



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

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

31 декабря 2014 года

Содержание

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	Компания и её операционная деятельность	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	17
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	17
6	Основные средства	19
7	Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия.....	20
8	Займы выданные	21
9	Прочие долгосрочные активы.....	22
10	Дебиторская задолженность.....	22
11	Прочие краткосрочные активы	22
12	Денежные средства и их эквиваленты.....	23
13	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	23
14	Капитал	23
15	Займы	24
16	Финансовые гарантии	26
17	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26
18	Общие и административные расходы	26
19	Финансовые доходы	26
20	Финансовые расходы	27
21	Прочие операционные расходы	27
22	Подходный налог.....	27
23	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	29
24	Финансовые инструменты по категориям.....	31
25	Управление финансовыми рисками.....	31
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	35
27	События после отчетной даты	36

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Самрук-Энерго»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности акционерного общества «Самрук-Энерго» (далее «Компания»), которая включает отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отдельные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за составление отдельной финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверное представление данной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной отдельной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели отдельной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением отдельной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают основания для выражения мнения аудитора.



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

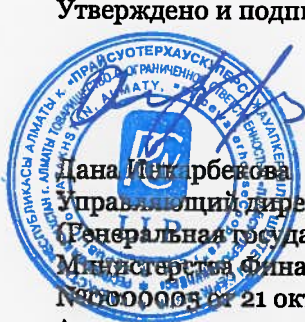
Мнение аудитора

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

2 марта 2015 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:



Дана Денербекова
Управляющий директор ООО «ПрайвотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000003 от 21 октября 1999 года)
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№00000492 от 18 января 2000 года)



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	1,160,260	2,434,012
Нематериальные активы		812,966	239,864
Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия	7	525,809,479	266,788,073
Займы выданные	8	30,452,681	26,016,368
Прочие долгосрочные активы	9	1,375,724	12,890,143
Итого долгосрочные активы		559,611,110	308,368,460
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность	10	1,090,729	508,950
Товарно-материальные запасы		48,500	40,442
Займы выданные	8	7,154,087	6,836,103
Прочие краткосрочные активы	11	27,701,304	43,960,382
Денежные средства и их эквиваленты	12	9,280,080	2,590,982
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	13	8,509,038	5,000
Итого краткосрочные активы		53,783,738	53,941,859
ИТОГО АКТИВЫ		613,394,848	362,310,319
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	355,364,386	233,946,269
Прочий резервный капитал		19,086,598	19,086,598
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		2,767,227	(1,910,470)
ИТОГО КАПИТАЛ		377,218,211	251,122,397
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	15	218,514,149	107,832,387
Долгосрочная финансовая гарантия	16	966,262	-
Итого долгосрочные обязательства		219,480,411	107,832,387
Краткосрочные обязательства			
Займы	15	16,042,705	2,525,404
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	17	384,955	777,452
Прочие налоги к уплате		264,134	52,679
Краткосрочная финансовая гарантия	16	4,432	-
Итого краткосрочные обязательства		16,696,226	3,355,535
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		236,176,637	111,187,922
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		613,394,848	362,310,319

Подписано от имени руководства 2 марта 2015 года.

Максутов Кайрат Берикович
 Заместитель Председателя Правления

Тулекова Сауле Бекзадаевна
 Директор департамента финансового и
 налогового учета – Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 36 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Доходы по дивидендам		20,399,352	9,093,590
Прочие доходы		916,299	343,647
Прочие расходы	21	(929,631)	(18,402)
Общие и административные расходы	18	(4,396,764)	(3,883,578)
Прибыль по основной деятельности		15,989,256	5,535,257
Финансовые доходы	19	5,343,929	4,148,362
Финансовые расходы	20	(20,026,874)	(6,703,158)
Прибыли за вычетом убытков от курсовой разницы		11,558,815	1,126,483
Прибыль до налогообложения		12,865,126	4,106,944
Расход по подоходному налогу	22	(517,916)	(298,907)
Прибыль за год		12,347,210	3,808,037
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		12,347,210	3,808,037

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Нераспреде- лённая прибыль/(Неп- окрытый убыток)	Итого капитал
	Прим.				
Остаток на 1 января 2013 года		222,868,957	22,440,221	(2,904,840)	242,404,338
Прибыль за год		-	-	3,808,037	3,808,037
Итого совокупный доход за год		-	-	3,808,037	3,808,037
Увеличение акционерного капитала	14	11,077,312	-	-	11,077,312
Прочие операции с акционером		-	(3,353,623)	-	(3,353,623)
Выплата дивидендов		-	-	(2,813,667)	(2,813,667)
Остаток на 31 декабря 2013 года		233,946,269	19,086,598	(1,910,470)	251,122,397
Прибыль за год		-	-	12,347,210	12,347,210
Итого совокупный доход за год		-	-	12,347,210	12,347,210
Увеличение акционерного капитала	14	21,418,117	-	-	21,418,117
Доход от первоначального признания займа от Самрук-Казына	15	-	18,922,380	-	18,922,380
Отмена дохода от первоначального признания займа от Самрук-казына	15	100,000,000	(18,922,380)	501,091	81,578,711
Выплата дивидендов		-	-	(8,170,604)	(8,170,604)
Остаток на 31 декабря 2014 года		355,364,386	19,086,598	2,767,227	377,218,211

