>	<b>Сумма</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>Процентная ставка</b>	<b>Валюта</b>
Цесна Банк	B+	8,998,830	24.12.2017	2.10%	Доллары США
Qazaq Banki	B-	6,399,168	24.12.2017	5.35%	Доллары США
Евразийский Банк	B	4,343,963	27.11.2017	3%	Доллары США
Банк РБК	ССС	3,277,492	01.08.2017	4%	Доллары США
АТФ Банк	B-	2,653,633	09.06.2017	4%	Доллары США
Банк Астана	B	1,721,768	22.08.2017	10%	Тенге
<b>Итого</b>		<b>27,394,854</b>			



**9 Прочие краткосрочные активы (продолжение)***Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность в сумме 1,726,568 тысяч тенге представляет собой краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий, которые были реализованы в течение 2017 года. Дебиторская задолженность в сумме 1,696,568 тысяч тенге подлежит уплате от компании с кредитным рейтингом Fitch BB-. Оставшаяся часть финансовой задолженности в сумме 30,000 тысяч тенге подлежит уплате от компании без кредитного рейтинга. На 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена. Дебиторская задолженность на 31 декабря 2017 года выражена в тенге.

*Актив, предназначенный в пользу Акционера*

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,065 тысяч тенге. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,065 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,387,077 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 2018 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

**10 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	7,976,305	876,408
Денежные средства на банковских счетах – тенге	6,151,677	105,821
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	10,000	3,800,000
Денежные средства на банковских счетах – евро	2,594	27,593
Денежные средства в кассе	2,253	2,652
Денежные средства на банковских счетах – рубли	-	2
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>14,142,829</b>	<b>4,812,476</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (S&amp;P)</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<i>Непросроченные и необесцененные:</i>			
Народный Банк	BB	7,861,003	4,672,094
Qazaq Banki	B-	6,020,000	39,786
Цеснабанк	B+	182,316	15,270
Bank RBK	CCC	53,619	23,045
Банк Kassa Nova	B	10,000	-
АТФ Банк	B-	7,934	8,735
Казкоммерцбанк	B+	4,523	35,055
ДБ Сбербанк	BB+	1,145	1,857
Банк Центр Кредит	B	36	6
Банк Астаны	B	-	13,976
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>14,140,576</b>	<b>4,809,824</b>

В феврале 2018 года рейтинг Qazaq Banki был понижен до «CCC+/C».

**11 Активы, предназначенные для продажи**

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 31 декабря 2017 года все активы и обязательства ТОО «Тегис Мунай» (далее «ТМ») и его дочерней компании ТОО «Мангышлак Мунай» (далее ММ), были включены в группу выбытия.

Ниже представлена информация об активах, предназначенных для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г</b>	<b>31 декабря 2016 г</b>
Инвестиции ТОО «Тегис Мунай»	15,810,776	15,496,516
Инвестиции в АО «ВК РЭК»	-	7,723,741
Инвестиции в АО «Актобе ТЭЦ»	-	7,176,726
Инвестиции в АО «МРЭК»	-	785,297
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>15,810,776</b>	<b>31,182,280</b>

