



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2016 г.

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

| | |
|---|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 1 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 5 |

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Группа Самрук-Энерго и её деятельность | 7 |
| 2 | Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики | 8 |
| 3 | Новые учетные положения | 24 |
| 4 | Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики | 27 |
| 5 | Информация по сегментам | 38 |
| 6 | Расчеты и операции со связанными сторонами | 41 |
| 7 | Основные средства | 45 |
| 8 | Нематериальные активы | 46 |
| 9 | Инвестиционная собственность | 47 |
| 10 | Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании | 48 |
| 11 | Прочие долгосрочные активы | 50 |
| 12 | Товарно-материальные запасы | 50 |
| 13 | Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 51 |
| 14 | Прочие краткосрочные активы | 52 |
| 15 | Денежные средства и их эквиваленты | 52 |
| 16 | Долгосрочные активы для продажи и группа выбытия | 53 |
| 17 | Капитал | 54 |
| 18 | Обязательства по вознаграждениям работникам | 55 |
| 19 | Займы | 56 |
| 20 | Прочие долгосрочные обязательства | 67 |
| 21 | Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 68 |
| 22 | Выручка | 68 |
| 23 | Себестоимость продаж | 69 |
| 24 | Прочие доходы, чистые | 69 |
| 25 | Общие и административные расходы | 70 |
| 26 | Финансовые доходы | 70 |
| 27 | Финансовые расходы | 71 |
| 28 | Налоги | 71 |
| 29 | Прекращенная деятельность | 74 |
| 30 | Условные и договорные обязательства и операционные риски | 75 |
| 31 | Неконтролирующая доля | 78 |
| 32 | Основные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия | 80 |
| 33 | Финансовые инструменты по категориям | 82 |
| 34 | Управление финансовыми рисками | 82 |
| 35 | Справедливая стоимость финансовых инструментов | 86 |
| 36 | События после отчетной даты | 88 |



Аудиторское заключение независимого аудитора

АКЦИОНЕРУ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 1,195 млн. тенге, что составляет 5% от прибыли до налогообложения.
- Мы провели аудит Компании и ее 9 дочерних предприятий и одного совместно контролируемого предприятия, расположенных на территории Казахстана.
- Объем нашего аудита покрывает 90% всех активов, 90% общей выручки и 85% абсолютной величины чистой прибыли Группы.
- Обесценение основных средств и нематериальных активов: Станция Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова («ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарык Компаниясы» («АЖК»), и АО «Алматынские электрические станции» («АлЭС»).
- Обесценение инвестиции в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» («ЭГРЭС-2»).
- Принцип непрерывности деятельности.
- Перспективы БТЭС: риск обесценения инвестиции и обязательство по выкупу доли.

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

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



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 3

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

| | |
|---|--|
| Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности в целом | 1,195 млн. тенге |
| Как был определен данный уровень | 5% от прибыли до налогообложения. |
| Обоснование применения критерия существенности | Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. |

Ключевые вопросы аудита

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 4

Ключевые вопросы аудита

Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита

Обесценение основных средств и нематериальных активов: ЭГРЭС-1, АЖК и АЛЭС

См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности.

На основании проведенного анализа по состоянию на 31 декабря 2016 года, руководство Группы пришло к выводу, что:

а) недостаточность текущих тарифов на передачу электроэнергии для покрытия капитальных затрат АЖК является индикатором возможного обесценения основных средств и нематериальных активов АЖК;

б) увеличение конкуренции на рынке электроэнергии, снизившийся экономический рост и их возможное влияние на рост объема продаж и тарифа ЭГРЭС-1 в будущем, являются факторами возможного обесценения основных средств.

в) руководство провело анализ наличия признаков обесценения основных средств АЛЭС, и пришло к выводу, что признаки обесценения на 31 декабря 2016 года отсутствуют. При этом, по результатам деятельности АЛЭС за первое полугодие, наблюдались определенные тенденции, указывающие на возможное обесценение основных средств, такие как: снижение объемов реализации теплоэнергии и неодобрение уполномоченным органом планируемого увеличения тарифа на теплоэнергию в 2016 году. Также в связи с общей нестабильностью на финансовом рынке страны, вызванной понижением цен на сырьевые товары, волатильностью курса Тенге, увеличением ставок заимствования и прочими факторами, и с учетом того, что анализ чувствительности проведенный АЛЭС при тестировании на обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года показал, что результаты теста чувствительны к некоторым допущениям, руководство Группы привлекло независимого эксперта для тестирования на обесценение своей инвестиции в АЛЭС по состоянию на 31 октября 2016 года.

Руководство Группы привлекло независимых экспертов для проведения теста на обесценение основных средств и нематериальных активов.

Мы получили, изучили и оценили модели, использованные руководством для оценки обесценения нефинансовых активов и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в моделях, и их соответствие бюджетам и бизнес-планам, внешней информации и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении использованных при выполнении оценки обесценения допущений и методологии.

Наши процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения основных средств и нематериальных активов включали следующее:

- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности независимых экспертов, привлеченных руководством;
- анализ определения идентифицируемых групп активов, которые генерируют приток денежных средств независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами;
- проверку точности и уместности основных допущений, использованных руководством в проведении теста;
- рассмотрение прочих входящих данных моделей и их сверку с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 5

| Ключевые вопросы аудита | Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита |
|--|--|
| <p>В этих целях независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость инвестиции в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» путем построения модели расчета ценности использования и пришел к выводу об отсутствии обесценения. Руководство использовало результаты данной оценки для подтверждения отсутствия обесценения основных средств АЛЭС.</p> <p>Мы уделили вопросу обесценения основных средств и нематериальных активов Группы особое внимание в связи с существенностью их балансовой стоимости (778,476,909 тысяч тенге на 31 декабря 2016 г., что составляет 74% активов Группы), а также в связи с тем, что процесс оценки руководством ценности использования основных средств и нематериальных активов, является сложным, поскольку он основан на использовании значительных суждений и оценок относительно будущих рыночных и экономических условий и результатов финансово-хозяйственной деятельности Группы.</p> <p>Основные допущения, использованные при оценке ценности использования основных средств и нематериальных активов, включали прогнозные объемы реализации электроэнергии и тарифы. Кроме того, ключевыми показателями при оценке ценности использования являлись темпы роста и ставка дисконтирования.</p> | <ul style="list-style-type: none">• проведение ряда интервью с руководством для оценки тестов на обесценение;• рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений. <p>Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</p> <p>В результате проведенных нами процедур мы пришли к заключению, что основные допущения, использованные руководством, являлись надлежащими в текущих условиях, сумма начисленного убытка от обесценения в финансовой отчетности является достаточной, а раскрытие информации соответствует требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</p> |

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 6

Ключевые вопросы аудита

Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита

Обесценение инвестиции в ЭГРЭС-2.

См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Строительство третьего энергоблока АО «Станция Экибастузской ГРЭС-2», которое является предприятием, совместно контролируемым Группой и ОАО «Интер-РАО ЕЭС», было отложено до 2026 года в связи со значительным профицитом генерирующих мощностей в северной зоне. Данный факт является признаком возможного обесценения незавершенного строительства. На 31 декабря 2016 года стоимость незавершенного строительства составляет 95,000,000 тысяч тенге, и балансовая стоимость инвестиции Группы в ЭГРЭС-2 составляет 31,810,629 тыс. тенге.

Аудитором финансовой отчетности АО «Станция Экибастузской ГРЭС-2» является другой независимый аудитор.

Мы уделили вопросу обесценения данной инвестиции особое внимание в связи с существенностью ее балансовой стоимости и сложностью процесса оценки ее возмещаемой стоимости.

Мы провели обзор рабочей документации независимого аудитора АО «Станция Экибастузской ГРЭС-2» и обсудили с ним основные допущения и методологию, использованные в моделях теста на обесценение инвестиции, проведенного руководством ЭГРЭС-2.

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

Мы согласились с выводом руководства Группы о том, что отсутствует необходимость обесценения этой инвестиции.

Принцип непрерывности деятельности

См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2016 года сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму краткосрочных активов на 85,200,977 тысяч тенге.

Рост краткосрочных обязательств Группы связан с наступлением срока погашения по еврооблигациям Самрук-Энерго в декабре 2017 года. Еврооблигации на сумму 500 млн. долл. США или 166,645,000 тысяч тенге были классифицированы как краткосрочные обязательства на 31 декабря 2016 г. Таким образом, краткосрочные обязательства в сумме 166,645,000 тысяч тенге,

В рамках нашей оценки уместности использования принципа непрерывности деятельности при подготовке Группой финансовой отчетности, мы выполнили следующие процедуры:

- Мы получили и проанализировали будущие денежные потоки, ожидаемые руководством в 2017 году, и отметили достаточность таких денежных потоков для покрытия существующих обязательств Группы. Мы отметили, что в 2017 году Группа планирует погашение своих краткосрочных обязательств за счет получения положительного денежного потока от операционной деятельности,

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 7

| Ключевые вопросы аудита | Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита |
|--|--|
| <p>что составляет 66% всех краткосрочных обязательств, представляют собой еврооблигации к погашению в декабре 2017 года. При этом кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая краткосрочная кредиторская задолженность существенно снизилась.</p> <p>Мы также отметили, что краткосрочные обязательства в сумме 5,841,514 тысяч тенге, представляют собой задолженность перед Акиматом г. Алматы, которая была урегулирована путем подписания мирового соглашения и не требует оттока денежных средств согласно данному соглашению.</p> <p>Мы сфокусировались на том, будут ли у Группы достаточные денежные ресурсы, чтобы урегулировать свои обязательства, когда наступит срок погашения, и существует ли существенная неопределенность в отношении способности Группы продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности деятельности.</p> | <p>а также путем рефинансирования еврооблигаций и прочих краткосрочных займов.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Группа наняла международных экспертов для выработки оптимальных вариантов рефинансирования долга по еврооблигациям. • 9 декабря 2016 года Группа подписала договор займа с ЕБРР на сумму 100 миллионов евро или 35,242,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигации. • Группа ожидает более 30,000,000 тысяч тенге от продажи активов в 2017 году. См. Примечание 16 к финансовой отчетности. • Ряд частных банков изъявили готовность предоставить возобновляемые кредитные линии в размере более 40,000,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций и для других целей. • В ходе нашего анализа мы также обратили внимание на тот факт, что Группа имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Республики. <p>В результате обсуждений с руководством Группы и проведенных процедур, мы пришли к выводу, что по состоянию на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы существует несколько вариантов получения дополнительных денежных средств, необходимых для погашения и рефинансирования долга по еврооблигациям, и поэтому отсутствует существенная неопределенность, которая может подвергнуть сомнению способность Группы продолжать деятельность на основе принципа непрерывности деятельности.</p> |

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 8

Ключевые вопросы аудита

Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита

Перспективы БТЭС: обесценение инвестиции и обязательство по выкупу доли.

См. Примечание 4 и 10 к финансовой отчетности.

АО «Балхашская ТЭС» (далее - «БТЭС») является ассоциированной компанией Группы. Акционерами БТЭС являются Samsung C&T Corporation и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% - 1 акция, соответственно. В августе 2016 года компания Samsung C&T Corporation официально объявила о том, что она намерена использовать опцион на продажу в отношении акций БТЭС, и приостановлении ЕРС договора на строительство Балхашской ТЭС. Если стороны не смогут прийти к взаимному согласию в отношении продолжения деятельности совместного предприятия, то Компания должна будет заплатить 192 млн. долл. США для выкупа акций БТЭС, и при этом присутствует риск обесценения инвестиций в БТЭС.

Этот вопрос является очень важным для Группы, поскольку балансовая стоимость инвестиций является существенной (27,570,522 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года), а его разрешение требует всесторонней поддержки Правительства Республики Казахстан и «ФНБ «Самрук-Казына».

Мы сфокусировали свое внимание на правильности отражения в учете и раскрытию информации о данном вопросе в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Мы получили и проанализировали корреспонденцию и прочие документы, касающиеся данного вопроса и изложенные в соответствующем примечании к консолидированной финансовой отчетности.

На основании этого и в результате обсуждений с руководством Группы мы отметили, что Группа получила поддержку Правительства Республики Казахстан для продолжения переговоров с Samsung C&T Corporation, а также руководство Группы и уполномоченные представители Правительства провели ряд переговоров с Samsung C&T Corporation. Данные переговоры продолжаются по состоянию на дату данного отчета.

Мы получили, изучили и оценили финансовую модель проекта строительства Балхашской ТЭС и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в модели, с учетом специфики отрасли. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении допущений и методологии, использованных в финансовой модели проекта.

Мы отметили, что ключевым допущением в модели является наличие договора на покупку мощности, заключенным между БТЭС и АО «KEGOC» (компания по управлению электрическими сетями и национальный оператор единой электроэнергетической системы Республики Казахстан), в соответствии с которым в адрес БТЭС будут осуществляться платежи за мощность, обеспечивающие возврат инвестиций в данный проект. Тарифы, используемые в модели, были основаны на данном договоре на покупку мощности.

Мы также отметили, что ключевым условием продолжения проекта является предоставление письма поддержки Правительством Республики Казахстан. В настоящее время ведутся переговоры касательно условий письма о поддержке проекта между кредиторами и государственными органами.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 9

| Ключевые вопросы аудита | Как Ключевые вопросы аудита учитывались в ходе аудита |
|-------------------------|---|
| | <p>Мы рассмотрели технические требования МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» к порядку учета и раскрытию информации в отношении инвестиции в БТЭС и опциона на продажу Samsung C&T Corporation. В результате этих процедур мы не предложили каких-либо корректировок к балансовой стоимости инвестиции или обязательств.</p> <p>Мы отмечаем, что на дату выпуска нашего заключения, переговоры в отношении условий продолжения данного проекта не завершены, а соответственно, такие условия не закреплены в форме, имеющей обязывающий характер для всех вовлеченных сторон. Поскольку невозможно предсказать все будущие события, относящиеся ко всем вопросам, описанным выше, имеет место неопределенность в отношении того, что Группа сможет полностью возместить стоимость инвестиций в будущем или же у нее не возникнут дополнительные обязательства.</p> <p>Мы также уделили внимание раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности в отношении данного вопроса и пришли к выводу, что оно достаточно и уместно.</p> |

Определение объема аудита Группы

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 10

Активы и операции Группы распределены по 29 субъектам (компонентам), включая ассоциированные компании и совместные предприятия. Из них, мы определили 13 в качестве существенных компонентов, включая Компанию, ее 9 дочерних компаний, 2 совместно контролируемых предприятия, и 1 ассоциированную компанию. Группа привлекла независимых аудиторов по аудиту финансовой отчетности АО «Станция Экибастузской ГРЭС-2», предприятия, совместно контролируемого с АО «ИнтерРАО» и финансовой отчетности АО «БТЭС», ассоциированной компании.

Для существенных компонентов мы или другие независимые аудиторы, как указано выше, выполнили в полном объеме аудит финансовой информации компонентов, которую Группа, использует для подготовки консолидированной финансовой отчетности. Мы провели обзор рабочей документации других независимых аудиторов и обсудили с ним основные допущения и методологию, получили подтверждение независимости, выполнения требований Кодекса СМЭСБ. Мы также обсудили соответствующие ключевые вопросы аудита с руководством и Комитетом по аудиту.

Прочие компании Группы были определены нами как несущественные компоненты, в отношении которых мы провели аудиторские процедуры по наиболее существенным строкам финансовой информации и общие аналитические процедуры.

В целом, объем нашего аудита охватывал 90% всех активов, более 90% общей выручки и 85% абсолютного значения чистой прибыли Группы. Выполненные нами вышеуказанные процедуры позволили нам получить достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы и обеспечить основу для нашего аудиторского заключения по ней.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает годовой отчет, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Отчет предположительно будет нам предоставлен после даты нашего аудиторского заключения.

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

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 11

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 12

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 13

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

PricewaterhouseCoopers LLP

6 марта 2017 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова

Управляющий директор
ТОО «ПрайсвотерхаусКуперс»

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

Подписано:



Бауржан Бурханбеков

Руководитель задания по аудиту, по
результатам которого выпущено
настоящее аудиторское заключение.

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

АО «САМУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге

Прим. 31 декабря 2016 г. 31 декабря 2015 г.