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		12,865,126	4,106,944
Корректировки на:			
Доходы по дивидендам		(20,399,352)	(9,093,590)
Износ и амортизация		342,131	112,357
Финансовые расходы	20	20,026,874	6,703,158
Финансовые доходы	19	(5,343,929)	(4,148,362)
Прибыль от курсовой разницы		(11,558,815)	-
Прочий доход		(646,521)	(326,893)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:			
Увеличение товарно-материальных запасов		(8,058)	(16,263)
Уменьшение/(Увеличение) прочих краткосрочных активов		1,292,691	(528,956)
Уменьшение дебиторской задолженности		64,742	134,408
Уменьшение/(Увеличение) прочей кредиторской задолженности		(50,536)	293,947
Увеличение/(Уменьшение) задолженности по прочим налогам		195,569	(261,539)
Прочие		-	(99,511)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(3,220,078)	(3,124,300)
Подходный налог уплаченный		(517,916)	(298,907)
Дивиденды полученные		18,214,833	9,828,813
Проценты уплаченные		(16,891,082)	(3,513,279)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(2,414,243)	2,892,327
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,217,677)	(903,181)
Приобретение дочерних компаний		(259,489,068)	(3,092,509)
Поступление от продажи дочерних компаний		45,500	
Поступление от ликвидации дочерних компаний		-	310,759
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		(8,700,000)	(8,477,192)
Приобретение долговых инструментов		(10,393,116)	(5,340,647)
Вклад в уставной капитал АО «Балхаш ТЭС»		(6,059,620)	(554,000)
Размещение банковских вкладов, нетто		38,623,743	(54,182,489)
Проценты полученные		4,564,033	3,277,452
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		14,868,398	5,657,958
Поступления от продажи финансовых инструментов		412,739	22,367
Прочие		488,095	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(227,856,973)	(63,281,482)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление от эмиссии акций	15	21,418,117	-
Выпуск облигаций		-	2,956,595
Поступления по займам		208,943,000	
Погашение займов от Самрук-Казына		(2,381,109)	(2,381,109)
Дивиденды выплаченные		(8,170,605)	(2,813,667)
Прочие операции		(30,111)	(3,991,200)

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	2014 г.	2013 г.
Чистые денежные средства, использованные от финансовой деятельности		219,779,292	(6,229,381)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		17,181,022	438,763
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		6,689,098	(66,179,773)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	2,590,982	68,770,755
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	9,280,080	2,590,982

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

1 Компания и её операционная деятельность

АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

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

Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (примечание 7), осуществляющих деятельность по производству электро- и 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, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Адрес и место осуществления деятельности Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Кабанбай батыра, 15А

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 2014 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. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Обменные курсы

На 31 декабря 2014 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 182.35 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2012г.: 153.61 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 до наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

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

Финансовые инструменты

(i) Основные 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 спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Компании включают займы и дебиторскую задолженность. 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. Они классифицируются как долгосрочные активы.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Компании представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости.

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

(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 подпадает под 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 готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

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 аналогичным операциям и раскрывается в финансовой отчетности.

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.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***Расходы на оплату труда и связанные отчисления***

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.

Подходный налог

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме 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) несамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) наилучшей бухгалтерской оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода

3 Новые учетные положения

Новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу для Компании с 1 января 2014 г.:

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

«Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Это изменение вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данное разъяснение не оказало существенного воздействия на Компанию.