В четвертом квартале 2017 года Компания реализовала контролируемую долю в АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (далее «ВКРЭК»), ТОО «ШығысЭнергоТрейд» (далее «ШЭТ»), АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее «МРЭК»), АО «Актобе ТЭЦ» (далее «АТЭЦ»). Инвестиции Компании в данные дочерние организации ранее были классифицированы как группа выбытия.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МРЭК 9 ноября 2017 г.</b>	<b>ВКРЭК, включая ШЭТ 20 декабря 2017 г.</b>	<b>АТЭЦ 28 декабря 2017 г.</b>	<b>Итого</b>
Инвестиции Компании в	785,297	7,723,741	7,176,726	15,685,764
Дебиторская задолженность Компании по дивидендам от дочернего предприятия	-	-	1,140,233	1,140,233
<b>Балансовая стоимость выбывших чистых активов</b>	<b>785,297</b>	<b>7,723,741</b>	<b>8,316,959</b>	<b>16,825,997</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МРЭК 9 ноября 2017 г.</b>	<b>ВКРЭК, включая ШЭТ 20 декабря 2017 г.</b>	<b>АТЭЦ 28 декабря 2017 г.</b>	<b>Итого</b>
<b>Общая сумма, к получению за проданные активы</b>	<b>7,906,959</b>	<b>10,405,280</b>	<b>9,740,233</b>	<b>28,052,472</b>
За вычетом справедливой стоимости дебиторской задолженности, возникшей при продаже	(5,313,966)	(6,859,280)	(1,140,233)	(13,313,479)
<b>Поступление денежных средств от продажи</b>	<b>2,592,993</b>	<b>3,546,000</b>	<b>8,600,000</b>	<b>14,738,993</b>

## 11 Активы, предназначенные для продажи (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	МРЭК 9 ноября 2017 г.	ВКРЭК, включая ШЭТ 20 декабря 2017 г.	АТЭЦ 28 декабря 2017 г.	Итого
Возмещение, к получению за продажу дочерней организации, за вычетом расходов по продаже	7,786,390	10,268,731	9,740,238	27,795,353
Балансовая стоимость проданных чистых активов за вычетом неконтролирующей доли участия	(785,297)	(7,723,741)	(8,316,959)	(16,825,997)
<b>Прибыль от продажи активов</b>	<b>7,001,093</b>	<b>2,544,990</b>	<b>1,423,279</b>	<b>10,969,362</b>

В течение 2017 года Компания получила доходы по дивидендам от МРЭК и АТЭЦ на сумму 603,850 тысяч тенге.

## 12 Акционерный капитал

Дата эмиссии	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость акции в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
<b>Оплаченный капитал на 1 января 2016 г.</b>	<b>5,585,723</b>		<b>355,650,405</b>
15-ая эмиссия акций	1 апреля 2017 г.	10,964	1,000,044
16-ая эмиссия акций	14 июля 2017 г.	2,239	1,340,000
17-ая эмиссия акций	23 августа 2017 г.	2,761	1,340,000
<b>Оплаченный капитал на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5,601,687</b>		<b>373,314,888</b>
<b>Оплаченный капитал на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5,601,687</b>		<b>373,314,888</b>

На 31 декабря 2017 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (2016 г.: 5,601,687 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

На 31 декабря 2017 года ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2016 г.: 100%).

25 мая 2017 года Компания объявила дивиденды в размере 4,704,895 тысяч тенге (2016: 2,041,000 тысячи тенге). Дивиденды были полностью погашены в течение 2017 года.

## 13 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долгосрочная часть</b>		
Долгосрочные банковские займы	68,231,270	10,670,000
Займы от Самрук-Казына	57,350,979	55,764,655
Облигации	47,921,800	-
<b>Итого долгосрочная часть займов</b>	<b>173,504,049</b>	<b>66,434,655</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Краткосрочные банковские займы	5,000,000	1,248,900
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – облигации	1,089,722	190,947
Проценты начисленные – банковские займы	738,662	214,708
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына	227,753	236,087
Облигации	-	166,560,927
<b>Итого краткосрочная часть займов</b>	<b>9,437,246</b>	<b>170,832,678</b>
<b>Итого займы</b>	<b>182,941,295</b>	<b>237,267,333</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от Самрук-Казына	59,959,841	46,240,712	58,381,851	53,653,250
Облигации	49,011,522	48,807,574	166,751,874	167,789,851
Банковские займы	73,969,932	75,186,781	12,133,608	12,133,608
<b>Итого займы</b>	<b>182,941,295</b>	<b>170,235,067</b>	<b>237,267,333</b>	<b>233,576,709</b>

*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.