АКТИВЫ

Долгосрочные активы

| | | | |
|---|----|-------------|-------------|
| Основные средства | 7 | 776,271,640 | 804,846,336 |
| Инвестиционная собственность | 9 | 667,785 | 774,702 |
| Нематериальные активы | 8 | 2,205,269 | 2,894,963 |
| Разведочные активы | | - | 13,520,805 |
| Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании | 10 | 85,906,040 | 72,047,578 |
| Прочие долгосрочные активы | 11 | 17,853,935 | 14,256,809 |

Итого долгосрочные активы **882,904,669** **908,341,193**

Краткосрочные активы

| | | | |
|--|----|------------|------------|
| Товарно-материальные запасы | 12 | 9,681,538 | 13,777,955 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 13 | 16,160,097 | 19,842,838 |
| Прочие краткосрочные активы | 14 | 44,776,628 | 50,866,965 |
| Предоплата по подоходному налогу | | 1,227,286 | 1,534,371 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 17,350,461 | 31,927,511 |

Активы групп выбытия, предназначенных для продажи 16 76,947,129 -

Итого краткосрочные активы **166,143,139** **117,949,640**

ИТОГО АКТИВЫ **1,049,047,808** **1,026,290,833**

Подписано от имени руководства 6 марта 2017 года.

Максутов Кайрат Берикович
 Управляющий директор по экономике и
 финансам



Тулеева Сауле Бекзадаевна
 Директор департамента
 «Бухгалтерский и налоговый учет» –
 Главный бухгалтер


АО «САМУК-ЭНЕРГО»
Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| КАПИТАЛ | | | |
| Акции | 17 | 373,314,888 | 355,650,405 |
| Прочий резервный капитал | 17 | 127,639,376 | 127,578,106 |
| Нераспределенная прибыль / (убыток) | | 12,481,878 | (3,236,425) |
| Капитал, причитающийся акционерам Группы | | 513,436,142 | 479,992,086 |
| Доля неконтролирующих акционеров | 31 | 3,159,992 | 2,528,351 |
| ИТОГО КАПИТАЛ | | 516,596,134 | 482,520,437 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Резерв на ликвидацию золототвалов | | 1,473,639 | 1,842,401 |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 18 | 1,087,713 | 1,329,840 |
| Займы | 19 | 194,444,957 | 340,158,800 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 20 | 3,594,317 | 4,735,410 |
| Обязательства по отсроченному подоходному налогу | 28 | 80,218,904 | 79,404,793 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 280,819,530 | 427,471,244 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Резерв на ликвидацию золототвалов | | 163,458 | 120,147 |
| Займы | 19 | 193,115,643 | 70,844,582 |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 18 | 107,624 | 122,689 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 21 | 24,136,902 | 43,220,687 |
| Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет | 28 | 2,532,182 | 1,524,428 |
| Подоходный налог к уплате | 28 | 168,687 | 466,619 |
| Обязательства групп выбытия, предназначенных для продажи | 16 | 31,407,647 | - |
| Итого краткосрочные обязательства | | 251,632,143 | 116,299,152 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 532,451,673 | 543,770,396 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | 1,049,047,808 | 1,026,290,833 |

Подписано от имени руководства 6 марта 2017 года.


 Максутов Кайрат Берикович
 Управляющий директор по экономике и финансам




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

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|--|-------|-------------------|----------------------------|
| Выручка | 22 | 181,310,058 | 183,822,285 |
| Себестоимость продаж | 23 | (136,126,532) | (128,695,384) |
| Валовая прибыль | | 45,183,526 | 55,126,901 |
| Расходы по реализации | | (3,016,770) | (2,918,776) |
| Общие и административные расходы | 25 | (12,826,178) | (12,198,638) |
| Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний | 10 | 4,894,680 | (10,172,534) |
| Убытки от обесценения активов | | - | (3,617,282) |
| Финансовые доходы | 26 | 7,658,467 | 2,875,911 |
| Финансовые расходы | 27 | (19,217,534) | (107,955,835) |
| Прочие доходы | 24 | 1,700,500 | 1,713,183 |
| Прочие расходы | | (1,958,096) | (1,689,548) |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | | 22,418,595 | (78,836,618) |
| Расходы по подоходному налогу | 28 | (6,520,991) | (4,582,802) |
| Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности | | 15,897,604 | (83,419,420) |
| Прибыль за год от прекращенной деятельности | 2 | 2,493,703 | 5,974,519 |
| Итого прибыль/(убыток) за год | | 18,391,307 | (77,444,901) |
| Прочий совокупный доход <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i> | | | |
| Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности | | 61,271 | 3,106 |
| Итого совокупный доход/(убыток) за год | | 18,452,578 | (77,441,795) |
| Прибыль/(убыток) причитающаяся: | | | |
| Акционерам Группы | | 17,759,303 | (77,834,968) |
| Неконтролирующую долю | | 632,004 | 390,067 |
| Прибыль/(убыток) за год | | 18,391,307 | (77,444,901) |
| Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся: | | | |
| Акционерам Группы | | 17,820,574 | (77,831,862) |
| Неконтролирующей доле | | 632,004 | 390,067 |
| Итого совокупный доход/(убыток) за год | | 18,452,578 | (77,441,795) |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | Причитающиеся акционерам Группы | | | | Доля неконтро- лирующая доля | Итого капитал |
|--|-------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | | Акцио- нерный капитал | Прочий резервный капитал | Нераспре- деленная прибыль | Итого | | |
| Остаток на 1 января 2015 г. | | 355,364,386 | 54,993,097 | 80,553,684 | 490,911,167 | 2,138,284 | 493,049,451 |
| (Убыток)/прибыль за год | | - | - | (77,834,968) | (77,834,968) | 390,067 | (77,444,901) |
| Прочий совокупный доход | | - | 3,106 | - | 3,106 | - | 3,106 |
| Итого совокупный убыток | | - | 3,106 | (77,834,968) | (77,831,862) | 390,067 | (77,441,795) |
| Эмиссия акций | 17 | 286,019 | - | - | 286,019 | - | 286,019 |
| Доход от первоначального признания займа от Самрук- Казына | | - | 72,581,903 | - | 72,581,903 | - | 72,581,903 |
| Прочие распределения акционеру | | - | - | (1,174,068) | (1,174,068) | - | (1,174,068) |
| Дивиденды | | - | - | (4,781,073) | (4,781,073) | - | (4,781,073) |
| Остаток на 31 декабря 2015 г. | | 355,650,405 | 127,578,106 | (3,236,425) | 479,992,086 | 2,528,351 | 482,520,437 |
| Прибыль за год | | - | - | 17,759,303 | 17,759,303 | 632,004 | 18,391,307 |
| Прочий совокупный доход | | - | 61,271 | - | 61,271 | - | 61,271 |
| Итого совокупный доход | | - | 61,271 | 17,759,303 | 17,820,574 | 632,004 | 18,452,578 |
| Эмиссия акций | 17 | 17,664,483 | - | - | 17,664,483 | - | 17,664,483 |
| Продажа ТОО «Караганда- гипрошахт» | 17 | - | - | - | - | (363) | (363) |
| Дивиденды | 17 | - | - | (2,041,000) | (2,041,000) | - | (2,041,000) |
| Остаток на 31 декабря 2016 г. | | 373,314,888 | 127,639,376 | 12,481,878 | 513,436,142 | 3,159,992 | 516,596,134 |

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 84 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | | |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности | | 22,418,595 | (78,836,618) |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | | 3,755,707 | 4,797,572 |
| Корректировки на: | | | |
| Износ и амортизация | | 46,020,214 | 38,954,690 |
| Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов | | 478,581 | 932,943 |
| Убытки от обесценения активов | | 1,014,843 | 3,811,084 |
| Восстановления обесценения активов | | (1,237,693) | (248,629) |
| Амортизация доходов за подключение дополнительных мощностей | | (342,659) | (364,926) |
| Финансовые расходы | | 20,022,247 | 109,214,671 |
| Финансовые доходы | | (7,824,830) | (2,728,571) |
| Доля в (прибылях)/убытках совместных предприятий и ассоциированных компании | | (4,894,680) | 10,172,534 |
| Прочие корректировки | | - | 3,108 |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале | | 79,410,325 | 85,707,858 |
| Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активов | | 5,417,137 | (4,311,947) |
| Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов | | 2,653,793 | (340,645) |
| Уменьшение/(увеличение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | | (7,980,798) | (1,084,181) |
| Увеличение задолженности по вознаграждениям работникам | | (377,978) | 344,374 |
| Увеличение налогов к уплате | | 590,413 | 3,081,703 |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности | | 79,712,892 | 83,397,162 |
| Подоходный налог уплаченный | | (3,909,204) | (4,996,199) |
| Проценты уплаченные | | (15,058,018) | (18,815,354) |
| Дивиденды полученные | | 3,900,202 | 5,726,956 |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе | | 64,645,872 | 65,312,565 |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной прекращенной деятельности | | 6,275,911 | 8,117,160 |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | | |
| Приобретение основных средств | | (84,357,325) | (102,282,679) |
| Расходы по оценке и разведке месторождений | | - | (2,486,932) |
| Приобретение нематериальных активов | | (455,474) | (718,235) |
| Приобретение дочерних предприятий | | - | 78,386 |
| Приобретение доли участия в ассоциированных компаниях | | (12,483,260) | (8,906,910) |
| Процентный доход полученный | | 3,000,681 | 2,793,747 |
| Выручка от продажи доли участия в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях | | 2,194,110 | 370,396 |
| Выручка от продажи дочерних организаций | | 133,703 | - |
| Денежные средства, полученные от продажи основных средств | | 27,747 | 79,204 |
| Возврат/(размещение) банковских депозитов, нетто | | (1,909,345) | 14,412,555 |
| Погашений облигаций эмитентами | | 6,724,600 | - |
| Прочие поступления | | (559,551) | 1,346,767 |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в том числе | | (87,684,114) | (95,313,701) |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности | | (14,316,012) | 4,934,983 |

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 84 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|--|-------|---------------------|----------------------------|
| Движение денежных средств от финансовой деятельности | | | |
| Поступление от эмиссии акции | | 17,664,483 | - |
| Поступление займов | | 71,758,316 | 139,966,453 |
| Погашение займов | | (77,790,112) | (96,997,848) |
| Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям) | | - | 2,543,596 |
| Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам | | - | (3,116,582) |
| Прочие поступления | | 30,000 | - |
| Дивиденды выплаченные акционерам | | (2,041,000) | (4,781,073) |
| Дивиденды выплаченные доле неконтролирующих акционеров | | (193,094) | (188,476) |
| Прочие выплаты в пользу Акционера | | (71,704) | (800,234) |
| Прочие | | (160,729) | (3,770) |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, в том числе | | 9,196,160 | 36,622,065 |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности | | 7,976,639 | 2,603,090 |
| Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты | | 523,164 | 3,648,414 |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств | | (13,318,918) | 10,269,344 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств от прекращенной деятельности | | (63,462) | 15,655,233 |
| Денежные средства на начало года | | 31,927,511 | 21,658,167 |
| Денежные средства на начало по прекращенной деятельности | | - | - |
| Денежные средства на конец года | | 18,608,593 | 31,927,511 |
| Денежные средства на конец года по консолидированному отчету о финансовом положении | | 17,350,461 | 31,927,511 |
| Денежные средства на конец года прекращенной деятельности | | 1,258,132 | - |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

Суммы в консолидированном отчете о движении денежных средств представлены на валовой основе с учетом прекращенной деятельности.

1 Группа Самрук-Энерго и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

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

Акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына») (примечание 17).

Самрук-Казына является конечной материнской компанией Компании. Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Основная деятельность

Основными видами деятельности Группы являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов, водных ресурсов и возобновляемых источников энергии и реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, строительство гидро- и теплоэлектростанций, строительство и эксплуатация возобновляемых источников электроэнергии, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций. Основные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия отражены в примечании 33.

Операционная деятельность дочерних компаний Группы и ее совместных предприятий, являющихся субъектами естественной монополии и регулируемых рынков и субъектами, занимающими доминирующее положение на конкурентном рынке, регулируются законами Республики Казахстан «Об электроэнергетике», «О естественных монополиях и регулируемых рынках» и «О конкуренции». Тарифное регулирование, в зависимости от вида деятельности энергокомпаний, относится к компетенции Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (далее - Комитет) или отраслевого министерства - Министерства энергетики (далее – МЭ).

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций (ЭПО) утверждены приказом Министра энергетики «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» от 27 февраля 2015г. № 160 на период с 2016-2018гг. Тарифы на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии являются фиксированными и утверждены постановлением Правительства РК в зависимости от технологии ВИЭ (отдельно для ветровых, солнечных и других источников) и подлежат ежегодной индексации. При этом расчетно-финансовый центр выступает в качестве покупателя, и энергопроизводящая организация, выступает в качестве продавца. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии (ЭПО) и тарифы на энергоснабжение (ЭСО) регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства экономики. Регулирование и контроль Комитетом осуществляется в строгом соответствии с законодательными и нормативно-правовыми актами.

Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Группы.

Адрес и место осуществления деятельности

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная 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. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе (примечание 3).

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Консолидированная финансовая отчетность

(i) Дочерние компании

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

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

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы, исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

(ii) Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета компании-предшественника. В соответствии с этим методом, объединение предприятий в консолидированной финансовой отчетности объединенной компании отражается, исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности компании-предшественника. Компания-предшественник считается наивысшим уровнем предоставления отчетности, подготовленной согласно МСФО, на котором была консолидирована финансовая отчетность дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения отражается как изменение прочих резервов в составе капитала.

(iii) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

(iv) Совместные предприятия

Согласно МСФО 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Предприятие оценило характер своей совместной деятельности и отнесло ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по долевым методу.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по фактической стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе. Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Учетная политика совместных предприятий была скорректирована для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

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

(v) Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированной компании.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

(vi) Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Пересчет иностранной валюты

(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах тенге.

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой дочерних компаний, совместных предприятий, ассоциированных компаний и материнской компании является тенге.

(ii) Операции и остатки в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на даты совершения операций. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года, отражаются в прибылях или убытках.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 333.29 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2015 года: 340.01 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность, займы, а также денежные средства и их эквиваленты и относятся к категории II «займы и дебиторская 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 Группа 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 Группы относятся к категории «прочие финансовые обязательства», которые учитываются по амортизированной стоимости.

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

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

(v) Прекращение признания финансового актива

Группа прекращает признание финансовых активов, когда а) финансовые активы выкуплены или срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу истек; или б) Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Группа 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 консолидированном 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.

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 Группой 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 или 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

На землю износ не начисляется. 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> (кол-во лет) |
|-----------------------|---|
| Здания и сооружения | 10-100 |
| Машины и оборудование | 5-40 |
| Прочие | 5-20 |

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа 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 Группа 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 Группы имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. 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 2 до 25 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)

В случае если Группа приобретает группу активов, которая не является бизнесом, она распределяет стоимость группы между отдельными идентифицируемыми активами в группе на основании их соответствующей справедливой стоимости на дату приобретения.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала, и при этом не используется самой Группой.

Инвестиционная собственность отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой стоимости по большей из двух величин: ценности ее использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой стоимости через прибыль и убыток за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой стоимости. Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере возникновения.

В момент занятия собственником активов, относящихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств, а их балансовая стоимость на дату перевода в другую категорию считается с данного момента условно рассчитанной стоимостью этих активов, которая подлежит последующей амортизации.

Износ инвестиционной собственности, рассчитывается по методу равномерного списания ее первоначальной стоимости до ее ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

| | <u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет) |
|----------------------------------|---|
| Плотина и прочие гидросооружения | 100 |
| Прочие | 5-20 |

Полученный арендный доход учитывается в прибыли или убытке за год в составе выручки.

Гудвил

Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Гудвил относится на генерирующие единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Балансовая стоимость гудвила сопоставляется с возмещаемой стоимостью, которая равна ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу в зависимости от того, какая из этих величин выше. Обесценение сразу же признается в составе расходов и впоследствии не сторнируется.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей единицы.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в прибыли или убытке за год равномерно в течение всего срока аренды.

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

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.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности создается при наличии объективных доказательств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму полностью в изначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается через прибыль и убыток за год. Основным фактором, учитываемым Группой при оценке обесценения дебиторской задолженности, является её просроченность.

Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

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 Группой контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Группой. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. 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.

Долгосрочные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (или группы выбытия)

Долгосрочные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи или группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «активы групп выбытия, предназначенные для продажи», 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 Группы 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, классифицируемые как предназначенные для продажи 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.