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данные изменения разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

3 Новые учетные положения (продолжение)

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Компании, начинающихся 1 января 2015 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 предприятия 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 предприятие 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 предприятию 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 предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны сразу признавать 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 в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не на ожидаемых кредитных убытков на 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 предприятиям 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 макрохеджирования.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

3 Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.). Поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах. В МСФО (IFRS) 2 были внесены поправки для уточнения определения термина «условия перехода» и введены отдельные определения для «условий достижения результатов деятельности» и «условий срока службы». Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату. В МСФО (IFRS) 3 были внесены поправки, разъясняющие, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов компании при отражении в отчетности активов сегмента. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что удаление некоторых абзацев в МСФО (IAS) 39 после публикации МСФО (IFRS) 13 было сделано не для того, чтобы отменить возможность оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по сумме, указанной в счете, в тех случаях, когда влияние дисконтирования не является существенным. В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели учета по переоцениваемой стоимости. В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также компания, оказывающая услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающейся компании или материнской компании отчитывающейся компании («управляющая компания») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся компании управляющей компанией за оказанные услуги. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт. В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности. Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договоры купли-продажи нефинансовых статей) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9. В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности проводить различие между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

3 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 разрешает предприятиям, впервые составляющим финансовую отчетность по МСФО, признавать при переходе на МСФО суммы, относящиеся к деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам, в соответствии с требованиями предыдущих ОПБУ. Однако для повышения степени сопоставимости с предприятиями, уже применяющими МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие регулирования тарифов представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на предприятия, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО.

«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. Изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива неприменимо, так как выручка от деятельности, предусматривающей использование актива, обычно учитывает факторы, отличные от потребления экономических выгод, связанных с этим активом. Изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 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. Изменение не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 - «Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.). Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как гроздь виноградной лозы, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку операции с ними, по сути, являются производством. Соответственно, поправки включают такие растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятия, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41. Изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.). Эти поправки позволят предприятиям применять метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия в своей отдельной финансовой отчетности. Изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или взноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, признается только часть прибыли или убытка, даже если этими активами владеет дочернее предприятие. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

3 Новые учетные положения (продолжение)

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Поправки оказывают влияние на четыре стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о проведении взаимозачета, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности». В настоящее время Компания проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

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

При подготовке финансовой отчетности Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применяемые учетные политики и отражаемые в отчетности активы и обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Обесценение инвестиции в ТОО «Samruk-Green Energy»

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

Инвестиция в ТОО «Samruk-Green Energy»

Руководство пришло к выводу, что изменения в законодательстве по возобновляемым источникам энергии, принятые в 2014 году оказывают негативное влияние на возмещаемую стоимость активов, что соответственно было рассмотрено как признак обесценения. Руководство оценило возмещаемую сумму Капчагайской солнечной электростанции, находящейся на балансе ТОО «Samruk-Green Energy», на основе стоимости использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Компания ожидает получить от их использования. Основными предположениями, использованными Руководством при определении стоимости использования, являются:

- Прогнозные объемы реализации электроэнергии, тыс.кВтч

	2015	2016	2017	2018	2019
Объем реализации электроэнергии тыс.кВт*ч	3 608,00	3 606,20	3 604,39	3 602,59	3 600,79
Средний тариф за электрическую, без НДС	68,65	68,65	68,65	68,65	68,65

- Ставка дисконтирования до налогообложения составит 14,5%
- Долгосрочная ставка инфляции составляет 7%

Руководство определяло сметную плановую прибыль исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах.

В результате теста на обесценение Руководство признало убыток от обесценения инвестиций в ТОО «Samruk-Green Energy» на 31 декабря 2014 года в размере 739 235 тысяч тенге (примечание 21).

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. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Компании предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлен ниже.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Займы, выданные дочерним компаниям		-	-	4,949,181
Финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		-	-	235,832
Прочие краткосрочные активы		-	2,400	144,531
Дебиторская задолженность		-	-	1,078,792
Вознаграждения по предоставленным займам к получению		-	-	69,689
Дивиденды к получению	12	-	-	2,682,238
Ценные бумаги связанных сторон		223,491	3,660,539	28,468,037
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		-	-	799,000
Кредиторская задолженность		-	8,069	271
Займы	16	129,875,736	-	725,000
Вознаграждения по полученным займам к уплате		941,723	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерней компании		-	-	8,957,071
Финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям		-	-	2,172,199
Прочая краткосрочные активы		-	9,587,417	402,051
Дивиденды к получению	12	-	-	759,191
Ценные бумаги связанных сторон		218,239	3,083,606	17,996,673
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		-	44,877	60
Займы	16	30,804,906	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	(20,399,352)
Финансовые доходы	(18,210)	(355,285)	(2,722,119)
Финансовые расходы	13,971,619	-	96,151
Общие и административные расходы	67,500	99,480	37,226
Операционные расходы/доходы	-	(579,162)	(825,969)

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Доходы по дивидендам	-	-	9,039,590
Финансовые доходы	11,446	147,135	1,849,451
Финансовые расходы	2,271,601	-	-
Общие и административные расходы	-	73,009	-
Прочий доход	-	-	326,893

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Вознаграждение ключевого руководящего персонала за период, закончившийся 31 декабря 2014 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 330,205 тысяч тенге (за период, закончившийся 31 декабря 2013 года: 345,475 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2014 года состоит из 9 человек (2013г.: 9 человек).