**13 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 составляет 3.5% и 4.5% годовых, плюс маржа, определяемая банком ежеквартально, и подлежит уплате дважды в год. 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 декабре 2017 года Компания досрочно погасила 15,000,000 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 1 тысяча 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.

*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%.

*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.

**13 Займы (продолжение)****Сверка займов**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Займы на 1 января</b>	<b>237,267,333</b>	<b>248,505,092</b>
Поступления по займам полученным	86,021,450	1,882,800
Поступления по выпущенным облигациям	48,000,000	-
Погашение займов	(26,230,009)	(13,079,109)
Погашение облигаций	(167,994,272)	-
Начисление вознаграждения	12,767,023	9,561,093
Вознаграждение уплаченное	(11,323,556)	(9,976,540)
Корректировки по курсовым разницам	1,345,665	(3,486,858)
Отмена дисконта приведенной стоимости	4,088,623	3,864,729
Прочие выплаты	(1,000,962)	(3,874)
<b>Займы на 31 декабря</b>	<b>182,941,295</b>	<b>237,267,333</b>

**14 Доходы по дивидендам**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	9,599,000	2,200,000
Дивиденды от Forum Muider B.V	6,345,062	4,984,002
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	2,577,011	2,420,599
Дивиденды от АО «Алматинские электрические станции»	889,056	-
Дивиденды от АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	-	(1,500,000)
Прочее	750,614	312,765
<b>Итого доходы по дивидендам</b>	<b>20,160,743</b>	<b>8,417,366</b>

**15 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Заработная плата и связанные с ней расходы	2,365,503	2,468,579
Консультационные и прочие услуги	1,646,580	1,287,222
Налоги	348,252	185,860
Расходы по аренде	347,463	338,046
Износ ОС и амортизация НМА	327,513	344,763
Членские взносы	96,149	162,800
Обучение персонала и связанные расходы	85,723	77,599
Командировочные расходы	80,365	142,312
Страхование	41,132	40,546
Расходы на связь	32,574	36,073
Прочие	807,337	508,697
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>6,178,591</b>	<b>5,592,497</b>

**16 Прочие операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Обесценение инвестиции в АО «Мойнакская ГЭС»	-	5,399,568
Обесценение инвестиций в АО "Балхашская ТЭС"	32,085,280	-
Обесценение займов выданных в АО "Балхашская ТЭС"	348,009	-
Обесценение займов выданных в ТОО «Энергия Семиречья»	596,349	-
Обесценение дебиторской задолженности ТОО «Энергия Семиречья»	151,510	-
Чистые курсовые разницы	127,441	395,813
Обесценение инвестиции в ТОО «КарагандаГипроШахт»	-	131,303
Прочие	184,062	21,005
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>33,492,651</b>	<b>5,947,689</b>

**17 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Процентные доходы по облигациям	2,431,048	3,453,090
Процентные доходы по банковским депозитам	1,163,089	1,326,390
Процентные доходы по выданной финансовой помощи	400,654	863,014
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	300,161	282,861
Доходы по выданным гарантиям	311,345	357,098
Прибыль за вычетом убытка от курсовых разниц по кредитам и займам	-	3,486,858
Прочие	766,665	128,817
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>5,372,962</b>	<b>9,898,128</b>

**18 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Расходы по вознаграждению по облигациям	7,625,337	6,405,375
Расходы по вознаграждению по займам	5,141,682	3,155,718
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи от акционеров	4,088,623	3,864,729
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	706,726
Прочие	555,936	133,158
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>19,966,188</b>	<b>14,265,706</b>

**19 Подоходный налог**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Текущий подоходный налог	177,890	272,740
Отсроченный подоходный налог	-	-
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>177,890</b>	<b>272,740</b>