Группа выбытия представляет собой группу активов (долгосрочных или краткосрочных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. Долгосрочные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетного периода. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Долгосрочные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи и группы выбытия, в целом оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Прекращенная деятельность

Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и потоки денежных средств от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

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

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 количество акций в соответствии с законодательством.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены и утверждены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

Резерв на ликвидацию золоотвалов

Резерв на ликвидацию золоотвалов признается при высокой вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по ликвидации золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. Резерв на ликвидацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на ликвидацию золоотвалов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по ликвидации полигонов отходов. Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

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

Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные вознаграждения работникам

Компании Группы обеспечивают своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективного трудового договора. Договоры предусматривают выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Группы на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти. Право на получение

отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленным вознаграждением по окончании трудовой деятельности. Группа не имеет финансируемых пенсионных схем. Обязательство, признаваемое на конец каждого отчетного периода, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия актуарных предположений от фактических данных.

Прочие изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств также признаются в прибыли и убытке за год, включая стоимость текущих затрат по услугам.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, – это ставка дисконта и предположение о текучести кадров. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на прибыль и убыток за год как финансовые расходы. Предположение о текучести кадров используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

(ii) 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 Группы. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа от имени своих работников удерживает пенсионные отчисления и перечисляет в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее «ЕНПФ»). В отношении сотрудников, не включенных в Коллективный трудовой договор, при выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все выплаты осуществляются ЕНПФ.

Займы

Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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 процентной ставки.

При учете займов от акционеров на нерыночных условиях Группа отражает доход от первоначального признания в капитале как вклад в капитал. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в консолидированной финансовой отчетности.

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

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 процентной ставки. Группа 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) Группа 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 Группы безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Правительственные гранты

Гранты, предоставленные правительством, признаются по справедливой стоимости, в случае если имеется уверенность, что грант будет получен, и Группа выполнит все связанные с предоставлением гранта условия.

Правительственные гранты, связанные с затратами, относятся на будущие периоды и признаются через прибыли или убытки за год в составе прочих операционных доходов, в течение периода, необходимого для приведения их в соответствие с затратами, на компенсацию которых они направлены.

Признание выручки

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

Выручка от реализации электро- и теплоэнергии и горячей воды признается методом начисления по мере поставки электро- и теплоэнергии и горячей воды. Выручка от услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Сумма выручки определяется исходя из утвержденных правительством тарифов за соответствующие услуги.

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

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

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

Активы по разведке и оценке

Активы по разведке и оценке оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, при необходимости.

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

(i) Признание и последующая оценка

Активы по разведке и оценке включают затраты на приобретение прав на добычу и разведку, соответствующие затраты на разведку и оценку и прочие непосредственно связанные расходы. Такие активы оцениваются на предмет обесценения на основе соответствующих признаков, как указано в МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов».

Активы по разведке и оценке включают капитализированные затраты по приобретению прав на разведку, геологические и геофизические исследования, бурению как продуктивных, так и непродуктивных разведочных скважин, стоимость вспомогательного оборудования и установок, а также производственные и прочие общие накладные расходы, непосредственно связанные с деятельностью по разведке и оценке.

Затраты по приобретению включают стоимость подписного бонуса и прочие затраты, понесенные на приобретение прав недропользования.

Административные расходы (аренда офисного помещения, офисный автотранспорт, содержание административного персонала), не имеющие непосредственного отношения к деятельности по разведке и оценке, списываются на расходы по мере их возникновения.

Активы по разведке и оценке перестают классифицироваться как таковые при очевидности технической обоснованности и коммерческой целесообразности извлечения минеральных ресурсов. При обнаружении коммерческих запасов, активы по разведке и оценке переводятся в материальные и нематериальные активы по разработке и амортизируются по производственному методу на основании доказанных и предполагаемых запасов. Деятельность, предшествующая приобретению месторождений, определяется как предразведочная (или предлицензионная).

(ii) Обесценение активов по разведке и оценке

Активы по разведке и оценке тестируются на предмет обесценения при их переклассификации в категории материальных или нематериальных активов по разработке, или при возникновении каких-либо признаков обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость активов по разведке и оценке превышает их возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу активов и стоимости от использования.

Активы по оценке проверяются на предмет обесценения при наличии одного и более из следующих фактов или обстоятельств (перечень не является исчерпывающим):

- срок действия права Группы на разведку на определенном участке истек или истечет в ближайшем будущем, и его пролонгация не ожидается;
- существенные расходы на дальнейшую разведку и оценку минеральных ресурсов на определенном участке не заложены в бюджет и не планируются;
- разведка и оценка минеральных ресурсов на определенном участке не привела к обнаружению коммерчески добываемых минеральных ресурсов, и Группа приняла решение о прекращении деятельности на определенном участке;
- обоснованные данные свидетельствуют, что, несмотря на предполагаемое продолжение разработки на определенном участке, полное возмещение балансовой стоимости активов по разведке и оценке в результате успешной разработки или реализации маловероятно.

Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется с использованием взаимозачетов, бартера или других расчетов в неденежной форме. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с промышленными и коммерческими потребителями в форме взаимозачетов.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, бартера или прочих расчетов в неденежной форме, признаются на основании оценки руководством компаний Группы справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

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

Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности в данном отчете представлены исходя из фактического движения денежных средств.

Сегментная отчетность

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от суммарных активов всех сегментов.

Подоходный налог

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

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

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отсроченные налоговые активы могут быть зачтены против отсроченных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отсроченные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует сторнирование временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних компаний или к доходам от их продажи. Группа не отражает отсроченные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

При определении налоговой базы стоимости затрат на ликвидацию золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, и резерва на ликвидацию золоотвалов, Группа распределяет будущие налоговые вычеты на обязательства. В соответствии с этим подходом исключение при первоначальном признании не применяется. Обязательство по отсроченному подоходному налогу признается в отношении облагаемых временных разниц по затратам на ликвидацию золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, а актив по отсроченному подоходному налогу признается, с учетом вышеуказанных условий признания, в отношении вычитаемых временных разниц по резерву на ликвидацию золоотвалов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям подоходного налога, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на конец отчетного периода налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме подоходного налога, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

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

Изменения в представлении финансовой отчетности.

В декабре 2015 г. принято новое постановление Правительства РК «О некоторых вопросах приватизации на 2016-2020 гг.».

23 ноября 2016 года, Совет директоров утвердил условия реализации ряда дочерних компаний в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года все активы и обязательства ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, Тегиз Мунай и Мангышлак Мунай были включены в группу выбытия, предназначенную для продажи. Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ и Тегиз Мунай представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия была представлена как прекращенная деятельность в консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за предыдущий год был пересчитан и представлен в соответствии с представлением текущего года.

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 31 декабря 2015 г.:

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

Третий отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2015 г. не был представлен в данной финансовой отчетности, так как изменения в представлении информации не имели существенного эффекта на начало предыдущего периода.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Первоначально представлен- ная сумма 31 декабря 2015 г. | Актобе ТЭЦ | МРЭК | ВКРЭК | ШЭТ | ММ | ТМ | Элиминации и корректировки | 31 декабря 2015 г. (пересчитано) |
|--|---|------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------------------|--|
| Выручка | 228,865,079 | (6,108,966) | (8,985,664) | (11,178,106) | (27,730,996) | - | - | 8,960,938 | 183,822,285 |
| Себестоимость продаж | (165,931,725) | 5,384,557 | 5,546,974 | 7,996,477 | 27,290,576 | - | - | (8,982,243) | (128,695,384) |
| Валовая прибыль | 62,933,354 | (724,409) | (3,438,690) | (3,181,629) | (440,420) | - | - | (21,305) | 55,126,901 |
| Расходы по реализации | (3,029,040) | - | 110,264 | - | - | - | - | - | (2,918,776) |
| Общие и административные расходы | (13,939,521) | 304,020 | 771,254 | 427,951 | 14,855 | 201,168 | 26,470 | (4,835) | (12,198,638) |
| Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний | (10,172,534) | - | - | - | - | - | - | - | (10,172,534) |
| Убытки от обесценения активов | (3,590,229) | (45,113) | (1,300) | 11,287 | 8,073 | - | - | - | (3,617,282) |
| Финансовые доходы | 2,728,571 | (18) | (99,681) | (5,193) | (162) | - | - | 252,394 | 2,875,911 |
| Финансовые расходы | (109,214,671) | 23,289 | 1,104,290 | 352,264 | 32,921 | 119 | - | (254,047) | (107,955,835) |
| Прочие доходы | 1,994,642 | (28,648) | (95,943) | (145,578) | (32,082) | (4,928) | (5,255) | 30,975 | 1,713,183 |
| Прочие расходы | (1,749,618) | 5,644 | 26,367 | 26,403 | 1,010 | 5,060 | 420 | (4,834) | (1,689,548) |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | (74,039,046) | (465,235) | (1,623,439) | (2,514,495) | (415,805) | 201,419 | 21,635 | (1,652) | (78,836,618) |
| Расходы по подоходному налогу | (5,875,162) | 117,468 | 379,315 | 549,173 | 246,404 | - | -- | - | (4,582,802) |
| Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности | (79,914,208) | (347,767) | (1,244,124) | (1,965,322) | (169,401) | 201,419 | 21,635 | (1,652) | (83,419,420) |
| Прибыль за год от прекращенной деятельности | 2,469,307 | - | - | - | - | - | - | 3,505,212 | 5,974,519 |
| Итого прибыль за год | (77,444,901) | (347,767) | (1,244,124) | (1,965,322) | (169,401) | 201,419 | 21,635 | 3,503,560 | (77,444,901) |

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

Изменение в презентации

В течение 2016 года Группы изменила классификацию оплаченных капитализированных затрат по займам в отчете о движении денежных средств для приведения раскрытия в соответствие с учетной политикой материнской компании. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную информацию. В соответствии с МСФО (IAS) 8 изменение было внесено ретроспективно, и сравнительные показатели были скорректированы соответствующим образом.

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление за год закончившийся 31 декабря 2015 года:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Сумма до реклассификации на 31 декабря 2015 г. | Сумма реклассификации | Сумма после реклассификации на 31 декабря 2015 г. |
|--|---|--------------------------|--|
| Проценты уплаченные | (23,490,234) | 4,674,879 | (18,815,354) |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 69,987,444 | (4,674,879) | 65,312,565 |
| Приобретение основных средств | (97,607,800) | 4,674,879 | (102,282,679) |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности | (91,960,417) | (4,674,879) | (95,313,701) |

3 Новые учетные положения

Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Группы с 1 января 2016 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 - «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Раскрытие информации» - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

3 Новые учетные положение (продолжение)

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

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

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

3 Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

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

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

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» - Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

3 Новые учетные положение (продолжение)

- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

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

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа о непрерывности деятельности. Решение руководство основывается на финансовом положении Группы, ее текущих намерениях, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам. По состоянию на 31 декабря 2016 года совокупные текущие обязательства Группы превысили общие оборотные активы на 85,200,977 тыс. тенге. Рост краткосрочных обязательств связан с наступающим сроком погашения еврооблигаций “Самрук-Энерго” в декабре 2017 года. Еврооблигации на сумму 500 млн. Долларов США или 166,645,000 тыс. тенге были классифицированы как краткосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2016.

Рассматривались следующие факторы при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Группа имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана.
- В 2017 году Группа планирует урегулировать свои текущие обязательства с положительным денежным потоком от операционной деятельности которая ожидаются в размере 59,000,000 тыс. тенге, а также путем рефинансирования своих краткосрочных кредитов и займов.
- Текущие обязательства Группы в размере 5,841,514 тыс. тенге представляют задолженность перед акиматом города Алматы и по мировому соглашению, не требуют оттока денежных средств.
- Группа наняла международных экспертов для выработки наиболее оптимальных вариантов рефинансирования или реструктуризации еврооблигаций.
- 9 декабря 2016 года Группа подписала кредитное соглашение с ЕБРР в размере 100 млн евро, или 35,242,000 тыс. тенге для рефинансирования еврооблигаций.
- Группа ожидает более 30,000,000 тыс. тенге от продажи активов предназначенных для продажи в 2017 году.
- Банки выразили готовность предоставить долгосрочные кредиты на сумму более 40,000,000 тысяч для рефинансирования еврооблигаций и для других целей.
- Кроме того, руководство рассматривает план по частичной реструктуризации еврооблигаций.

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

- Срок погашения еврооблигаций в декабре 2017 года, руководство ожидает, что достаточное количество денежных средств будет накоплено в течение года для погашения евробондов в установленном порядке.
- Руководство и акционеры Группы не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации деятельности Группы.

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

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

По результатам проведенной оценки, руководство Группы пришло к выводу, что девальвация тенге, замедление экономического роста и рост стоимости заемных средств и их возможного влияния на прибыль Группы являются индикаторами возможного обесценения основных средств и нематериальных ЭГРЭС-1 и инвестиций в ЭГРЭС-2, так как данные предприятия наиболее чувствительны к макроэкономическим изменениям и являющихся значительными предприятиями Группы. ЭГРЭС-1 и ЭГРЭС-2 представляют собой тепловые электрические станции, осуществляющие производство электроэнергии и являются электростанциями национального значения. Соответственно, руководство Группы приняло решение провести тест на обесценение в отношении этих активов.

Руководство также заключило, что недостаточность текущих тарифов на передачу электроэнергии для покрытия капитальных затрат АЖК является индикатором возможного обесценения основных средств и нематериальных активов АЖК. Соответственно, руководство Группы приняло решение провести тест на обесценение основных средств и нематериальных активов АЖК по состоянию на 31 декабря 2016 года. АЖК является естественным монополистом, осуществляющим передачу и распределение электроэнергии в Алматы и Алматинской области.

Руководство привлекло независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» для АЖК и ЭГРЭС-1.

Руководство оценило возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов АЖК, ЭГРЭС-1 и инвестиций в ЭГРЭС - 2, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с 2017 по 2021 г.

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

АЖК

Руководство относит все основные средства и нематериальные активы АЖК к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором АЖК осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму основных средств на основе ценности использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Группа ожидает получить от их использования.

Основными предположениями, использованными руководством при определении ценности использования, являются:

- прогнозные объемы реализации электроэнергии и тарифы:

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Объем реализации, миллион кВтч | 6,257 | 6,889 | 7,199 | 7,393 | 7,430 |
| Цена кВт.ч. | 5.83 | 6.04 | 6.23 | 6.98 | 7.24 |

Прогноз объема реализации был сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства. Было сделано предположение, что объем продаж будет увеличиваться на 10% в 2017-2018 годах, в основном в результате восстановления предыдущего уровня потребления и в дальнейшем роста населения г. Алматы и Алматинской области. Прогноз на 2019-2021 годы предлагает рост объемов потребления на уровне от 5%-1%, прогноз на постпрогнозный период предполагает объем реализации на уровне 2021 года. В случае увеличения / снижения объема реализации на 10%, возмещаемая стоимость основных средств увеличится / уменьшится на 8,250,807 тысяч тенге.

Прогнозы цен за единицу кВт.ч. основаны на тарифе, утвержденном КРЕМЗК до конца 2019 года.

- ставка дисконтирования после налогообложения составила 12.22% годовых.

Денежные потоки были дисконтированы с применением процентной ставки в размере 12.22% годовых, которая была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала Группы. В случае увеличения / снижения дисконта на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится на 6,602,882 тысячи тенге / увеличится 7,976,096 тысяч тенге.

- долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 3.21% годовых;

В результате проведенного теста ценность использования основных средств и нематериальных активов на 31 октября 2016 года была определена в размере 102,245,000 тысяч тенге, что на 8,290,000 тысяч тенге была выше их балансовой стоимости. Соответственно, Группа не признавала убытков от обесценения основных средств и нематериальных активов в 2016 году.

В результате проведенного теста, возмещаемая стоимость основных средств на 31 декабря 2016 года превысила их балансовую стоимость. Однако, в связи с тем, что оценка возмещаемой стоимости подвержена значительной степени суждения, и результат в значительной мере зависит от факторов, которые могут быть не подконтрольны руководству Группы, а также с учетом текущей экономической ситуации в стране в целом, Группа решила не восстанавливать ранее признанный убыток от обесценения сумме 3,972,777 тысяч тенге. Кроме того, руководство отметило отсутствие других признаков восстановления обесценения, значительного повышения тарифов или объемов продаж. Также тест на обесценение показывает, что возмещаемая стоимость очень чувствительна к ставке дисконтирования, что также указывает на наличие существенного суждения.

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

ЭГРЭС-1

Руководство относит все основные средства и нематериальные активы к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором ЭГРЭС-1 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещающую сумму основных средств на основе ценности использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Группа ожидает получить от их использования.