6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Стоимость на 1 января 2013г.	244,065	1,081,596	1,325,661
Накопленный износ и обесценение	(91,405)	-	(91,405)
Балансовая стоимость на 1 января 2013г.	152,660	1,081,596	1,234,256
Поступления	481,218	1,015,664	1,496,882
Перемещения	-	-	-
Износ	(40,050)	-	(40,050)
Выбытия	-	(130,357)	(130,357)
Перевод в прочие активы	-	(126,719)	(126,719)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013г.	593,828	1,840,184	2,434,012
Поступления	204,630	830,749	1,035,379
Перемещения	1,743,576	-	1,743,576
Износ	(211,514)	-	(211,514)
Списание износа по выбывшим ОС	61,323	-	61,323
Выбытия	(1,772,140)	-	(1,772,140)
Восстановление обесценения	35,089	-	35,089
Перевод в прочие активы	-	(2,165,465)	(2,165,465)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014г.	654,792	505,468	1,160,260
Стоимость на 31 декабря 2014г.	936,439	505,468	1,441,907
Накопленный износ и обесценение	(281,647)	-	(281,647)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014г.	654,792	505,468	1,160,260

7 Инвестиции в дочерние компании и совместно-контролируемые предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2014 года:

Прим	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2014г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2014г.
а) Инвестиции в дочерние компании				
<i>ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»</i>				
	31.10.2012	Казахстан	338,272,063	100%
<i>АО «Алатау Жарык Компаниясы»</i>				
	29.07.2009	Казахстан	53,171,323	100%
<i>АО «Алматинские электрические станции»</i>				
	26.07.2011	Казахстан	30,212,480	100%
<i>АО «Мойнакская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	51%
<i>ТОО «Тегис Мунай»</i>				
	29.12.2012	Казахстан	11,716,808	100%
<i>ТОО «Samruk-Green Energy»</i>				
	13.06.2012	Казахстан	8,389,177	100%
<i>АО «Шульбинская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92%
<i>АО «Бухтарминская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%
<i>АО «Шардаринская ГЭС»</i>				
	03.06.2011	Казахстан	482,667	100%
<i>АО «Усть-Каменогорская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
<i>ТОО «Алматыэнергосбыт»</i>				
	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%
<i>Казгидротехэнерго ТОО</i>				
		Казахстан	73,001	
б) Инвестиции в совместные предприятия				
<i>Forum Mulder B.V.</i>				
	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%
<i>АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%
<i>АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	855,250	50%
в) Инвестиции в ассоциированные предприятия				
<i>АО «Балхашская ТЭС»</i>				
	24.06.2008	Казахстан	10,695,110	25%
За минусом:				
Обесценение инвестиций	4		(3,290,162)	
Итого инвестиции			525,809,479	

24 июля 2014 года, Совет Директоров утвердил план по продаже ряда дочерних компаний в соответствии с постановлением Правительства о приватизации непрофильных активов. По состоянию на 31 декабря 2014 года инвестиции в ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭС, ЖГРЭС были включены в долгосрочные активы, предназначенные для продажи. .

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2013 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2013г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2013г.
а) Инвестиции в дочерние компании				
<i>АО «Алатау Жарык Компаниясы»</i>				
	29.07.2009	Казахстан	53,171,323	100%
<i>АО «Алматинские электрические станции»</i>				
	26.07.2011	Казахстан	30,212,480	100%
<i>ТОО «Алматыэнергосбыт»</i>				
	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%
<i>АО «Мойнакская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	3,514,616	51%
<i>АО «Бухтарминская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%
<i>АО «Шульбинская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92.14%
<i>АО «Шардаринская ГЭС»</i>				
	03.06.2011	Казахстан	482,667	100%
<i>АО «Усть-Каменогорская ГЭС»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	465,019	90%
<i>ТОО «Samruk-Green Energy»</i>				
	13.06.2012	Казахстан	3,135,651	100%
<i>АО «МРЭК»</i>				
	04.01.2008	Казахстан	785,297	75% + 1 акция
<i>ТОО «Тегис-Мунай»</i>				
	29.12.2012	Казахстан	9,835,274	100%
<i>АО «Восточно-Казахстанская распределительная компания»</i>				
	31.03.2012	Казахстан	7,723,741	100%

7 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (продолжение)

	Дата приобре- тения	Страна регистрации	Стоимость инвестиций на 31 декабря 2013г., в тысячах тенге	Доля владения на 31 декабря 2013г.
<i>б) Инвестиции в совместные предприятия</i>				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	101,620,065	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%
АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И.Батурова»	04.01.2008	Казахстан	855,250	50%
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%
<i>в) Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>				
АО «Балхашская ТЭС»	24.06.2008	Казахстан	4,635,490	25%
<i>За минусом:</i>				
Обесценение инвестиций			(2,550,927)	
Итого инвестиции			266,788,073	

Операции и остатки по расчетам с дочерними компаниями и совместными предприятиями раскрыты в примечании 5.