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Убыток по МСФО до налогообложения от продолжающейся деятельности	(33,590,535)	(7,470,564)
Доход по МСФО до налогообложения от прекращенной деятельности	11,573,212	-
Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2016 г.: 20%)	(4,403,465)	(1,494,113)
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(4,152,919)	(1,683,473)
Неиспользованное освобождение от налогообложения за отсутствие налогооблагаемого дохода	(2,626,182)	-
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	177,890	272,740
Прочие	127,344	126,111
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	10,621,863	4,396,955
Корректировка прошлых лет	433,359	(1,345,480)
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>177,890</b>	<b>272,740</b>



## 19 Подоходный налог (продолжение)

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 2017 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет резервов	31 декабря 2017 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Перенесенные налоговые убытки	18,330,787	3,096,198	-	21,426,985
Займы выданные	709,163	326,986	390,204	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
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>20,881,971</b>	<b>10,048,233</b>	<b>390,204</b>	<b>31,320,408</b>
Непризнанные налоговые активы	(4,396,956)	(10,621,863)	(390,204)	(15,409,023)
<b>Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(16,485,015)</b>	<b>573,630</b>	<b>-</b>	<b>(15,911,385)</b>
<b>Признанные активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(30,248)	(44,395)	-	(74,643)
Займы	(16,454,767)	618,025	-	(15,836,742)
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(16,485,015)</b>	<b>573,630</b>	<b>-</b>	<b>(15,911,385)</b>
<b>Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>16,485,015</b>	<b>(573,630)</b>	<b>-</b>	<b>15,911,385</b>
<b>Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 19 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2016 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Перенесенные налоговые убытки	16,211,135	2,119,652	18,330,787
Займы, выданные дочерним, совместным и ассоциированным предприятиям	730,533	(21,370)	709,163
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	266,056	961,941	1,227,997
Прочая дебиторская задолженность	41,503	286,066	327,569
Гарантия	-	286,455	286,455
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>17,249,227</b>	<b>3,632,744</b>	<b>20,881,971</b>
Непризнанные налоговые активы	-	(4,396,956)	(4,396,956)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(17,249,227)	764,212	(16,485,015)
<b>Признанные активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>			
Основные средства	(116,166)	85,918	(30,248)
Займы	(17,133,061)	678,294	(16,454,767)
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(17,249,227)</b>	<b>764,212</b>	<b>(16,485,015)</b>
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	17,249,227	(764,212)	16,485,015
<b>Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

На 31 декабря 2017 года Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на последующие периоды, на сумму 32,065,970 тысяч тенге (31 декабря 2016: 21,984,780 тысяч тенге).

## 20 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.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье и волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности.

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. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 321.98 тенге за 1 доллар США по сравнению с 332.33

**20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 г.: 333.29 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019 годов. Так как экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора, Standard & Poor теперь ожидает стагнации или же очень незначительного роста ВВП, в соответствии с пресс-релизом. Соответственно, в феврале 2016 года Standard & Poor понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB-. Кроме того, S&P снизил краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "A-2" до "A-3", а рейтинг по национальной шкале - с "kzAA+" до "kzAA".

Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз отражает мнение агентства S&P о зафиксированных финансовых расходах властей в отношении планов рекапитализации банковского сектора и об экономической активности, которая останется относительно устойчивой в период до 2020 года.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей 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. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан продолжает развиваться и допускают возможность разных толкований. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании. Руководство провело оценку возможного обесценения долгосрочных активов Компании с учетом текущей экономической ситуации и ее перспектив (Примечание 4). Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

**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 отчётности.

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

**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.

**Условное обязательство по Опциону на продажу акций БТЭС.** Как указано в Примечании 4, 31 августа 2016 года Samsung C&T направил уведомление в адрес Компании о приведении в исполнение Опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением, при этом оценив сумму вложенных средств в 192 миллиона долларов США.