Тест экономического обесценения или доходный метод был проведен с помощью применения соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2017-2025 годов:

- *прогнозные тарифы:*

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

Энергопроизводящая организация самостоятельно устанавливает отпускную цену на электрическую энергию, но не выше предельного тарифа соответствующей группы энергопроизводящих организаций.

В данный период цены в сфере производства электрической энергии сформированы в конкурентных условиях в зависимости от спроса и предложения по тарифам, не превышающим предельный, расчетный или индивидуальный тариф, за исключением случаев реализации на экспорт. Таким образом, тарифы на 2017 – 2019 годы были определены в размере 7.5 и 7.9 тенге для внутреннего рынка, 9.6 и 10.1 тенге для экспорта.

В прогноз выручки в период с 2019 г. был заложен эффект ввода рынка мощности, который изменяет структуру тарифообразования для энергопроизводящих организаций. Для расчета тарифа для потребителей электроэнергии и тарифа по реализации мощности в Казахстане с 2019 года были использованы тарифы, принятые на уровне предельных тарифов Группы 1 энергопроизводящих компаний, утвержденных Приказом Министра энергетики Республики Казахстан «Об утверждении предельного тарифа на электрическую энергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности» №460 от 26 октября 2016 года.

- *прогнозные объемы реализации*

Прогноз объемов реализации электроэнергии в 2017-2025 гг. был основан на прогнозных данных Группы и прогноза баланс мощности Единой Энергетической Системы Казахстана в период 2017-2023 годы с перспективой до 2030 года Министерство энергетики Республики Казахстан. Далее рост объемов производства электроэнергии был принят на уровне 2023 года.

Планируется завершения строительство новых производных мощностей в горно-металлургической отрасли до 2021 года и рост потребления электроэнергии в будущем.

В период с 2019-2021 гг. объем реализуемой мощности был определен на уровне прогноза Группы. Далее, рост объемов был установлен согласно балансу мощности Северной зоны по данным Министерства Энергетики.

| Объем реализации | Ед. изм. | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Экспорт - Кыргызстан | тыс. МВтч | 500 | 500 | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 1,100 |
| Казахстан | тыс. МВтч | 10,087 | 13,516 | 15,474 | 17,494 | 20,417 | 20,467 | 20,682 | 20,899 | 21,118 |
| Мощность | МВт | - | - | 30,000 | 30,000 | 30,000 | 30,411 | 30,822 | 31,238 | 38,263 |

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

Если бы объемы реализации снизились на 10%, общая справедливая стоимость основных средств составила бы на 91,100,899 тысяч тенге меньше.

- Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC), и принимается равной 12.0%.

Если средневзвешенная стоимость капитала увеличится на 1%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств уменьшится на 44,689,405 тысяч тенге.

В результате проведенного теста, возмещаемая стоимость основных средств на 31 декабря 2016 года составила 526,406,000 тысяч тенге при их балансовой стоимости 519,727,000 тысяч тенге. В результате данного тестирования руководство не выявило обесценения.

Инвестиции в ЭГРЭС-2

Как указано в примечании 10 у Группы имеется инвестиция в совместное предприятие ЭГРЭС-2. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 31,810,629 тысяч тенге.

В дополнение причин, указанных выше, неопределённость, связанная, как и с завершением строительства энергоблока № 3, так и с дальнейшей реализацией электроэнергии, которая будет генерироваться энергоблоком № 3, указывала на потенциальное обесценение основных средств ЭГРЭС-2 и соответственно на возможное обесценение инвестиции Группы в ЭГРЭС-2.

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

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости основных средств и нематериальных активов представлены ниже:

- прогнозные тарифы.

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

- Средневзвешенный тариф за 2016 год составил 6,59 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии применимый Компанией в 2016 году, и не превышает предельный тариф, утверждённый и установленный Министерством энергетики за 2016-2018 годы в размере 8,8 тенге за 1 кВт.ч.
- Прогнозные средневзвешенные тарифы за последующие периоды представлены следующим образом:

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Тариф на электричество (тенге за 1 кВт.ч) | 7.1 | 7.42 | 6.76 | 7.42 | 7.64 | 7.91 | 8.19 | 8.47 | 19.84 |

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2019 году. Существенное увеличение тарифа в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в Республике Казахстан. Согласно Закону Республики Казахстан «Об электроэнергетике» ЭГРЭС-2 имеет возможность установить индивидуальный тариф на реализацию электрической мощности. Установление индивидуального тарифа возможно при условии окончания строительства энергоблока № 3 мощностью 630 МВт и заключения инвестиционного соглашения с уполномоченным органом. Расчёт индивидуального тарифа, помимо операционных расходов ГРЭС-2, учитывает нужную величину для покрытия затрат, связанных с инвестиционной составляющей погашения обязательств по займам, понесенных для завершения строительства энергоблока № 3.

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

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая стоимость основных средств будет меньше чем их балансовая стоимость на 38,562,593 тысячи тенге. Соответственно, возмещаемая стоимость инвестиции Группы в ЭГРЭС-2 будет меньше ее балансовой стоимости 19,281,296 тысяч тенге.

- *прогнозные объемы реализации*

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Объем выработки электроэнергии (в миллионах кВт.ч) | 5.821 | 5.188 | 5.537 | 5.730 | 5.823 | 5.823 | 5.823 | 5.823 | 9.600 |

В результате данного тестирования руководство не выявило обесценения инвестиций в ЭГРЭС-2 по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Руководство предполагает, что объемы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. Существенное увеличение объема реализации в 2025 году связано с ожидаемым запуском энергоблока № 3. Руководство предполагает достаточную загруженность энергоблоков Компании в прогножном периоде начиная с 2025 года. Прогноз объемов реализации был сделан с учётом следующих факторов:

- Прогнозный рост потребления электроэнергии основанный на прогножном балансе электроэнергии, утверждённого Министерством энергетики Республики Казахстан.
- Прогнозный дефицит электроэнергии в южных регионах страны, что позволяет Компании увеличить объемы реализации в виду перспективного роста электропотребления в данном регионе.
- Ожидаемое улучшение транзитного потенциала электросетей, обусловленное вводом в эксплуатацию линии электропередачи «Север – Восток – ЮГ», для передачи дополнительных объемов электроэнергии от энергоисточников Северного Казахстана в восточные и южные регионы.
- Вывод мощностей из рынка электроэнергии вследствие физического износа оборудования большинства энергопроизводящих организации.

По причинам, указанным выше, руководство предполагает, что доля ЭГРЭС-2 на рынке электроэнергии и электрической мощности увеличится за прогнозный период. Хотя руководство ожидает, что объемы реализации электроэнергии увеличатся в течение прогнозного периода, уменьшение объемов в допустимых пределах в размере 14% приведет к убытку от обесценения основных средств ЭГРЭС-2 в сумме 43,592,886 тысяч тенге, и соответственно к убытку от обесценения инвестиций Группы в ЭГРЭС-2 в сумме 21,796,443 тысячи тенге.

- *Ставка дисконтирования – 14,94%.*

Ставка была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих ЭГРЭС-2, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут понадобиться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к убытку от обесценения основных средств ЭГРЭС-2 в размере 18,410,410 тысяч тенге, и соответственно к убытку от обесценения инвестиций Группы в ЭГРЭС-2 в сумме 9,205,205 тысяч тенге.

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

Учет основных средств

Основные средства балансовой стоимостью 20,009,181 тысяч тенге представляют собой активы Первой Ветровой Электростанции (ПВЭС) в сумме 19,107,240 тысячи тенге и Капчагайской Солнечной Электростанции (Капчагайская СЭС) в сумме 901,941 тысячи тенге. Расчетно-Финансовый Центр – дочерняя организация КЕГОС выступает агентом, который выкупает весь объем произведенной электроэнергии у компаний производящих электроэнергию из ВИЭ и перепродает станциям производящим электроэнергию из угля и углеводородов. Весь объем электроэнергии выкупается у станций по оговоренному тарифу выше рыночного, который ежегодно корректируется на ставку инфляции.

Согласно КМСФО(IFRIC) 4 договоры такого характера могут содержать в себе признаки договора аренды. Руководство оценило требования КМСФО(IFRIC) 4 и пришло к выводу, что данный договор является договором операционной аренды, в котором ПВЭС и Капчагайская СЭС выступают арендодателями. Соответственно, выручка от продажи электроэнергии данных станций была включена в состав дохода от аренды электрических станций.

На основании оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности по состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не выявила признаков обесценения инвестиционной собственности (31 декабря 2015 г.: нет признаков).

Учет имущества Гидроэлектростанций

В 1997 году Правительство Республики Казахстан и компания AES Suntry Power Limited заключили договор о передаче в концессию активов Гидроэлектростанций. Согласно договору имущественные комплексы Усть-Каменогорской гидроэлектростанции и Шульбинской гидроэлектростанции были переданы AES Suntry Power Limited с правом владения, пользования и распоряжения сроком на 20 лет, который может быть продлен на последующий срок в 10 лет. По условиям договора, Правительство Республики Казахстан получает ежегодное вознаграждение. AES Suntry Power Limited создала концессионные компании с целью управления активами концессии. Концессионные компании несут полную ответственность и обязательства за имущественные комплексы и хозяйственную деятельность, связанную с их использованием, с 31 декабря 1998 года и в последующие периоды согласно условиям договора.

После окончания действия договора, AES Suntry Power Limited передает свою долю в концессионных компаниях Правительству Республики Казахстан за один доллар США плюс балансовая стоимость улучшений произведенных AES Suntry Power Limited и концессионными компаниями. Следовательно, AES Suntry Power Limited передает право собственности на концессионные компании Правительству Республики Казахстан, а не возвращает имущественные комплексы Гидроэлектростанциям.

Таким образом, руководство Группы считает, что все риски и выгоды, связанные с деятельностью Усть-Каменогорской гидроэлектростанции и Шульбинской гидроэлектростанции, несут концессионные компании. Соответственно, стоимость переданных имущественных комплексов не была включена в настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Признание выручки от реализации электроэнергии

Группа признает выручку в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. В результате цикличности процедур по выставлению счетов за потребленную электроэнергию Группа реализовала значительный объем электроэнергии в конце отчетного периода, за которую счета не были выставлены потребителям. Группа признает выручку за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчика до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно подходу Группы, рассчитывается ежедневный объем покупной электроэнергии потребленной, но не выставленной на конец отчетного месяца, который умножается на цену реализации.

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

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, должны были бы увеличиться/уменьшиться на 4,532,634 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: увеличиться/уменьшиться на 3,482,801 тысяч тенге).

Задолженность перед Акиматом

АЖК участвовало в судебном процессе с Акиматом г. Алматы (далее «Акимат»). На 31 декабря 2016 года задолженность в сумме 5,841,514 тысяч тенге (2015 г.: 5,841,514 тысячи тенге) отражена, как финансовое обязательство в консолидированном отчете о финансовом положении на основании соглашения о погашении задолженности от 14 августа 2008 года. В течение 2013 года в результате судебного разбирательства АЖК были начислены дополнительные обязательства в виде пени в сумме 929,907 тысяч тенге, а также госпошлины в сумме 246,473 тысячи тенге. На 31 декабря 2013 года госпошлина была полностью выплачена.

14 февраля 2014 года АЖК и Акимат подписали мировое соглашение. На основании данного соглашения задолженность перед Акиматом должна быть списана в счет взаимозачета с задолженностью АЖК от АО «Алматинские Тепловые Сети» в сумме 433,158 тысяч тенге и КГП «Энергосбережение» в сумме 3,281,556 тысяч тенге, выплаты 1,000,000 тысяч тенге и принятия от Акимата электрических сетей, находящихся в его коммунальной собственности. Соответственно, руководство не признало резервы от судебных разбирательств в сумме 929,907 тысяч тенге, так как согласно мировому соглашению АЖК не ожидала будущих оттоков средств на 31 декабря 2014 года, связанных с данным начислением.

17 сентября 2014 года АЖК и АО «Алматинские Тепловые Сети» подписали соглашение о списании задолженности АО «Алматинские Тепловые Сети» перед АЖК на сумму 433,158 тысяч тенге. Соответственно, АЖК отразила данное списание, как уменьшение задолженности перед Акиматом.

28 сентября 2015 Группа заключила четырехстороннее соглашение о зачете взаимных требований с Акиматом, АО «Алматинские Тепловые Сети» и АО «Алматинские Электрические Станции», согласно которому Группа должна выплатить 1,000,000 тысяч тенге в пользу АО «Алматинские Электрические Станции» до 30 июня 2016 года. Группа произвела выплату долга АО «Алматинские Электрические Станции» в декабре 2015 года, таким образом задолженность перед Акиматом на 31 декабря 2016 года была снижена до 5,841,514 тысяч тенге. Согласно Мировому соглашению не требуются дальнейший отток денежных средств для погашения этого долга. Долг будет списано после принятия от Акимата электрических сетей, находящихся в его коммунальной собственности.

Балхашская ТЭС

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

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

Акционерами АО «Балхашская ТЭС» (далее-БТЭС) являются Samsung C&T Corporation (далее-Samsung C&T или Samsung C&T Corporation) и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% - 1 акция, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2016 года (Примечание 10). Компания была основана в 2008 году как акционерное общество. Первоначально собственником акций было АО «Самрук-Энерго».

В июне 2012 года между АО «БТЭС» и Samsung Engineering был заключен контракт на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт («ЕРС»). «Samsung Engineering Co. Ltd» и «Samsung C&T Corporation» являются участниками совместного предприятия по ЕРС.

Рентабельность проекта будет обеспечена посредством заключенного 19 июня 2014 года долгосрочного договора на покупку услуг по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию (далее- ДПМ) между БТЭС и АО «KEGOC» (компания по управлению электрическими сетями и национальный оператор единой электроэнергетической системы Республики Казахстан), при этом тарифы выражены в долларах США.

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

До августа 2016 года АО «Самрук-Энерго» и Samsung C&T неоднократно продлевали опцион на продажу акции.

Ввиду ослабления курса тенге к иностранным валютам в 2014 году технико-экономическое обоснование проекта было скорректировано. Государственная экспертиза одобрила пересмотренное технико-экономическое обоснование 27 февраля 2014 года и проектно-сметную документацию 25 июля 2014 года.

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

Ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки проекта, 31 августа 2016 года, SAMSUNG C&T направлено уведомление в адрес АО «Самрук-Энерго» о приведении в исполнение опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением.

Ввиду отсутствия финансирования по Проекту, 31 августа 2016 года Samsung Engineering Co. Ltd также направлено БТЭС уведомление о расторжении ЕРС контракта.

Балансовая стоимость акционерного капитала Samsung C&T в БТЭС составляет 32,085 млрд тенге. Samsung C&T оценило стоимость своей доли в БТЭС равным 192 млн долларов США или 64 млрд тенге.

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

После получения уведомления от Samsung C&T, АО «Самрук-Энерго» и Правительство Казахстана приняло ряд мер по урегулированию вопроса с октября 2016 года до настоящего времени.

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

В частности, Правительством РК и государственными органами РК проведено ряд встреч для обсуждения вопросов дальнейшей реализации Проекта, в том числе с участием Samsung C&T.

29 декабря 2016 года Министерством энергетики РК направлены письма:

- в адрес Samsung C&T с приложением проекта письма о поддержке;
- в адрес Министерства торговли, промышленности и энергетики Республики Корея с приложением проекта изменений в Межправительственное соглашение.

В январе 2017 года, в результате продолжения переговоров по продолжению проекта строительства, стороны заключили следующие договоры, имеющие силу при условии выпуска Письма поддержки Правительством Республики Казахстан:

- Соглашение между «SAMSUNG C&T Corporation» и АО «Самрук-Энерго» по предоставлению БТЭС четырех гарантий на сумму 10 миллионов долл. США каждая, для получения банковских займов.
- Соглашение между АО «Самрук-Энерго», «SAMSUNG C&T Corporation» (Строительство и проектирование), «SAMSUNG Engineering Co. Ltd» и БТЭС, гарантирующее выплату со стороны АО «Самрук-Энерго» задолженности БТЭС в пользу Совместных подрядчиков по затратам, связанным с прекращением и приостановкой строительства. Соглашение имеет силу при выполнении пункта ниже.
- Соглашение между «SAMSUNG C&T Corporation» и АО «Самрук-Энерго» по предоставлению «SAMSUNG C&T Corporation» в пользу АО «Самрук-Энерго» аккредитива на сумму 28 миллионов долл. США в зависимости от пункта выше.
- Соглашение между «Dongfang Electric Co. Ltd», БТЭС, «SAMSUNG C&T Corporation» (Торговля и инвестирование), «SAMSUNG C&T Corporation» (Строительство и проектирование), «SAMSUNG Engineering Co. Ltd», АО «Самрук-Энерго» по предоставлению в пользу «Dongfang Electric Co. Ltd» двух аккредитивов на сумму 57 миллионов долл. США каждый, со стороны «SAMSUNG C&T Corporation» (Торговля и инвестирование) и АО «Самрук-Энерго». Данное соглашение включает обязательство БТЭС об уплате затрат по приостановке на сумму от 13.3 миллионов долл. США.
- Соглашение между «Siemens Aktiengesellschaft», Компанией, «SAMSUNG C&T Corporation» (Торговля и инвестирование), «SAMSUNG C&T Corporation» (Строительство и проектирование), «SAMSUNG Engineering Co. Ltd», АО «Самрук-Энерго» по предоставлению в пользу «Siemens Aktiengesellschaft» двух аккредитивов на сумму 23.25 миллионов евро каждый, от сторон «SAMSUNG C&T Corporation» (Торговля и инвестирование) и АО «Самрук-Энерго». Данное соглашение включает обязательство БТЭС об уплате затрат по приостановке на сумму от 6.7 миллионов евро.