8 Займы выданные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алатау Жарык Компаниясы»	10,550,029	10,550,029
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	10,412,109	6,163,000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	3,157,212	2,933,719
Облигации АО "МРЕК"	1,186,353	1,283,644
Заем, выданный АО "ВКРЭК"	1,279,978	1,791,969
Облигации АО "Казахстан Инжиниринг"	3,647,000	3,072,200
Облигации АО ФНБ "Самрук-Казына"	220,000	220,000
Прочие	-	1,807
Итого займы выданные – долгосрочная часть	30,452,681	26,016,368
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации АО «Алматинские электрические станции»	6,287,997	4,793
Облигации АО "АКК"	-	300,000
Заем, выданный АО "ВКРЭК"	511,991	255,996
Вознаграждения, начисленные по займу выданному АО «Алатау Жарык Компаниясы»	69,689	69,690
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	3,675,387
Финансовая помощь, выданная АО «Алматинские электрические станции»	-	2,141,809
Заем, выданный АО "Актобе ТЭЦ"	200,000	300,000
Прочие	48,578	58,038
Итого займы выданные – краткосрочная часть	7,154,087	6,836,103

8 Займы выданные (продолжение)*Облигации, приобретенные у АО «Алматинские электрические станции»*

АО «Алматинские электрические станции» в рамках первой облигационной программы в марте 2014 года выпустила 75,488,780 и в апреле 2014 года разместила 74,488,780 индексированных облигаций по номинальной стоимости 100 тенге и с процентной ставкой 6% годовых. Облигации были выпущены с целью финансирования инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО АлЭС. III очередь. Котлоагрегат ст. №8». Срок обращения облигаций составляет от 2 до 6 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и выкуплены Самрук-Энерго..

9 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы, оплаченные за долгосрочные активы	1,299,576	-
Денежные средства в кредитных учреждениях	-	12,659,251
Прочие долгосрочные активы	76,148	230,892
Итого прочие долгосрочные активы	1,375,724	12,890,143

10 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Задолженность от ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,078,792	360,055
Дебиторская задолженность от УК ГЭС	-	132,756
Прочая дебиторская задолженность	13,937	16,139
Итого финансовая дебиторская задолженность	1,090,729	508,950

11 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Краткосрочные депозиты	24,831,080	42,350,162
Дивиденды к получению	2,682,238	759,191
Авансы уплаченные	34,308	404,780
Предоплата по подоходному налогу	-	104,415
Предоплата по прочим налогам	112,251	153,428
Расходы будущих периодов	10,378	5,945
Задолженность работников	22,991	7,063
Прочие	8,058	175,398
Итого прочие краткосрочные активы	27,701,304	43,960,382

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	8,390,241	2,484,723
Денежные средства на банковских счетах – Евро	27,815	-
Денежные средства на банковских счетах – тенге	777,929	70,620
Денежные средства в пути	82,969	34,432
Денежные средства в кассе	1,126	884
Денежные средства на срочных депозитах – Евро	-	323
Итого денежные средства и их эквиваленты	9,280,080	2,590,982

13 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

24 июля 2014 года, Совет Директоров утвердил план по продаже ряда дочерних компании в соответствии с постановлением Правительства о приватизации непрофильных активов. По состоянию на 31 декабря 2014 года инвестиции в ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ЖГРЭС были включены в долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

14 Капитал**Акционерный капитал**

	<i>Дата эмиссии</i>	Количество объявленных и выпущенных акций	Стоимость, в тенге	Акционерный капитал, в тысячах тенге
Оплаченный капитал на 1 января 2013г.		5,418,513		222,868,957
9-я эмиссия акций (4 стадия)	31 марта 2013 г.	30,713	251,481	7,723,741
10-я эмиссия акций	31 марта 2013 г.	14,211	235,984	3,353,571
Оплаченный капитал на 31 декабря 2013г.		5,463,437		233,946,269
11-я эмиссия акций	26 марта 2014	21,000	1,000,000	21,000,000
12-я эмиссия акций	6 октября 2014	100,000	1,000,000	100,000,000
13-я эмиссия акций	1 сентября 2014	1,000	418,117	418,117
Оплаченный капитал на 31 декабря 2014г.		5,585,437		355,364,386

На 31 декабря 2014 года 5,585,437 выпущенных простых акций были полностью оплачены (2013г.: 5,463,437 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