**20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

В настоящее время Правительство Республики Казахстан и Samsung C&T находятся в активной фазе переговорного процесса. Принимая во внимание позицию Правительства Республики Казахстан и текущий статус переговоров Компания считает, что вероятность оттока существенных экономических ресурсов в отношении Опциона на продажу акций является невысокой. В связи с этим в отдельной финансовой отчетности по состоянию на и за год закончившийся 31 декабря 2017 года Компания не создавала каких-либо резервов в отношении опциона, предъявленного Samsung C&T (Примечание 4).

**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. В течение 2017 года Компания нарушила ковенанты по займам от АО «Народный банк Казахстана» и Европейского банка реконструкции и развития в части соблюдения показателей долг/ЕБИТДА и ЕБИТДА/расходы по вознаграждению. Компания получила от банков письма о принятии превышения данных ограничительных условий, соответственно, долгосрочная часть данных займов не была классифицирована в краткосрочные обязательства на 31 декабря 2017 года.

**Долгосрочные финансовые гарантии.** На 31 декабря 2017 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных 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.

Компания	Долгосрочная финансовая гарантия		Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	Год выпуска гарантии	Период действия гарантии	
	В тысячах казахстанских тенге						
АО Шардаринская ГЭС»	1,558,102	626,877	12,950,000	11,450,000	2015 – 2017 гг.	11-13 лет	3%
ТОО «ПВЭС»	704,790	805,396	14,167,000	13,174,957	2014 г.	10 лет	1%
<b>Итого</b>	<b>2,262,892</b>	<b>1,432,273</b>	<b>27,117,000</b>	<b>24,624,957</b>			

**21 Финансовые инструменты по категориям оценки**

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Займы и дебиторская задолженность:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	14,142,829	4,812,476
Краткосрочные депозиты	9	3,037,304	27,394,854
Дивиденды к получению	9	6,380,082	2,436,471
Финансовая дебиторская задолженность	8	13,417,349	-
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	8	1,378,374	1,211,193
Займы выданные	7	12,635,688	50,223,273
Задолженность работников	8	95,053	105,525
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>51,086,679</b>	<b>86,183,792</b>
<b>Прочие финансовые обязательства</b>			
Займы	13	182,941,295	237,267,333
Долгосрочная финансовая гарантия		2,262,892	1,432,273
Финансовая кредиторская задолженность		750,235	438,612
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>185,954,422</b>	<b>239,138,218</b>

**22 Управление финансовыми рисками****Факторы финансового риска**

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

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков, операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

**(а) Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Компании по классам активов, включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>Займы выданные</b>			
- Займы	7	6,184,111	6,452,393
- Облигации	7	6,451,577	43,770,880
<b>Прочие долгосрочные активы</b>			
- Дебиторская задолженность от третьих сторон	8	11,690,781	-
- Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	8	1,378,374	1,211,193
- Прочая дебиторская задолженность	8	95,053	105,525
<b>Прочие краткосрочные активы</b>			
- Дивиденды к получению	9	6,380,082	2,436,471
- Краткосрочные депозиты	9	3,037,304	27,394,854
- Дебиторская задолженность		1,726,568	-
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>			
- Денежные средства на текущих банковских счетах	10	14,130,576	1,009,824
- Срочные депозиты	10	10,000	3,800,000
- Денежные средства в кассе	10	2,253	2,652
<b>Итого балансовые риски</b>		<b>51,086,679</b>	<b>86,183,792</b>
Финансовые гарантии – сумма кредитов и займов, по которым предоставлены гарантии		27,117,000	24,624,957
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>		<b>78,203,679</b>	<b>110,808,749</b>

Анализ по кредитному качеству финансовых активов представлен в Примечаниях 7,8,9, и 10.