23 января 2017 года Комитет Высшего Управления Samsung C&T и Исполнительный комитет Совета директоров принял решение по заключению договоров по аккредитивам в адрес Siemens и Dongfang, выпуску резервного аккредитива в адрес АО «Самрук-Энерго» и гарантии обеспечения банковских займов БТЭС.

27 января 2017 года Совет директоров АО «Самрук-Энерго» одобрил заключение договоров по аккредитивам на имя Siemens и Dongfang, договоров гарантии в пользу ЕРС-подрядчика и банков для получения займа БТЭС.

Руководство Группы уверено, что Группа получит поддержку необходимую от Правительства РК для продолжения строительства и дальнейшей совместной деятельности с SAMSUNG C&T на основании следующих факторов:

- проект строительства Балхашской тепловой электрической станции является предметом межправительственного соглашения между Республикой Казахстан и Республикой Корея и включен в государственную программу индустриально-инновационного развития Казахстана;

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

- Правительство Республики Казахстан установило будущую цену за услугу по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок в долларах США на период с 2018 по 2039 годы для поддержки реализации проекта, путем принятия тарифного постановления.

Соответственно, руководство Группы считает, что наиболее вероятным исходом переговоров будет продолжение Проекта в рамках существующего совместного предприятия, и что условия ДПМ, включая тарифы, выраженные в долларах США, обеспечат приток денежных средств, достаточный для возмещения инвестиций, а также, что вероятность оттока ресурсов в отношении опциона незначительна.

В настоящее время ведутся переговоры касательно условий письма о поддержке проекта между кредиторами и государственными органами. По результатам встреч, проведенных в городе Астане 9-10 февраля 2017 года осталось согласовать сторонами некоторые условия письма о поддержке проекта, в том числе вопросы касательно согласования изменений в тарифное постановление (при их наличии) кредиторами, необходимость документального обоснования кредиторами возникновения обязательств Правительства (госфинподдержка или замена). Далее, планируется проведение заседаний государственных органов по разрешению данных вопросов, по результатам которых предполагается продолжение переговоров по пакету поддержки проекта.

На основании вышеизложенного, руководство Группы полагает, что по состоянию на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности отсутствует необходимость отражения обесценения инвестиций Группы в АО «БТЭС», а также начисления дополнительных обязательств, связанных с данным проектом, в том числе с опционом, предъявленным Samsung C&T. При этом руководство Группы отмечает, что на дату подписания консолидированной финансовой отчетности переговоры в отношении условий продолжения проекта не завершены, а соответственно такие условия не закреплены в форме, имеющей обязывающий характер для всех вовлеченных сторон. Некоторые условия дальнейшей реализации данного проекта еще не определены, и соответственно, не предоставляется возможным оценить степень их влияния на деятельность Группы и на данную консолидированную финансовую отчетность.

Финансовая отчетность не включает корректировок, которые могли бы потребоваться в том случае, если бы БТЭС была не в состоянии продолжать непрерывную деятельность.

5 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Правление Группы.

Сегментная финансовая информация, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает информацию о выручке и прибыли до налогообложения. Высший орган оперативного управления также анализирует информацию о EBITDA Группы, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до финансовых доходов и расходов, расходов по налогам на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и, доли в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний и другие подобные эффекты. Последовательность определения прибыли до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений (EBITDA) по Группе, возможно, будет отличаться от последовательности, используемой другими компаниями.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа осуществляет деятельность в рамках трех основных операционных сегментов:

- Производство теплоэнергии и электричества;
- Передача и распределение электроэнергии;
- Реализация электричества.

(б) Результаты деятельности операционных сегментов

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основании оценки выручки и прибыли до налогообложения.

Компании, чьи операции были отражены как прекращенная деятельность, продолжали участвовать в деятельности Группы на 31 декабря 2016 года, операционные результаты которых регулярно анализируются высшим органом оперативного управления. Результаты прекращенной деятельности включены в сегментной информации.

5 Информация по сегментам (продолжение)

| В тысячах казахстанских тенге | Производство электроэнергии и теплоэнергии | | Передача и распределение электроэнергии | | Реализация электроэнергии | | Прочие | | Итого | |
|---|--|-----------------------|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
| Внешняя выручка | 93,414,504 | 96,519,965 | 15,492,947 | 13,676,050 | 118,276,688 | 115,944,860 | 3,509,269 | 2,724,204 | 230,693,408 | 228,865,079 |
| Внутрисегментная выручка | 55,414,783 | 52,971,246 | 41,380,203 | 39,149,472 | 919 | 999 | - | - | 96,795,905 | 92,121,717 |
| Итого выручка | 148,829,287 | 149,491,211 | 56,873,150 | 52,825,522 | 118,277,607 | 115,945,859 | 3,509,269 | 2,724,204 | 327,489,313 | 320,986,796 |
| Убытки от обесценения активов | - | 355,495 | - | (3,972,777) | - | - | - | - | - | (3,617,282) |
| Прибыль (убыток)/ до налогообложения | 19,625,110 | (28,373,391) | 9,045,345 | 5,057,368 | (265,822) | (157,284) | (2,230,333) | (50,565,739) | 26,174,300 | (74,039,046) |
| Капитальные затраты | 52,038,173 | 74,196,456 | 33,709,417 | 17,495,242 | 137,279 | 95,580 | 366,759 | 1,212,478 | 86,251,628 | 92,999,756 |
| Активы отчетного сегмента | 742,971,509 | 743,569,642 | 162,353,654 | 144,655,572 | 12,600,827 | 12,675,266 | 156,853,999 | 142,808,075 | 1,074,779,989 | 1,043,708,555 |
| Обязательства отчетного сегмента | 267,259,411 | 282,728,103 | 68,978,723 | 62,995,087 | 14,358,745 | 14,349,235 | 242,039,890 | 254,568,200 | 592,636,769 | 614,640,625 |

5 Информация по сегментам (продолжение)

(в) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Итого выручка отчетных сегментов | 323,980,044 | 318,262,591 |
| Выручка от прочих операций | 3,509,269 | 2,724,205 |
| Итого выручка | 327,489,313 | 320,986,796 |
| Исключение продаж между сегментами | (96,795,905) | (92,121,717) |
| Прекращенная деятельность | (49,383,350) | (45,042,794) |
| Итого консолидированная выручка | 181,310,058 | 183,822,285 |

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. |
|--|-------------------|---------------------|
| Итого консолидированная скорректированная EBITDA от продолжающиеся деятельности | 71,235,425 | 80,232,934 |
| Финансовые доходы | 7,658,468 | 2,728,571 |
| Финансовые расходы | (19,217,534) | (109,214,671) |
| Износ и амортизация | (42,152,444) | (38,847,742) |
| Убытки от обесценения активов | - | (3,617,282) |
| Доход от переоценки ранее имевшейся доли | - | - |
| Доля в прибыли/(убытке) совместных предприятий и ассоциированных компаний | 4,894,680 | (10,172,534) |
| Прибыль (убыток)/ до налогообложения от продолжающиеся деятельности | 22,418,595 | (78,836,618) |
| Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности | 3,755,706 | 4,797,572 |
| Итого прибыль (убыток)/ до налогообложения | 26,174,301 | (74,039,046) |

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Итого активы отчетных сегментов | 917,925,990 | 900,900,480 |
| Активы от прочих операций | 156,853,999 | 142,808,075 |
| Итого активы | 1,074,779,989 | 1,043,708,555 |
| Исключение балансов между сегментами | (25,732,181) | (17,417,722) |
| Итого консолидированные активы | 1,049,047,808 | 1,026,290,833 |

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Итого обязательства отчетных сегментов | 350,596,880 | 360,072,425 |
| Обязательства от прочих операций | 242,039,890 | 254,568,200 |
| Итого обязательства | 592,636,770 | 614,640,625 |
| Исключение балансов между сегментами | (60,185,097) | (70,870,229) |
| Итого консолидированные обязательства | 532,451,673 | 543,770,396 |

5 Информация по сегментам (продолжение)**(е) Анализ выручки в разрезе продуктов и услуг**

Анализ выручки Группы в разрезе продуктов и услуг представлен в Примечании 22 (выручка от основной деятельности). Основная часть продаж осуществляется в Казахстане.

(д) Крупнейшие клиенты

В течение годов, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 2015 года, не было клиентов, по которым объемы продаж Группы представляли бы более 10% от общей суммы выручки.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. 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 Группы 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 Группа осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлен ниже.

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго | Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына | Акционер | Операции с государст- венными предприя- тиями |
|---|---|--|--|-----------------|--|
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 1,551,209 | 350,306 | 61,335 | - | 3,754,544 |
| Денежные средства и эквиваленты | 33,699 | - | - | - | 284,000 |
| Прочие краткосрочные активы | 110,793 | 1,728,179 | - | - | 93 |
| Финансовые активы | - | - | - | 223,491 | - |
| Займы | - | - | 755,359 | 58,381,851 | 22,339,053 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 2,746,724 | 1,856,038 | 3,353 | 59,987 | 292,461 |
| Прочая кредиторская задолженность | - | 5,489 | 244,803 | - | 931,083 |

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2015 года:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго | Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына | Акционер | Операции с государст- венными предприя- тиями |
|---|------------------------------------|--|---|------------|---|
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 1,674,442 | 310,654 | 10,552 | - | 3,968,625 |
| Денежные средства и эквиваленты | 27,333 | - | - | - | 964,050 |
| Прочие долгосрочные активы | 76,901 | 609,095 | - | - | 13,292 |
| Прочие краткосрочные активы | 6,825,446 | - | - | 223,491 | - |
| Займы | - | - | 216,769 | 57,537,094 | 24,583,534 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 2,645,981 | 1,909,491 | 839,427 | 60,725 | 1,536,011 |

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго | Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына | Акционер | Операции с государст- венными предприя- тиями |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|---|-----------|---|
| Выручка | 23,078,448 | 2,419,895 | 2,555,651 | - | 18,631,126 |
| Себестоимость | 31,502,773 | 16,961,970 | 11,784 | - | 3,334,283 |
| Общие и административные расходы | 411,720 | - | - | - | - |
| Расходы по реализации | 2,976,679 | - | - | - | - |
| Прочие расходы | 116,733 | - | - | 100,119 | 243,828 |
| Прочие доходы | 353,581 | 17,635 | 8 | - | 9,788 |
| Финансовые расходы | - | - | 81,231 | 5,335,736 | 1,499,259 |
| Финансовые доходы | 286,132 | - | - | 12,958 | - |
| Убыток от курсовой разницы | (82,078) | 35,477 | - | - | 200,128 |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании Самрук Энерго | Совместные предприятия и ассоциирован- ные компании Самрук-Казына | Акционер | Операции с государст- венными предприя- тиями |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|---|------------|---|
| Выручка | 18,075,063 | 2,448,159 | 456,684 | - | 18,090,709 |
| Себестоимость | 26,041,552 | 22,454,505 | 21,697 | - | 3,052,573 |
| Общие и административные расходы | 396,756 | - | - | 67,511 | - |
| Расходы по реализации | 2,916,615 | - | - | - | - |
| Прочие расходы | 177,559 | 568,309 | - | - | 1,278,805 |
| Прочие доходы | 219,952 | - | - | 410 | - |
| Финансовые расходы | - | - | - | 11,362,716 | 1,279,352 |
| Финансовые доходы | 207,404 | - | - | 12,958 | - |
| Убыток от курсовой разницы | 3,181,831 | - | - | - | - |

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

На 31 декабря 2016 года, Группой были получены следующие гарантии от связанных сторон:

- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 50,000,000 долларов США по договору займа с Банком Развития Китая (2015: 50,000,000 долларов США).
- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 12,285,000 тысяч тенге по договору займа с Банком развития Казахстана (2015: 12,285,000 тысяч тенге).
- Государственная гарантия на сумму 25,000,000 долларов США по договору займа с Банком развития Казахстана (2015: 25,000,000 долларов США).
- Корпоративная гарантия Самрук-Казына на сумму 91,412,308 тысяч тенге по договору займа с Евразийским банком развития (2015: 93,247,975 тысяч тенге).

Ниже представлено вознаграждение ключевого руководящего персонала:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ключевой руководящий персонал | 184,896 | 403,487 |
| Итого вознаграждение ключевого руководящего персонала | 184,896 | 403,487 |

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет собой заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит из 8 человек (31 декабря 2015 г.: 8 человек).

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных сторон.

Продажи Группы связанным сторонам включают:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук Казына | Операции с государственными предприятиями | ИТОГО 2016 | Компании под общим контролем | Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук Энерго | Операции с государственными предприятиями | ИТОГО 2015 |
|--|------------------------------|---|---|-------------------|------------------------------|---|---|-------------------|
| Реализация энергии | 18,060,131 | 4,975,546 | 18,631,126 | 41,666,804 | 13,596,322 | 2,904,843 | 18,090,709 | 34,591,874 |
| Транспортировка электроэнергии и соответствующая поддержка | 5,008,543 | - | - | 5,008,543 | 4,473,729 | - | - | 4,305,722 |
| Прочие | 9,774 | - | - | 9,774 | 5,012 | - | - | 5,012 |
| ИТОГО | 23,078,448 | 4,975,546 | 18,631,126 | 46,685,121 | 18,075,063 | 2,904,843 | 18,090,709 | 38,902,608 |

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Приобретения Группы у связанных сторон включают:

| | Компании под общим контролем | Совмест- ные пред- приятия и ассоции- рованные компании Самрук Энерго | Операции с госу- дарствен- ными предприя- тиями | ИТОГО 2016 | Компании под общим контро- лем | Совмест- ные пред- приятия и ассоции- рованные компании Самрук Энерго | Операции с госу- дарствен- ными предприя- тиями | ИТОГО 2015 |
|--|---------------------------------------|--|--|-------------------|--|--|--|-------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | | | | | |
| Топливо и энергия | 16,040,739 | 16,973,755 | - | 33,014,494 | 13,174,767 | 22,454,505 | - | 35,629,272 |
| Водо-обеспечение | - | - | 3,334,252 | 3,334,252 | - | - | 3,052,573 | 3,052,573 |
| Услуги по передаче электроэнергии и прочие услуги | 10,358,382 | - | - | 10,358,382 | 10,515,884 | - | - | 10,515,884 |
| Технологические потери | 2,417,558 | - | - | 2,417,558 | 2,228,893 | - | - | 2,228,893 |
| Прочие | 2,686,094 | - | 31 | 2,686,125 | 122,008 | 21,697 | - | 143,705 |
| ИТОГО | 31,502,773 | 16,973,755 | 3,334,283 | 51,810,811 | 26,041,552 | 22,476,202 | 3,052,573 | 51,570,327 |

7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

| | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Прочие | Незавершенное строительство | Итого |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | | |
| Стоимость на 1 января 2015 г. | 186,927,891 | 544,940,957 | 15,150,802 | 92,568,147 | 839,587,797 |
| Накопленный износ и обесценение | (28,423,607) | (59,186,917) | (4,327,496) | (340,718) | (92,278,738) |
| Балансовая стоимость на 1 января 2015 г. | 158,504,284 | 485,754,040 | 10,823,306 | 92,227,429 | 747,309,059 |
| Поступления | 349,296 | 2,191,389 | 1,717,733 | 96,121,659 | 100,380,077 |
| Объединение бизнеса | 11,334 | 2,179 | 21,231 | - | 34,744 |
| Перемещения | 34,606,159 | 35,764,155 | 609,772 | (70,980,086) | - |
| Износ | (10,080,990) | (27,018,519) | (1,211,303) | - | (38,310,812) |
| Выбытия | (129,131) | (530,101) | (37,681) | (308,604) | (1,005,517) |
| Восстановление обесценения | 870,798 | 146,223 | 1,329 | 535,451 | 1,553,801 |
| Сумма обесценения, отраженная в прибыли или убытке | (190,511) | (3,179,556) | (73,884) | (1,671,065) | (5,115,016) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 183,941,239 | 493,129,810 | 11,850,503 | 115,924,784 | 804,846,336 |
| Стоимость на 31 декабря 2015 г. | 217,917,315 | 580,570,951 | 17,300,740 | 117,391,527 | 933,180,533 |
| Накопленный износ и обесценение | (33,976,076) | (87,441,141) | (5,450,237) | (1,466,743) | (128,334,197) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 183,941,239 | 493,129,810 | 11,850,503 | 115,924,784 | 804,846,336 |
| Поступления | 94,908 | 1,173,712 | 712,761 | 71,168,296 | 73,149,677 |
| Перемещения | 23,414,955 | 51,025,453 | 199,760 | (74,640,168) | - |
| Изменение в учетной оценке | 432,152 | - | (888,477) | - | (456,325) |
| Износ | (11,645,046) | (32,343,043) | (1,338,247) | - | (45,326,336) |
| Выбытия | (97,240) | (247,278) | (124,600) | (804,040) | (1,272,617) |
| Перевод в активы для продажи | (11,098,452) | (32,474,762) | (1,614,837) | (9,481,043) | (54,669,095) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 185,042,515 | 480,263,893 | 8,797,404 | 102,167,828 | 776,271,640 |
| Стоимость на 31 декабря 2016 г. | 222,263,504 | 581,115,509 | 13,231,709 | 103,875,116 | 920,485,838 |
| Накопленный износ и обесценение | (37,220,988) | (100,851,617) | (4,434,306) | (1,707,287) | (144,214,198) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 185,042,515 | 480,263,893 | 8,797,404 | 102,167,828 | 776,271,640 |

Сумма поступлений за 2016 год включает в себя капитализированные затраты по займам в сумме 6,596,352 тысячи тенге (2015: 4,572,696 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2016 года основные средства с балансовой стоимостью 5,601,990 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 4,370,606 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 20).