На 31 декабря 2014 года ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2013 г: 100%)

15 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долгосрочная часть		
Займы от Самрук-Казына	127,617,869	28,367,143
Еврооблигации	90,896,280	79,465,244
Итого займы – долгосрочная часть	218,514,149	107,832,387
Краткосрочная часть		
Краткосрочные банковские займы	8,218,000	-
Займы от Самрук-Казына	2,257,866	2,257,866
Заем от Бухтарминской ГЭС	725,001	-
Облигации	2,940,813	-
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына	941,723	179,897
Проценты начисленные – еврооблигации	129,115	87,641
Проценты начисленные – банковские займы	31,187	-
Прочие	799,000	-
Итого краткосрочная часть	16,042,705	2,525,404
Итого займы	234,556,854	110,357,791

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы	132,341,459	131,570,440	30,804,906	28,815,469
Облигации	93,966,208	90,765,407	79,552,885	79,552,885
Банковские займы	8,249,187	8,249,187	-	-
Итого займы	234,556,854	230,585,034	110,357,791	108,368,354

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 взносами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

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

15 Займы (продолжение)

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%. Рыночная ставка на дату получения займа составляла 9.5% годовых. Компания признала доход от первоначального признания займа в сумме 18,922,380 тысяч тенге, за вычетом эффекта налога на прибыль, 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.

3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением 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, что примерно соответствует рыночной процентной ставке.

Таким образом, Компания провела отмену дохода от первоначального признания займа от Самрук-Казына.

Облигации

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

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

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

В течение первой половины 2013 года Группа разместила облигации на Казахстанской фондовой бирже на общую сумму 2,956,595 тысяч тенге, выплачиваемые в ноябре 2015 года. Купонная процентная ставка составила 6% годовых.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан решил прекратить поддержку курса тенге и снизить валютные интервенции. В результате обменный курс тенге обесценился с 155.56 до 182.35 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2014 года. Группа признала убыток по курсовой разнице в сумме 14,370,000 тысяч тенге в отношении еврооблигаций деноминированных в долларах США.

АТФ банк

13 октября и 14 ноября 2014 года Группа заключила кредитное соглашение общего назначения с АТФ банк. Процент подлежит уплате ежемесячно и составляет 9% годовых.

16 Финансовые гарантии

На 31 декабря 2014 года, Компания имеет гарантию, выданную за заем полученный ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция». Справедливая стоимость при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантией сумме 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.

17 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	267,633	663,795
Прочая кредиторская задолженность	117,352	113,657
Итого финансовая кредиторская задолженность	384,985	777,452

18 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и связанные расходы	1,838,094	1,873,464
Консультационные и прочие услуги	514,519	651,718
Расходы по аренде	270,307	317,291
Спонсорская помощь	331,271	290,729
Износ и амортизация	342,131	112,361
Командировочные расходы	113,979	108,134
Членские взносы	59,408	99,334
Расходы на связь	22,694	50,852
Медицинское страхование	21,988	25,419
Обучение персонала и связанные расходы	34,765	24,767
Социальный налог	157,104	23,335
Прочие	690,504	306,174
Итого общие и административные расходы	4,396,764	3,883,578

19 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Процентные доходы по банковским депозитам	2,415,511	2,237,268
Процентные доходы по облигациям	2,083,547	1,266,452
Процентные доходы по выданной финансовой помощи	613,188	400,122
Амортизация дисконта по выданной финансовой помощи	230,805	222,153
Прочие	878	22,367
Итого финансовые доходы	5,343,929	4,148,362

20 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Расходы по вознаграждению по долговым ценным бумагам	3,653,298	2,994,569
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи от акционеров	2,132,928	1,658,634
Курсовая разница	-	1,432,757
Расходы по вознаграждению по займам	14,077,357	612,968
Прочие	163,291	4,230
Итого финансовые расходы	20,026,874	6,703,158

21 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Обесценение инвестиции в ТОО «Samruk-Green Energy»	739,235	-
Прочие	190,396	18,402
Итого прочие операционные расходы	929,631	18,402

22 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Текущий подоходный налог	517,916	298,907
Отсроченный подоходный налог	-	-
Итого расход по подоходному налогу	517,916	298,907

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	12,865,126	4,106,944
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2013г.: 20%)	2,573,025	821,389
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(4,079,870)	(1,818,718)
Невычитаемые расходы	179,276	112,232
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	-	-
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	391,350	293,618
Постоянная разница по займам от Самрук Казына	-	-
Прочие	100,218	20,528
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	1,353,917	869,858
Итого расход по подоходному налогу	517,916	298,907

22 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.