**22 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(б) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребования и в срок менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 12 месяцев до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>
На 31 декабря 2017 года:					
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	-	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>28,370,269</b>	<b>6,825,472</b>	<b>17,196,130</b>	<b>161,312,005</b>	<b>150,880,712</b>
На 31 декабря 2016 года:					
Займы	70,000	2,906,896	3,595,793	29,648,258	136,922,756
Обязательства по еврооблигациям	-	-	172,894,188	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	907,796	-	-	-
Финансовая гарантия	24,624,957	-	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>24,694,957</b>	<b>3,814,692</b>	<b>176,489,981</b>	<b>29,648,258</b>	<b>136,922,756</b>

Сумма финансовой гарантии, представленной в таблице, равна балансовой стоимости займов, под которые Компания выдала гарантии. Компания несет безотзывные обязательства по осуществлению платежей в случае невыполнения дочерними предприятиями своих обязательств.

**(в) Рыночный риск****Валютный риск**

Некоторые краткосрочные депозиты (Примечание 9), денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10), дивиденды к получению (Примечание 9) и обязательства Компании выражены в иностранной валюте (в долларах США и евро), поэтому, Компания подвержена валютному риску. По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском рынке и в виду того, что такие инструменты являются дорогостоящими, руководство приняло решение не хеджировать валютный риск Компании, поскольку выгоды от таких инструментов не покрывают соответствующих расходов. Несмотря на это, Компания продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

**22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице отражены общие суммы выраженных в иностранной валюте активов и обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочие валюты</b>	<b>Итого</b>
На 31 декабря 2017 года:				
Активы	10,458,161	2,594	-	10,460,755
Обязательства	-	(1,233)	-	(1,233)
<b>Чистая позиция</b>	<b>10,458,161</b>	<b>1,361</b>	<b>-</b>	<b>10,459,522</b>
На 31 декабря 2016 года:				
Активы	28,301,296	114,543	3,602	28,419,441
Обязательства	(166,865,816)	(3,448)	(1,281,570)	(168,150,834)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(138,564,520)</b>	<b>111,095</b>	<b>(1,277,968)</b>	<b>(139,731,392)</b>

Ниже в таблице отражены общие суммы выраженных в иностранной валюте активов и обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>На 31 декабря 2016 г.</b>
	<b>Влияние на прибыль или убыток и капитал</b>	<b>Влияние на прибыль или убыток и капитал</b>
Укрепление доллара США на [10%] (2016 г.: укрепление на [13]%)	1,045,816	(18,013,388)
Ослабление доллара США на [10%] (2016 г.: ослабление на [13]%)	(1,045,816)	18,013,388
Укрепление евро на [110%] (2016 г.: укрепление на [15]%)	136	16,664
Ослабление евро на [10%] (2016 г.: ослабление на [15]%)	(136)	(16,664)
Укрепление прочих валют на [10%] (2016 г.: укрепление на [17]%)	-	(217,255)
Ослабление прочих валют на [10%] (2016 г.: ослабление на [19]%)	-	242,814

**Риск изменения процентной ставки**

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). Руководство Компании не имеет формально утвержденной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками вознаграждения. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Управление капиталом

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала.

Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в отдельном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отдельном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Итого займы	13	182,941,295	237,267,333
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	(14,142,829)	(4,812,476)
Чистые заемные средства		168,898,466	232,454,857
Итого собственный капитал		386,407,198	415,258,327
<b>Итого капитал</b>		<b>587,638,953</b>	<b>647,713,184</b>
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>44%</b>	<b>56%</b>