7 Основные средства (продолжение)

Расходы по износу отнесены на следующие статьи прибыли и убытка за год:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|
| Себестоимость продаж | 40,759,715 | 37,321,524 |
| Общие и административные расходы | 902,120 | 968,978 |
| Прекращенная деятельность | 3,648,870 | - |
| Прочие операционные расходы | 15,631 | 20,310 |
| Итого расходы по износу | 45,326,336 | 38,310,812 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

8 Нематериальные активы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Лицензии | Программное обеспечение | Прочие | Итого |
|--|----------------|-------------------------|------------------|------------------|
| Первоначальная стоимость на 1 января 2015 г. | 223,713 | 2,466,384 | 831,353 | 3,521,450 |
| Накопленная амортизация | (120,736) | (904,884) | (45,287) | (1,070,907) |
| Балансовая стоимость на 1 января 2015 г. | 102,977 | 1,561,500 | 786,066 | 2,450,543 |
| Поступления | 63,030 | 172,993 | 387,576 | 623,599 |
| Выбытия | - | (766) | (194,679) | (195,445) |
| Переводы | - | 257,410 | 324,800 | 582,210 |
| Амортизация | (48,768) | (372,349) | (115,813) | (536,930) |
| Сумма обесценения, отраженная в прибыли или убытке | (1,933) | (27,081) | - | (29,014) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 115,306 | 1,591,707 | 1,187,950 | 2,894,963 |
| Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г. | 285,744 | 2,726,759 | 1,350,819 | 4,363,322 |
| Накопленная амортизация | (170,438) | (1,135,052) | (162,869) | (1,468,359) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 115,306 | 1,591,707 | 1,187,950 | 2,894,963 |
| Поступления | 93,621 | 268,314 | 61,094 | 423,029 |
| Выбытия | - | (1,613) | - | (1,613) |
| Переводы | 42,850 | 267,250 | 15,854 | 323,954 |
| Амортизация | (47,462) | (383,727) | (155,773) | (586,962) |
| Перевод в активы для продажи | (14,628) | (648,420) | (187,054) | (850,102) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 189,687 | 1,093,511 | 922,071 | 2,205,269 |
| Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г. | 399,744 | 2,330,935 | 1,141,941 | 3,872,620 |
| Накопленная амортизация | (210,057) | (1,237,424) | (219,870) | (1,667,351) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 189,687 | 1,093,511 | 922,071 | 2,205,269 |

9 Инвестиционная собственность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Стоимость на 1 января | 1,660,754 | 1,660,754 |
| Накопленный износ | (886,052) | (778,212) |
| Балансовая стоимость на 1 января | 774,702 | 882,542 |
| Износ | (106,917) | (107,842) |
| Стоимость на 31 декабря | 1,660,754 | 1,660,754 |
| Накопленный износ | (992,969) | (886,052) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря | 667,785 | 774,702 |

Инвестиционная собственность представляет собой имущественный комплекс Бухтарминской гидроэлектростанции, переданный в операционную аренду согласно договору концессии (примечание 4).

Для тех случаев, когда Группа выступает в качестве арендодателя, будущие минимальные арендные платежи к получению по договорам операционной аренды, не подлежащим отмене, составляют:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Не более 1 года | 2,832,965 | 2,890,095 |
| От 1 года до 5 лет | 11,331,860 | 11,560,340 |
| Более 5 лет | 4,249,447 | 7,225,213 |
| Итого будущие минимальные арендные платежи | 18,414,272 | 21,675,648 |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа получила доход от операционной аренды имущественного комплекса Бухтарминской гидроэлектростанции на общую сумму 3,501,909 тысяч тенге (2015 г.: 2,563,782 тысячи тенге) (примечание 22).

Справедливая стоимость инвестиционной собственности, определенная как сумма дисконтированных минимальных арендных платежей, на 31 декабря 2016 года равна 10,950,240 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 13,750,307 тысяч тенге). Для оценки справедливой стоимости Группа не привлекала независимого оценщика. Справедливая стоимость инвестиционной собственности была определена путем дисконтирования будущих денежных поступлений от арендных платежей.

10 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании.

| В тысячах казахстанских тенге | Совместные предприятия | | Ассоциированные компании | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | ЭГРЭС-2 | Forum Muider | Балхашская ТЭС | Итого |
| Остаток на 1 января 2015 г. | 42,290,615 | 26,049,797 | 10,556,290 | 78,896,702 |
| Инвестиции | - | - | 8,906,910 | 8,906,910 |
| Доля в прибыли за год | (12,767,669) | 5,058,405 | (2,463,270) | (10,172,534) |
| Дивиденды полученные | - | (5,583,500) | - | (5,583,500) |
| Остаток на 31 декабря 2015 г. | 29,522,946 | 25,524,702 | 16,999,930 | 72,047,578 |
| Инвестиции | - | - | 12,483,260 | 12,483,260 |
| Доля в прибыли/(убытке) за год | 787,683 | 6,019,665 | (1,912,667) | 4,894,680 |
| Дивиденды полученные | 1,500,000 | (5,019,479) | - | (3,519,479) |
| Остаток на 31 декабря 2016 г. | 31,810,629 | 26,524,888 | 27,570,522 | 85,906,040 |

На 31 декабря 2016 г. Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- ЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит ОАО «Интер-РАО ЕЭС» Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.

АО "Самрук-Энерго" и INTER RAO EAS заложили 100% акций АО "ЭГРЭС-2" оцененные на дату Гарантийного контракта в сумме 10,582,636,400 тенге в качестве обеспечения по займу ЭГРЭС-2 перед ЕБР.

Группа имеет долю участия в ассоциированной компании: Балхашская ТЭС (50% -1 акция): предприятие зарегистрировано в Республике Казахстан и учреждено Группой в 2008 году в целях строительства Балхашской теплоэлектростанции. Акционерами Компании являются «Samsung C&T Corporation» и АО «Самрук-Энерго», доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% - 1 акция, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2016 года (2015 г.: 62% и 38%, соответственно) (примечание 4).

10 Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация совместных предприятий и ассоциированных компаний на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., а также за периоды, закончившиеся на эту дату:

| В тысячах казахстанских тенге | ЭГРЭС-2 | | Forum Muider | | БТЭС | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Декабря 2016 | 31 Декабря 2015 | 31 Декабря 2016 | 31 Декабря 2015 | 31 Декабря 2016 | 31 Декабря 2015 |
| Краткосрочные активы | 9,746,166 | 10,211,936 | 21,791,864 | 19,452,520 | 397,587 | 1,280,786 |
| Долгосрочные активы | 151,882,745 | 150,417,037 | 62,435,065 | 62,639,691 | 71,256,098 | 60,759,801 |
| Краткосрочные обязательства | (39,236,931) | (11,110,383) | (22,918,189) | (20,515,538) | (20,520,115) | (17,214,549) |
| Долгосрочные обязательства | (58,833,722) | (90,472,698) | (8,258,963) | (10,527,269) | - | - |
| Чистые активы | 63,621,258 | 59,045,892 | 53,049,777 | 51,049,404 | 51,133,570 | 44,826,038 |
| Выручка | 31,480,140 | 25,862,638 | 86,856,373 | 78,656,874 | - | - |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | 1,901,514 | (31,698,565) | 14,030,882 | 15,147,669 | (4,968,327) | (6,491,910) |
| Итого совокупный доход/(убыток) | 1,575,366 | (25,535,337) | 12,039,330 | 12,241,509 | (4,968,327) | (6,495,241) |

Единственная разница между суммами раскрытыми в примечании и балансовой стоимостью инвестиций в ассоциированные и совместно-контролируемые организации является доля в прибылях и убытках других инвесторов в ассоциированные и совместно-контролируемые организации.

Условные обязательства, связанные с долей участия Группы в совместных предприятиях, раскрыты в примечании 30. Операции и остатки по расчетам с совместными предприятиями раскрыты в примечании 6.

11 Прочие долгосрочные активы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Предоплаты по долгосрочным активам | 15,302,114 | 9,810,591 |
| Долгосрочный НДС к возмещению | 1,429,099 | 2,960,833 |
| Денежные средства с ограничением в использовании | 895,025 | 920,998 |
| Долгосрочные депозиты | 62,525 | 261,733 |
| Облигации | - | 220,000 |
| Прочие | 165,172 | 82,654 |
| Итого прочие долгосрочные активы | 17,853,935 | 14,256,809 |

Предоплаты по долгосрочным активам

Валовая сумма прочих долгосрочных активов включает авансы и предоплаты за следующие услуги капитального характера и основные средства:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Модернизация Шардаринской ГЭС | 7,453,393 | 6,777,877 |
| Строительство и реконструкция подстанций в г. Алматы и Алматинской области | 5,479,090 | 302,244 |
| Строительство административного здания | 2,200,000 | 2,200,000 |
| Реконструкция и расширение ТЭЦ-2 АлЭС | 138,680 | 150,100 |
| Прочее | 30,951 | 380,370 |
| Итого предоплаты по долгосрочным активам | 15,302,114 | 9,810,591 |

12 Товарно-материальные запасы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Вспомогательные производственные материалы | 5,421,363 | 3,369,630 |
| Топливо | 4,113,423 | 5,188,317 |
| Запасные части | 617,517 | 6,191,721 |
| Сырье | 24,416 | 31,866 |
| Прочие материалы | 479,012 | 699,913 |
| Минус: резерв на снижение стоимости до чистой цены продажи и резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам | (974,193) | (1,703,492) |
| Итого товарно-материальные запасы | 9,681,538 | 13,777,955 |

Ниже представлено движение в резерве Группы по товарно-материальным запасам:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | Прим. 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|----|---------------------------------|---------------------------|
| Резерв, 1 января | | 1,703,492 | 1,965,508 |
| Восстановление резервов под обесценение запасов | 23 | (653,053) | (239,548) |
| Перевод в активы для продажи | | (61,495) | - |
| Товарно-материальные запасы списанные в течение года | | (14,751) | (22,468) |
| Резерв на обесценение, 31 декабря | | 974,193 | 1,703,492 |

13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Дебиторская задолженность по основной деятельности | 16,054,148 | 18,348,676 |
| Минус: резерв на обесценение | (217,216) | (1,038,111) |
| Итого финансовые активы | 15,836,932 | 17,310,565 |
| Прочая дебиторская задолженность | 4,147,560 | 6,449,714 |
| Минус: резерв на обесценение | (3,824,395) | (3,917,441) |
| Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 16,160,097 | 19,842,838 |

По состоянию на 31 декабря 2016 года прочая долгосрочная дебиторская задолженность ТОО «Майкубен-Вест» была полностью обесценена на сумму 3,477,982 тысяч тенге.

Ниже предоставлено движение резерва по финансовым активам:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Резерв на обесценение на 1 января | 1,038,111 | 1,326,974 |
| Резерв на обесценение, созданный в течение года | 3,352 | 609,626 |
| Восстановление резерва в течение года | - | (830,481) |
| Безнадежная дебиторская задолженность, списанная в течение года | (26,839) | (68,008) |
| Перевод в активы для продажи | (797,408) | - |
| Резерв на обесценение на 31 декабря | 217,216 | 1,038,111 |

Ниже представлен анализ финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Текущие и не обесцененные | 14,802,371 | 13,684,310 |
| Итого текущие и не обесцененные | 14,802,371 | 13,684,310 |
| <i>Просроченные, но не обесцененные</i> | | |
| - от 1 до 30 дней | 58,536 | 57,775 |
| - от 30 до 90 дней | 766,873 | 2,699,905 |
| - от 90 до 120 дней | 52,318 | 166,425 |
| - от 120 до 360 дней | 156,834 | 702,150 |
| Итого просроченные, но не обесцененные | 1,034,561 | 3,626,255 |
| <i>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i> | | |
| - до 90 дней | - | 4,603 |
| - от 90 до 180 дней | - | 113,053 |
| - от 180 до 360 дней | - | 537,743 |
| - свыше 360 дней | 217,216 | 382,712 |
| Итого индивидуально обесцененные | 217,216 | 1,038,111 |
| Минус: резерв на обесценение | (217,216) | (1,038,111) |
| Итого | 15,836,930 | 17,310,565 |

14 Прочие краткосрочные активы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Срочные депозиты | 31,569,244 | 30,107,680 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 6,399,315 | 5,695,685 |
| НДС к возмещению и предоплаты по налогам | 2,141,687 | 3,430,740 |
| Дивиденды к получению | 1,728,179 | 2,108,905 |
| Авансы поставщикам | 1,406,572 | 1,099,783 |
| Актив, предназначенный в пользу Акционера | 1,096,559 | 988,787 |
| Облигации | 223,491 | 6,830,737 |
| Прочие | 851,239 | 604,648 |
| Минус: резерв на обесценение | (639,658) | - |
| Итого прочие краткосрочные активы | 44,776,628 | 50,866,965 |

Денежные средства, ограниченные в использовании, включают денежные средства, полученные от продажи электроэнергии и размещенные на залоговом счете согласно кредитным соглашениям, заключенным с Банком развития Казахстана и Банком развития Китая, в сумме 6,017,282 тысячи тенге (31 декабря 2015 г.: 5,695,685 тысяч тенге). Руководство считает, что данные денежные средства могут быть использованы не только для погашения процентов по займам, но и также для покрытия операционных расходов. Остатки денежных средств, ограниченных в использовании, выражены в долларах США.

На 31 декабря 2016 года прочая финансовая дебиторская задолженность включает денежные средства на текущих счетах в АО «Казинвестбанк» в сумме 381,368 тысяч тенге. Вследствие постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан №291 от 26 декабря 2016 года о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на проведение банковских операций, Компания начислила резерв на данные денежные средства в полной сумме.

По поручению Акционера Группа приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,068 тысяч тенге. Группа признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,068 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 1,096,559 тысяч тенге, а также перечислила аванс на данное строительство на сумму 36,306 тысяч тенге. Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру в течение 2017 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

15 Денежные средства и их эквиваленты

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Денежные средства на текущих банковских счетах | 12,828,149 | 12,444,844 |
| Срочные депозиты | 4,503,007 | 19,465,578 |
| Денежные средства в кассе | 19,305 | 17,089 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 17,350,461 | 31,927,511 |

Срочные депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев или подлежат погашению по требованию. Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Тенге | 15,244,231 | 22,017,179 |
| Доллары США | 2,042,227 | 5,915,648 |
| Прочие валюты | 64,003 | 3,994,684 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 17,350,461 | 31,927,511 |

16 Долгосрчные активы для продажи и группа выбытия

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года все активы и обязательства ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ были включены в группу выбытия.

Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия представлена как прекращенная деятельность в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 30). Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за предыдущий год был пересчитан и представлен в соответствии с представлением текущего года.

А также, 13 сентября 2016 года руководство АЛЭС одобрило план по продаже Корпоративного учебного центра и Талгарской ГЭС (246,725 тысяч тенге).

Основные активы, классифицированные в группе выбытия:

| <i>В тысячах Казахстанских тенге</i> | Актобе ТЭЦ | МРЭК | ВКРЭК | ШЭТ | ММ | ТМ | Итого |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Основные средства | 9,696,975 | 29,183,262 | 15,365,739 | 116,716 | 21,523 | 3,544 | 54,387,760 |
| Нематериальные активы | 22,591 | 389,783 | 392,770 | 28,802 | 297 | 5 | 834,248 |
| Разведочные активы | - | - | - | - | 6,200,905 | 7,745,990 | 13,946,895 |
| Прочие долгосрочные активы | 67,634 | 278,556 | - | - | 603,418 | 3,959 | 953,567 |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | 37,141 | - | - | 37,141 |
| Товарно-материальные запасы | 363,906 | 191,645 | 219,991 | 9,990 | 3,552 | 487 | 789,571 |
| Дебиторская задолженность | 537,925 | 323,812 | 282,437 | 2,121,639 | 224 | - | 3,266,036 |
| Прочие краткосрочные активы | 78,993 | 631,271 | 41,598 | 473,154 | 2,026 | 11 | 1,227,053 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 17,905 | 833,039 | 187,736 | 206,071 | 12,724 | 657 | 1,258,132 |
| <i>Итого долгосрочные активы и активы группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи</i> | <i>10,785,929</i> | <i>31,831,366</i> | <i>16,490,272</i> | <i>2,993,514</i> | <i>6,844,669</i> | <i>7,754,653</i> | <i>76,700,403</i> |
| Вознаграждения работникам | 110,840 | 92,015 | 129,789 | - | - | - | 332,644 |
| Займы | - | 13,121,103 | 1,891,007 | 1,500,000 | - | - | 16,512,110 |
| Отложенные налоговые обязательства | 550,128 | 1,922,602 | 874,216 | - | - | - | 3,346,946 |
| Прочие обязательства | 255,301 | 2,592,527 | 840,682 | 1,143,672 | 63,085 | 1,877 | 4,897,144 |
| Кредиторская задолженность | 1,296,696 | 1,539,072 | 1,966,129 | 1,510,983 | 5,701 | 222 | 6,318,803 |
| <i>Итого обязательства группы выбытия, классифицированные как активы предназначенные для продажи и обязательства непосредственно связанные с группой выбытия</i> | <i>2,212,965</i> | <i>19,267,319</i> | <i>5,701,823</i> | <i>4,154,655</i> | <i>68,786</i> | <i>2,099</i> | <i>31,407,647</i> |

17 Капитал

| | Дата эмиссии | Количество объявленных и выпущенных акций | Стоимость за акцию, в тенге | Акционерный капитал, в тысячах тенге |
|---|-----------------|---|-----------------------------|--------------------------------------|
| Акционерный капитал | | | | |
| Остаток на 1 января 2015 г. | | 5,585,437 | | 355,364,386 |
| Оплата неоплаченной части предыдущих эмиссий: | | | | |
| 14-я эмиссия акций | 15 июля 2015 | 286 | 1,000,065 | 286,019 |
| Остаток на 31 декабря 2015 г. | | 5,585,723 | | 355,650,405 |
| Оплата неоплаченной части предыдущих эмиссий: | | | | |
| 15-я эмиссия акций | 1 апреля 2016 | 10,964 | 1,000,044 | 10,964,483 |
| 16-я эмиссия акций | 14 июля 2016 | 2,239 | 1,340,000 | 3,000,260 |
| 17-я эмиссия акций | 23 августа 2016 | 2,761 | 1,340,000 | 3,699,740 |
| Остаток на 31 декабря 2016 г. | | 5,601,687 | | 373,314,888 |

На 31 декабря 2016 г., 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены (31 декабря 2015 г.: 5,585,723 акций). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

| | 31 декабря 2016 г. | | 31 декабря 2015 г. | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Самрук-Казына | Итого | Самрук-Казына | Итого |
| Количество оплаченных простых акций | 5,601,687 | 5,601,687 | 5,585,723 | 5,585,723 |
| Доля владения | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Итого акционерный капитал | 373,314,888 | 373,314,888 | 355,650,405 | 355,650,405 |

Прочий резервный капитал

| | Резерв объединения предприятий | Результат операций с акционером | Прочий совокупный убыток | Итого |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | |
| Остаток на 1 января 2015 г. | 37,282,287 | 18,025,646 | (314,836) | 54,993,097 |
| Прочий совокупный убыток | - | - | 3,106 | 3,106 |
| Доход от первоначального признания займа от Самрук Казына (примечание 19) | - | 72,581,903 | - | 72,581,903 |
| Остаток на 31 декабря 2015 г. | 37,282,287 | 90,607,549 | (311,730) | 127,578,106 |
| Прочий совокупный убыток | - | - | 61,271 | - |
| Остаток на 31 декабря 2016 г. | 37,282,287 | 90,607,549 | (250,459) | 127,639,377 |

17 Капитал (продолжение)*Резерв объединения предприятий и результат операций с акционером*

Резерв объединения предприятий представляет собой разницу между балансовой стоимостью чистых активов дочерних компаний, ранее находившихся под общим контролем, переданных Группе, которая также включает образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения.

22 апреля 2016 года Группа объявила о выплате дивидендов в размере 365.4 тенге за простую акцию (2015 г.: 855.99 тенге). Дивиденды были полностью выплачены 27 октября 2016 года.

25 декабря 2015 года в отношении займа от Самрук-Казына были существенно изменены условия кредитного соглашения в соответствии с дополнением к кредитному договору №369. Процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена с 9% до 1% годовых. Рыночная ставка на дату изменения условий займа составляла 12.8% годовых. Группа признала доход от первоначального признания займа в сумме 72,581,903 тысячи тенге в составе прочего капитала, поскольку руководство считает, что при предоставлении займа по ставке ниже рыночной Самрук-Казына действовало в качестве акционера Компании. Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания.

18 Обязательства по вознаграждениям работникам

Обязательства по вознаграждениям работникам отражены в соответствии с условиями, указанными в коллективных договорах, подписанными компаниями Группы.

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям работникам:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Приведенная стоимость обязательств по определенным вознаграждениям на 1 января | 1,111,772 | 1,102,643 |
| Актуарные (прибыли)/убытки | (103,149) | 20,201 |
| Отмена дисконта приведенной стоимости | 59,424 | 86,496 |
| Обязательства групп выбытия | - | 329,137 |
| Стоимость услуг прошлых периодов | 157,497 | - |
| Стоимость текущих услуг | 86,663 | 9,814 |
| Выплаченное вознаграждение | (116,870) | (95,762) |
| Приведенная стоимость обязательств по определенным вознаграждениям на 31 декабря | 1,195,337 | 1,452,529 |

Ниже представлены суммы, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Краткосрочная часть обязательств по вознаграждениям работникам | 107,624 | 122,689 |
| Долгосрочная часть обязательств по вознаграждениям работникам | 1,087,713 | 1,329,840 |
| Итого | 1,195,337 | 1,452,529 |

18 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Ниже представлены суммы, признанные в прибыли и убытке Группы за период:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Актуарные (прибыли)/убытки | (41,878) | 23,307 |
| Отмена дисконта приведенной стоимости | 59,424 | 86,496 |
| Стоимость текущих услуг | 86,663 | 9,814 |
| Расходы, признанные в прибыли и убытке за период | 104,209 | 119,617 |
| Актуарные (прибыли)/убытки признанные в прочем совокупном доходе | (61,271) | 3,106 |

Ниже представлены основные актуарные предположения, использованные на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

| <i>В процентном выражении</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ставка дисконта | 9.7% | 5.86%-7.1% |
| Ежегодный рост минимальной заработной платы и месячного расчетного показателя | 7% | 7%-8% |
| Средняя норма текучести кадров | | |
| - административно-управленческий персонал | 18.22%-20.11% | 3.95%-18.93% |
| - производственный персонал | 9.71%-10.89% | 4.2%-14.18% |

19 Займы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Долгосрочная часть | | |
| Срочные банковские займы | 137,031,748 | 108,113,692 |
| Заем от Самрук-Казына | 55,764,655 | 54,355,849 |
| Займы от потребителей | 1,648,554 | 1,875,738 |
| Выпущенные облигации | - | 175,813,521 |
| Итого займы – долгосрочная часть | 194,444,957 | 340,158,800 |
| Краткосрочная часть | | |
| Выпущенные облигации | 166,751,874 | 387,285 |
| Срочные банковские займы | 22,657,845 | 66,212,250 |
| Заем от Самрук-Казына | 2,617,196 | 3,181,244 |
| Займы от потребителей | 638,370 | 613,445 |
| Векселя к оплате | 450,358 | 450,358 |
| Итого займы – краткосрочная часть | 193,115,643 | 70,844,582 |
| Итого займы | 387,560,600 | 411,003,382 |

19 Займы (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость займов в разрезе компаний Группы:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Самрук-Энерго</i> | | |
| Самрук-Казына | 58,381,852 | 57,537,093 |
| АТФ банк | - | 4,506,589 |
| Народный банк | - | 6,240,502 |
| Казкоммерцбанк | 10,180,000 | 10,180,000 |
| Сбербанк | 1,953,608 | - |
| Еврооблигации | 166,751,874 | 170,040,909 |
| Итого Самрук-Энерго | 237,267,334 | 248,505,093 |
| <i>АЖК</i> | | |
| Займы от потребителей | 2,383,016 | 2,489,183 |
| Народный банк | 1,442,445 | 1,751,291 |
| Нурбанк | - | 501,166 |
| Векселя к оплате | 450,358 | 450,358 |
| Итого АЖК | 4,275,818 | 5,191,998 |
| <i>Алматинские электрические станции</i> | | |
| Народный банк | 7,845,934 | 4,020,414 |
| Банк ВТБ Казахстан | - | 1,236,253 |
| КазИнвестБанк | - | 1,441,504 |
| Ситибанк Казахстан | - | 1,476 |
| Итого Алматинские электрические станции | 7,845,934 | 6,699,647 |
| <i>Мойнакская ГЭС</i> | | |
| Государственный Банк Развития Китая | 53,732,805 | 58,202,820 |
| Банк Развития Казахстана | 22,339,093 | 24,583,534 |
| Итого Мойнакская ГЭС | 76,071,897 | 82,786,354 |
| <i>АлматыЭнергоСбыт</i> | | |
| Народный банк | 2,254,827 | 2,074,567 |
| Итого АлматыЭнергоСбыт | 2,254,827 | 2,074,567 |
| <i>ПВЭС</i> | | |
| Евразийский Банк Развития | 13,174,957 | 14,310,421 |
| Итого ПВЭС | 13,174,957 | 14,310,421 |

19 Займы (продолжение)

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>МРЭК</i> | | |
| Выпущенные облигации | - | 6,156,272 |
| Займы от потребителей | - | 637,697 |
| Каражанбасмунай | - | 164,330 |
| Народный банк | - | 133,333 |
| Итого МРЭК | - | 7,091,632 |
| <i>Шардаринская ГЭС</i> | | |
| Европейский Банк Реконструкции и Развития | 11,560,938 | 7,558,750 |
| Итого Шардаринская ГЭС | 11,560,938 | 7,558,750 |
| <i>Энергия Семиречья</i> | | |
| СПК Жетісу | 3,062 | - |
| Итого Энергия Семиречья | 3,062 | - |
| <i>Актобе ТЭЦ</i> | | |
| Народный банк | - | 250,000 |
| Итого Актобе ТЭЦ | - | 250,000 |
| <i>ВК РЭК</i> | | |
| Банк ЦентрКредит | - | 999,781 |
| Итого ВКРЭК | - | 999,781 |
| <i>ЭГРЭС-1</i> | | |
| Сбербанк | - | 23,485,611 |
| Народный банк | 35,105,833 | 12,049,528 |
| Итого ЭГРЭС-1 | 35,105,833 | 35,535,139 |
| Итого займы | 387,560,600 | 411,003,382 |

Ниже представлена балансовая и справедливая стоимость займов.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Балансовая стоимость | | Справедливая стоимость | |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 2016 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2015 г. |
| Облигации | 166,751,874 | 176,200,806 | 167,789,851 | 164,224,827 |
| Займы от потребителей | 2,286,924 | 2,489,183 | 2,331,773 | 3,240,899 |
| Срочные банковские займы | 159,689,592 | 174,325,942 | 162,426,872 | 172,656,240 |
| Векселя к оплате | 450,358 | 450,358 | 450,358 | 450,358 |
| Заем от Самрук-Казына | 58,381,852 | 57,537,093 | 53,653,250 | 47,960,689 |
| Итого займы | 387,560,600 | 411,003,382 | 386,652,104 | 388,533,013 |

19 Займы (продолжение)

Самрук-Энерго

Самрук-Казына

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

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

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

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

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

25 декабря 2015 года данное кредитное соглашение было существенно изменено в соответствии с дополнением №2 к кредитному договору №369-И, процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых. Руководство оценило, что уменьшение процентной ставки до нерыночной ставки в 1%, а также изменение в приоритетности займа до субординированного, представляют собой существенное изменение в условиях займа. Руководство считает, что такое изменение в условиях займа должно учитываться как погашение изначального займа и признание нового займа по справедливой стоимости.

Рыночная ставка на дату получения займа составляла 12.8% годовых. Группа признала доход от первоначального признания займа в сумме 72,581,903 тысячи тенге в составе прочего капитала, поскольку руководство считает, что при предоставлении займа по ставке ниже рыночной Самрук-Казына действовало в качестве акционера Компании.

Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков и эффективной ставки 12.8% годовых.

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. 20 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.

19 Займы (продолжение)

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

На 31 декабря 2016 года Еврооблигации были классифицированы как краткосрочные займы, так как срок погашения облигаций в декабре 2017 года.

АТФ банк

13 октября и 14 ноября 2014 года Группа открыла 2 краткосрочные кредитные линии общего назначения с АТФ банк. Процентная ставка подлежит уплате ежемесячно и составляет от 11% до 13% годовых в зависимости от срока займа. Займы по одной кредитной линии были полностью выплачены в течение 2015 года. В сентябре 2015 года Группа получила новый заем по существующей кредитной линии в размере 4,500,000 тысяч тенге на пополнение оборотного капитала. Процентная ставка составляет 11%, обеспечение по данному займу отсутствует. Займ погашен в марте 2016 года.

Народный Банк

25 мая 2015 года Компания открыла возобновляемую краткосрочную кредитную линию в размере 10,000,000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств в АО «Народный Банк Казахстана». Процентная ставка подлежит уплате ежемесячно и составляет от 10.5% до 12.5% годовых в зависимости от срока займа. 6 ноября 2015 года Компания продлила срок по данной кредитной линии до 26 мая 2017 года с установлением процентной ставки в размере 12.5% вне зависимости от срока для вновь выданных займов с 1 октября 2015 года. Общая сумма займов полученных в 2015 году в рамках кредитной линии составила 20 698,000 тыс тенге. В течение 2016 года Компания погасила остаток займов по данной кредитной линии в сумме 6 198 000 тыс. тенге (2015 г.-14,500,000 тысяч тенге). 2 ноября 2016 года Компания продлила срок по данной кредитной линии до 24 мая 2019 года с установлением процентной ставки в размере 14% вне зависимости от срока для вновь выданных займов.

Казкоммерцбанк

В течение 2015 года был получен заем в сумме 10,000,000 тысяч тенге сроком на 5 лет в целях пополнения оборотного капитала в рамках соглашения об открытии кредитной линии №1610 от 21 октября 2015 года с АО "Казкоммерцбанк", номинальная ставка 12%, эффективная ставка 12,7%.

ДБ АО «Сбербанк России»

В течении 2016 года Компанией получен заем в размере 230,000 тысяч рублей (1,212,800 тысяч тенге) по ставке 14,5% годовых со сроком погашения до 16.06.2017 года, а также долгосрочный заем в сумме 670,000 тысяч тенге по ставке 13% со сроком погашения до 21 декабря 2018 года.