	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на капитал	31 декабря 2014 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Перенесенные налоговые убытки	4,045,873	806,838	-	4,852,711
Займы, выданные дочерним, совместным и ассоциированным предприятиям	832,166	(50,229)	-	781,937
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	82,198	183,858	-	266,056
Прочая кредиторская задолженность	(1,989)	1,989	-	-
Прочая дебиторская задолженность	-	54,963	-	54,963
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу				
Непризнанные налоговые активы	(1,141,685)	(1,353,917)	-	(2,768,602)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(3,543,563)	356,499	-	(3,187,064)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу				
	-	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	(76,227)	(4,794)	-	(81,021)
Займы	(3,430,039)	323,996	-	(3,106,043)
Прочее	(37,297)	37,297	-	-
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу				
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(3,543,563)	356,499	-	(3,187,064)
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу				
	-	-	-	-

Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в сумме 1,353,917 тысяч в отношении переносимых налоговых убытков, понесенных Компанией, для которых не ожидается получение налогооблагаемой прибыли.

22 Подоходный налог (продолжение)

	1 января 2013 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на капитал	31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Перенесенные налоговые убытки	3,403,494	642,378	-	4,045,872
Займы, выданные дочерним, совместным и ассоциированным предприятиям	852,988	(39,732)	-	813,256
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	82,198	-	-	82,198
Прочее	3,132	(5,121)	-	(1,988)
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу				
Непризнанные налоговые активы	4,341,813	597,525	-	4,939,338
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(525,917)	(869,858)	-	(1,395,775)
	(3,815,896)	272,333	-	(3,543,563)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу				
	-	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	(32,647)	(43,580)	-	(76,227)
Займы	(3,770,070)	340,031	-	(3,430,039)
Прочее	(13,179)	(24,118)	-	(37,297)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу				
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(3,815,896)	272,333	-	(3,543,563)
	3,815,896	(272,333)	-	3,543,563
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу				
	-	-	-	-

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

Экономика Республики Казахстан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности государственных и частных рынков ценных бумаг и отсутствие соответствия и прозрачности рынков. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на минеральные ресурсы, в частности, на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям.

Экономика Казахстана также значительно зависит от экономики Российской Федерации. Политическая и экономическая нестабильность, наблюдавшиеся в последнее время в России, в частности, события на Украине, включая введенные и будущие международные санкции в отношении некоторых российских компаний, могут оказать негативное влияние на экономику Казахстана, последствия которого сложно прогнозировать. С ноября 2014 года произошла значительная девальвация российского рубля.

Присутствующая неопределенность и волатильность финансовых рынков и прочие риски могут оказать негативное влияние на финансовый и корпоративный сектора экономики. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2015-2016 годах в существенной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Компании.

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития деятельности Компании.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан остановил поддержание курса тенге и уменьшил уровень валютных интервенций. Как следствие, обменный курс тенге девальвировал до 185 тенге за 1 доллар или 19% приблизительно. С того времени курс тенге не претерпел значительных изменений

Кроме того, электроэнергетический сектор в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, связанных с прошедшими событиями и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями независимо от того, насколько вероятны эти события.

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

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

Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, определенные сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для документальной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет. В некоторых случаях налоговые проверки могут покрывать период и более пяти лет.

Руководство Компании уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Компании в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

Страхование

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

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

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

24 Финансовые инструменты по категориям

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства и их эквиваленты	12	9,280,080	2,590,982
Денежные средства в кредитных учреждениях	11	24,831,080	55,009,413
Финансовая дебиторская задолженность	10	1,090,729	508,950
Дивиденды к получению	11	2,682,238	759,191
Займы и финансовая помощь выданная	8	37,606,768	32,852,471
Итого финансовые активы		75,490,895	91,212,057
Займы	15	234,556,854	110,357,791
Финансовая кредиторская задолженность	17	384,985	777,452
Итого финансовые обязательства		234,941,839	111,135,243

25 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.