## 23 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.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балан- совая стоимость	Уровень 1 Спра- ведливая стоимость	Уровень 2 Спра- ведливая стоимость	Уровень 3 Спра- ведливая стоимость	Балан- совая стоимость
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,142,829	-	14,142,829	-	4,812,476	-	4,812,476
Депозиты с фиксированным сроком	-	3,037,304	-	3,037,304	-	27,394,854	-	27,394,854
Финансовая дебиторская задолженность	-	14,890,776	-	14,890,776	-	1,316,717	-	1,316,717
Дивиденды к получению	-	6,380,082	-	6,380,082	-	2,436,471	-	2,436,471
Займы выданные	-	12,635,688	-	12,635,688	219,900	50,003,373	-	50,223,373
<b>Итого финансовые активы</b>	-	<b>51,086,679</b>	-	<b>51,086,679</b>	<b>219,900</b>	<b>85,963,891</b>	-	<b>86,183,891</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы	-	170,235,067	-	182,941,295	167,789,851	65,786,858	-	237,267,334
Финансовые гарантии выданные	-	2,262,892	-	2,262,892	-	1,432,273	-	1,432,273
Финансовая кредиторская задолженность	-	750,235	-	750,235	-	438,612	-	438,612
<b>Итого финансовые обязательства</b>	-	<b>173,248,194</b>	-	<b>185,954,422</b>	<b>167,789,851</b>	<b>67,657,743</b>	-	<b>239,138,219</b>

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.

**23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**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.

**24 События после отчетной даты**

18 января 2018 года осуществлена передача прав собственности на акции АО «АТЭЦ на сумму 8,600,000 тысяч тенге в количестве 366 768 акций.

25 января 2018 года Компания осуществила погашение основного долга и вознаграждения от Европейский банк реконструкций и развития на сумму 2,333,665 тысяч тенге (погашение основного долга в размере 1,521,117 тысяч тенге и вознаграждения в размере 812,547 тыс. тенге).

6 марта 2018 Компанией привлечен долгосрочный заем в сумме 1,500,000 тысяч тенге от ДБ АО «Сбербанк России», со ставкой 13% годовых и сроком на 2 года.

7 марта 2018 года Компания произвело выплату первого купона по локальным облигациям в сумме 2,175,000 тысяч тенге.

15 марта 2018 года Компания произвела погашение займа от АО ФНБ «Самрук-Казына» в сумме 2,381,109 тысяч тенге и накопленного вознаграждения

19.03.2018 г. осуществлена выдача финансовой помощи ТОО «АлматыЭнергоСбыт сроком на 12 месяцев на сумму 2,980,478 тысяч тенге в пользу» за счет средств АО «Самрук-Энерго» в АО «Qazaq Banki». Возврат финансовой помощи будет осуществляться по реквизитам АО «Самрук-Энерго» в АО «Народный Банк Казахстана». Целевое назначение – осуществление предварительной оплаты ТОО «Караганда Энергоцентр» по договору купли-продажи электрической энергии от 16 марта 2018г. между ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Караганда Энергоцентр».

28 марта 2018 года Компания получила дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» в сумме 3,599,000 тысяч тенге.

29 марта 2018 года Компания произвела частичное досрочное погашение основного долга по займу от ЕБРР в сумме 4,421,698 тысяч тенге.

29 марта 2018 года Компания произвела частичное досрочное погашение основного долга по займу от АО «Народный банк Казахстана» в сумме 4,000,000 тысяч. тенге.

24 апреля 2018 года АО «Самрук-Энерго» привлечен долгосрочный заем в сумме 1,500,000 тысяч тенге от ДБ АО «Сбербанк России», со ставкой 13% годовых и сроком на 2 года.

25 апреля 2018 года Компания произвела плановое погашение вознаграждения по займу от ЕБРР в сумме 1,495,100 тысяч тенге.

**24 События после отчетной даты (продолжение)**

17 апреля 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» обратился в специализированный межрайонного экономического суда Алматинской области о признании БТЭС банкротом. Причиной обращения АО «Банк ЦентрКредит» стало неисполнение БТЭС обязательства перед банком по полученным займам в сумме 14 млрд. тенге. На момент выпуска отдельной финансовой отчетности дело находится в судебном производстве, решения о признании БТЭС банкротом не вынесено.

25 мая 2018 года Компания произвела частичное досрочное погашение основного долга по займу от АО «Народный банк Казахстана» в сумме 2,100,000 тысяч тенге.

*В мае 2018 года* Компания произвела досрочное погашение основного долга по займу ДБ АО Сбербанк России в сумме 2,350,000 тысяч тенге.