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

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	1,090,729	508,950
Дивиденды к получению	Отсутствует	2,682,238	759,191
Займы и финансовая помощь выданная	Отсутствует	37,606,768	32,852,471
Денежные средства и их эквиваленты:			
Нурбанк	B2 (негативный)	-	45,309
Банк Центр Кредит	Ba2 (стабильный)	6,964	22,149
Народный Банк	Ba2 (стабильный)	7,361,790	2,522,142
Казкоммерцбанк	Ba2 (стабильный)	1,151	499
АТФ банк	B3 (негативный)	4,428	-
Евразийский банк	B1 (негативный)	-	-
Kassa Nova	Отсутствует	-	-
Цесна банк	Ba2 (стабильный)	1,811,869	-
Сбербанк	Baa3 (негативный)	-	-
Асыл-Инвест	Отсутствует	101	-
BCC Invest	Отсутствует	9,682	-
Итого средства на текущих банковских счетах		9,195,985	2,590,099
Средства в кредитных учреждениях:			
Казкоммерцбанк	Ba2 (стабильный)	11,084,709	14,900,170
РВК	B2 (негативный)	2,370,550	2,832,760
Альянс банк	B (негативный)	1,895,971	4,976,745
АТФ банк	B3 (негативный)	-	14,724,900
Евразийский банк	Ba2 (стабильный)	-	2,918,590
Казинвестбанк	B3 (негативный)	-	400,000
Нурбанк	B2 (негативный)	-	1,536,100
Банк Центр Кредит	Ba2 (стабильный)	52,355	5,685,575
Темирбанк	B2 (негативный)	2,370,550	4,608,300
Цеснабанк	Ba2 (стабильный)	6,382,250	2,426,273
Капитал Банк	B3 (негативный)	674,695	-
Итого средства в кредитных учреждениях		24,831,080	55,009,413
Итого максимальная подверженность кредитному риску		75,406,800	91,720,194

(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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2014 года</i>					
Займы	799,000	756,188	11,540,832	11,905,545	130,811,092
Обязательства по еврооблигациям	-	-	3,099,415	91,174,998	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	1,355,649	-	-	-
Финансовые гарантии	-	-	669,981	4,250,100	17,750,070
Итого финансовые обязательства	799,000	2,111,837	15,310,228	107,330,643	148,561,162
<i>На 31 декабря 2013 года</i>					
Займы	-	2,693,982	298,586	11,684,542	36,386,301
Обязательства по еврооблигациям	-	-	2,992,319	88,738,551	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	830,452	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	830,452	2,693,982	3,290,905	100,423,093	36,386,301

(в) Рыночный риск**Валютный риск**

Некоторые займы Компании (примечание 15) и денежные средства с ограничением по снятию (примечание 12) 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.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
<i>На 31 декабря 2014 года</i>				
Активы	37,683,975	27,815	983	37,712,773
Обязательства	(91,289,137)	(2,064)	-	(91,291,201)
Чистая позиция	(53,605,162)	25,751	983	(53,578,428)
<i>На 31 декабря 2013 года</i>				
Активы	49,460,637	323	55,995	49,516,955
Обязательства	(76,749,978)	(1,808)	(1,037)	(76,752,823)
Чистая позиция	(27,289,341)	(1,485)	54,958	(27,235,868)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

На 31 декабря 2014 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 30% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 5,342,633 тысяч тенге (31 декабря 2013г.: уменьшилась/увеличилась на 8,186,802 тысяч тенге), в основном, в результате прибылей/убытков от курсовой разницы по переводу выраженных в долларах США кредитов.

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.

Управление капиталом

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Итого займы	16	234,556,854	110,357,791
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	13	(9,280,080)	(2,590,982)
Чистые заемные средства		225,276,774	107,766,809
Итого собственный капитал		377,218,211	251,122,397
Итого капитал		602,494,985	358,889,206
Соотношение заемного и собственного капитала		59.72%	42,91%

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов и прочих финансовых краткосрочных активов приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость займов уровня 1 основывается на рыночных котировках.

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
	Уро-вень 1 Спра- ведли-вая стои- мость	Уро- вень 2 Спра- ведли- вая стои- мость	Уро-вень 3 Спра- ведливая стоимость	Балан- совая стои- мость	Уро-вень 1 Спра- ведли- вая стои- мость	Уро- вень 2 Спра- ведлив- ая стои- мость	Уро-вень 3 Спра- ведливая стоимость	Балан- совая стоимость
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	9,280,080	9,280,080	-	-	2,590,982	2,590,982
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	24,831,080	24,831,080	-	-	42,350,162	42,350,162
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	1,090,729	1,090,729	-	-	508,950	508,950
Дивиденды к получению	-	-	2,682,238	2,682,238	-	-	759,191	759,191
Займы выданные	-	-	5,303,280	5,303,280	-	-	11,258,805	11,258,805
Облигации	32,176,017	-	-	32,303,488	22,543,398	-	-	21,593,666
Итого финансовые активы	32,176,017	-	43,187,407	75,490,895	22,543,398	-	57,468,090	79,061,756
Обязательства								
Займы	90,765,407	-	139,819,627	234,557,448	79,552,885	-	28,815,469	110,357,791
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	384,955	384,955	-	-	663,795	663,795
Финансовые гарантии выданные	-	-	970,694	970,694	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	90,765,407	-	141,175,276	235,913,097	79,552,885	-	29,479,264	111,021,586

27 События после отчетной даты

После отчетной даты не произошло существенных событий требующих раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.