АЖК

Векселя к оплате

1 августа 2005 года АЖК выпустила долгосрочный вексель для «Паурфин Холдинг Инвестмент Б.В.» (далее, «Паурфин») на сумму 450,358 тысяч тенге. Вексель является беспроцентным, и подлежит оплате держателю по предъявлению векселя не ранее 1 августа 2015 года. Паурфин не затребовал оплату на указанную дату, соответственно данное обязательство не было погашено на 31 декабря 2016 года. Справедливая стоимость векселя на дату признания была определена при помощи метода дисконтирования денежных потоков с использованием ставки дисконта 11.5% годовых.

19 Займы (продолжение)

Народный банк Казахстана

30 июня 2015 года АЖК заключила с АО «Народный Банк Казахстана» (далее «Народный Банк») соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 1,745,211 тысяч тенге с процентной ставкой 13.0% годовых в тенге сроком на 5 лет. Целевое назначение кредитной линии – СМР по реконструкции и новому строительству ВЛ-0,4 кВ по РЭС-5 с переводом на самонесущий изолированный провод, реконструкция несоответствующих эксплуатационным требованиям ТП-6-10/0,4 кВ и строительство ТП-6-10/0,4 кВ. В обеспечение исполнения обязательств по Соглашению Народному Банку предоставлено (будет предоставлено) в залог:

- движимое имущество – деньги на текущих счетах в Банке;
- движимое и недвижимое имущество, которое будет приобретено/построено/реконструировано на заемные средства.

30 июня 2015 года в рамках данной кредитной линии был получен транш на сумму 247,471 тысяча тенге. Возврат суммы займа осуществляется ежемесячно, равными долями, начиная с 30 июля 2016 года до 30 июня 2020 года. Выплата регулируется графиками погашения в соответствии с договорами займа.

24 декабря 2015 года АЖК заключила дополнительное соглашение об увеличении кредитной линии до 3,245,211 тысяч тенге, и получила транш на сумму 1,500,000 тысяч тенге с процентной ставкой 14.0% годовых в тенге сроком на 12 месяцев, цель – пополнение оборотных средств. Возврат суммы займа осуществляется ежемесячно, равными долями, начиная с даты получения транша.

2 марта 2016 года в рамках данной кредитной линии был получен транш на сумму 799,189 тысяч тенге с процентной ставкой 20.0% годовых. Возврат суммы займа осуществляется ежемесячно, равными долями, начиная с 30 марта 2016 года до 30 июня 2020 года. Выплата регулируется графиками погашения в соответствии с договорами займа. 12 апреля 2016 года процентная ставка по данному траншу была снижена до 16.0% годовых.

18 августа 2016 года в рамках данной кредитной линии был получен транш на сумму 562,013 тысячи тенге с процентной ставкой 14.0% годовых. Возврат суммы займа осуществляется ежемесячно, равными долями, начиная с 18 сентября 2016 года до 30 июня 2020 года. Выплата регулируется графиками погашения в соответствии с договорами займа.

Займы от потребителей

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года АЖК получила займы от потребителей на дополнительные электрические мощности через строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения сети электропередачи или реконструкции существующих линий электропередач и инфраструктуры. Данные займы являются беспроцентными и не обеспечены каким-либо залогом. Займы от потребителей, подлежат погашению равными долями в течение 20 лет, начиная с 4-го года после получения средств Группой.

Займы от потребителей первоначально были признаны по их справедливой стоимости при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием превалирующей рыночной процентной ставки и отражаются впоследствии по амортизированной стоимости. Займы от потребителей на подключение дополнительной мощности на 31 декабря 2016 года составляют 2,383,016 тысяч тенге (31 декабря 2015 г: 2,489,183 тысяч тенге). Разница между номинальной стоимостью полученных средств и их справедливой стоимостью была признана в качестве доходов будущих периодов.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности независимых отраслевых регуляторов», были внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике», вступившие в силу с 1 января 2009 года, исключаящие обязанность потребителей электрической и тепловой энергии предоставлять займы в отношении присоединения дополнительных мощностей.

АО «Нурбанк»

24 декабря 2015 года АЖК заключила с АО «Нурбанк» (далее Нурбанк) соглашение об открытии кредитной линии на сумму 1,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 14%, сроком на 6 месяцев. Целевое назначение кредита – пополнение оборотных средств. В обеспечение исполнения обязательств по Соглашению предоставлены деньги, находящиеся на счете банковского вклада.

19 Займы (продолжение)

25 декабря в рамках кредитной линии был получен транш на сумму 500,000 тысяч тенге. Возврат суммы займа осуществлялся ежемесячно, равными долями, начиная с даты получения транша с правом досрочного погашения по истечении 1-го месяца. Заем был полностью погашен, а кредитная линия закрыта 1 февраля 2016 года.

25 марта 2016 года АЖК заключила с Нурбанк соглашение об открытии кредитной линии на сумму 1,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 16.5% годовых в тенге сроком до 1 августа 2016 года. Целевое назначение кредита – пополнение оборотных средств. В обеспечение исполнения обязательств по Соглашению предоставлены деньги, находящиеся на счете банковского вклада.

28 марта 2016 года в рамках данной кредитной линии был получен транш на сумму 500,000 тысяч тенге. Возврат суммы займа осуществлялся ежемесячно, равными долями, начиная с даты получения транша с правом досрочного погашения по истечении 1-го месяца.

На 31 декабря заем по данной кредитной линии был полностью погашен, а кредитная линия закрыта 1 августа 2016 года.

Алматинские электрические станции*Казинвестбанк*

14 ноября 2011 года АлэС заключило соглашение о краткосрочных займах с АО «Казинвестбанк» сроком до 14 ноября 2014 года. По данному кредитному соглашению АлэС предоставлялись займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных АлэС займов не будет превышать 2,500,000 тысяч тенге. Займ был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Оплата основного долга осуществлялась в конце срока каждого займа, срок погашения транша составлял 90 дней. Оплата вознаграждения осуществлялась на ежемесячной основе. Обеспечением по данному займу являлись деньги, которые поступили бы в будущем по контракту с ТОО «Алматыэнергосбыт». 13 ноября 2014 года АлэС заключила с Банком Договор о залоге денег, поступающих в собственность залогодателя в будущем, согласно которому обеспечением по данному займу являются деньги, которые поступили бы в будущем по контракту с ТОО «Алматинские тепловые сети». Срок действия кредитной линии был продлен до 14 ноября 2015 года. Ставка вознаграждения составляла 8.75% годовых. С 12 февраля 2015 года ставка вознаграждения составила 13.5% годовых.

10 декабря 2015 года АлэС подписало дополнение к данному соглашению, по которому займы предоставляются на условиях, что совокупная сумма невыплаченных займов не будет превышать 1,071,000 тысяч тенге сроком на 6 месяцев, и на условиях не возобновляемой линии в пределах лимита выдачи в размере 1,429,000 тысяч тенге сроком на 24 месяца. Срок действия кредитной линии был продлен до 14 ноября 2017 года. Ставка вознаграждения составляет 15% годовых.

С 5 апреля 2016 года ставка вознаграждения по возобновляемой линии на сумму 1,071,000 тысяч тенге составила 19% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, АлэС получила займы от АО «Казинвестбанк» в сумме 2,142,000 тысяч тенге и полностью погасила задолженность по займам в сумме 3,571,000 тысяч тенге в течение года. В декабре 2016 года АлэС полностью погасил заем, привлеченный в АО «Казинвестбанк».

Банк ВТБ Казахстан

30 сентября 2011 года АлэС заключило соглашение об открытии кредитной линии с ДО АО «Банк ВТБ Казахстан» сроком до 30 сентября 2016 года с целью компенсации ранее понесенных инвестиционных затрат, формирования покрытия по аккредитивам и финансирования документарных операций. По данной кредитной линии было получено 4 займа на общую сумму 3,992,490 тысяч тенге сроком погашения до 30 сентября 2016 года. Ставка вознаграждения составляет 8.0% годовых. Оплата основного долга осуществляется полугодовыми платежами в соответствии с графиком погашения, предусмотренным условиями акцессорного договора. Оплата вознаграждения осуществляется ежемесячно. Обеспечением по данной кредитной линии является залог денег, находящихся и поступающих в будущем на банковский счет АлэС по контракту с АЖК, а также залог денег в размере 30,000 тысяч тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, АлэС погасило задолженность по займам в сумме 1,232,497 тысяч тенге.

19 Займы (продолжение)*Народный банк*

26 ноября 2014 года АлЭС заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с АО «Народный банк Казахстана» сроком на 36 месяцев. По данному кредитному соглашению Компании будут предоставляться займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных АлЭСом займов не будет превышать 4,000,000 тысяч тенге. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляла 9.0% годовых. Оплата основного долга осуществлялась в конце срока каждого займа, срок погашения транша составляет 6 месяцев. Оплата вознаграждения осуществлялась на ежемесячной основе. Обеспечением по данному займу являются деньги, которые поступили бы в будущем по контракту с ТОО «Алматыэнергосбыт».

4 августа 2016 года АлЭС подписала дополнение к данному Соглашению, по которому займы предоставляются на условиях в пределах лимита выдачи в размере 4,000,000 тысяч тенге сроком на 6 месяцев до 26 ноября 2017 года по возобновляемой линии и 5,000,000 тысяч тенге сроком на 5 лет до 17 сентября 2021 года по невозобновляемой линии. Целевым назначением не возобновляемой линии является возмещение ранее понесенных инвестиционных затрат, связанных с инвестиционным проектом АлЭС «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО «АлЭС». III очередь. Котлоагрегат ст. №8» и возмещение затрат по займу АлЭС от Самрук-Энерго. Ставка вознаграждения составила 14% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания погасила задолженность по займам в сумме 8,100,000 тысяч тенге и получила займы в сумме 11,930,102 тысячи тенге.

Мойнакская ГЭС*Государственный Банк Развития Китая*

14 июня 2006 года Мойнакская ГЭС (МГЭС) получила кредитную линию от Государственного Банка Развития Китая в сумме 200,000,000 долларов США по ставке вознаграждения 6MLIBOR+1.2%. Заем был предоставлен со сроком на 20 лет. Мойнакская ГЭС использовала сумму займа в размере 196,337,143 долларов США на строительство ГЭС в период с 2006 года по 31 декабря 2013 года. Оставшаяся сумма в размере 3,662,857 долларов США не будет использована. В течение 2015 и 2014 годов Мойнакская ГЭС не получала денежных средств по займу. В течение 2016 года сумма выплат по займу составила 4,510,840 тысяч тенге (2015 г.: 2,885,489 тысяч тенге). Кредит обеспечен следующими средствами:

- Гарантия АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» в сумме 50,000,000 долларов США;
- Право взимания 80% поступающих платежей за электроэнергию.

Согласно параграфу 25 Кредитного соглашения, подписанного 14 июня 2006 года, между МГЭС и Государственным Банком Развития Китая, МГЭС должна обеспечить минимальную цену на электроэнергию в размере 0.0298 долларов США за 1 кВтч с начала запуска ГЭС и до момента, пока заем не будет полностью погашен. На 31 декабря 2016 года 0.0298 долларов США равны 9.93 тенге по курсу на эту дату. Тариф, по которому МГЭС реализовала электроэнергию в 2016 году по тарифу 9.50 тенге за 1 кВтч.

МГЭС считает, что применение цены ниже указанной в параграфе 25 Кредитного соглашения с Государственным Банком Развития Китая, не является основанием для дефолта. В выше указанном соглашении случаи, которые могут являться основанием для объявления Компании дефолтом, указаны в параграфе 27. Параграф 27 устанавливает, что если цена на электричество составит менее 0.02 доллара США за 1 кВтч, МГЭС может быть объявлена дефолтом. На 31 декабря 2016 года 0.02 долларов США равны 6.7 тенге по курсу на эту дату. Таким образом, руководство считает, что не нарушило своих обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года. В примечании 24 раскрыта информация о текущей политике Национального Банка Республики Казахстан в отношении валютного регулирования. В случае, если обменный курс составит более 475 тенге за 1 доллар США, при текущем тарифе 9.5 тенге за 1 кВтч, Компания может быть объявлена дефолтом.

Несмотря на это, Руководство продолжает верить, что крепкие взаимоотношения между АО «Государственный банк развития Китая» и Правительством Казахстана будут являться хорошей поддержкой для будущих бизнес планов МГЭС. Также Руководство намеревается подать заявку на повышение тарифа за электроэнергию в первой половине 2017 года.

19 Займы (продолжение)

АО «Банк Развития Казахстана»

14 декабря 2005 года и 16 января 2008 года Мойнакская ГЭС получила заем в виде двух траншей от АО «Банк Развития Казахстана», связанной стороны, в сумме 25,000,000 и 26,058,000 долларов США по ставке вознаграждения $1.15 \times 6\text{MLIBOR} + 1.15\%$ и 8% годовых, соответственно. Займы были предоставлены сроком на 20 лет. 6 декабря 2012 Мойнакская ГЭС подписала дополнительное соглашение об изменении процентной ставки второго транша с 8% на 7.55%, относящееся к сумме 1,563,053 доллара США.

17 июня 2011 года Мойнакская ГЭС подписала контракт с АО «Банк Развития Казахстана» на предоставление третьего транша в сумме 12,285,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 12% годовых. Заем предоставлен сроком на 17 лет. 6 декабря 2012 Мойнакская ГЭС подписала дополнительное соглашение об изменении процентной ставки третьего транша с 12% на 7.55%, относящееся к сумме 8,924,392 тысячи тенге. В течение 2015 года, Мойнакская ГЭС получила по третьему траншу 1,867,551 тысячу тенге согласно дополнительным соглашениям №22 и №23 от 24 августа 2015 и 8 сентября 2015 г., соответственно. В течении 2016 года Компания не получала денежных средств по займу. В течение 2016 года сумма выплат по займу составила 3,557,200 тысяч тенге (2015 г.: 2,613,863 тысяч тенге).

29 июня 2015 года Мойнакская ГЭС подписала дополнительный договор залога недвижимого имущества с АО «Банк Развития Казахстана», где Мойнакской ГЭС предоставляется в качестве дополнительного залога сооружения Бестюбинского водохранилища.

Банковские займы обеспечены следующими средствами:

- Государственная гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан на сумму 25,000,000 долларов США. Контр гарантия банка второго уровня на сумму 859,395 тысяч тенге.
- Основные средства балансовой стоимостью 5,601,969 тысяч тенге (2015 г.: 5,606,947 тысяч тенге).
- Гарантия АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в сумме 12,285,000 тысяч тенге для обеспечения третьего транша от АО «Банк Развития Казахстана».

АлматыЭнергоСбыт

Народный Банк

АлматыЭнергоСбыт имеет краткосрочную кредитную линию с АО «Народный Банк Казахстана» для целей пополнения оборотного капитала. В течение 2016 года АлматыЭнергоСбыт получал займы по данной кредитной линии сроком на 3 и 6 месяцев. Процентная ставка составляла от 13% до 17%.

ПВЭС

Евразийский банк развития

В рамках кредитного договора о невозобновляемой кредитной линии № 107 от 29 апреля 2013 года ПВЭС привлекла долгосрочный заем на строительство ветровой электрической станции в Ерейментауском районе Акмолинской области. Процентная ставка устанавливается для траншей, выданных с даты вступления кредитного договора по 28 апреля 2015 года – 7.5% годовых, для траншей начиная с 29 апреля 2015 года - 14% годовых. Проценты по займу и выплаты основного долга подлежат погашению равными платежами в даты выплаты процентов по истечении 24 месяцев с даты договора. Даты выплаты процентов 15 марта, 15 июня, 15 сентября, 15 декабря из расчета год равен 360 дней. Льготный период 24 месяца. В 2016 году капитализировано вознаграждения на счет незавершенного строительства в размере 649,830 тысяч тенге, (в 2015 году: 622,539 тысяч тенге). В 2016 году ПВЭС погасила обязательства перед банком в сумме 1,425,237 тысяч тенге (2015 г.: 1,397,018 тысяч тенге) основного долга и 907,642 тысяч тенге (2015 г.: 782,450 тысяч тенге) начисленного вознаграждения. На 31 декабря 2016 года сумма займов включая начисленное вознаграждение составляет 13,174,957 тысяч тенге.

19 Займы (продолжение)

ЭГРЭС-1

Сбербанк России

В апреле 2015 года Компания пролонгировала кредитную линию с ДБ АО «Сбербанк России» и получила краткосрочный банковский заем в размере 15,000,000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств сроком на один год до 19 мая 2016 года. Ставка фиксированная и в соответствии с условиями договора составляет 14% годовых. В июле 2015 года было подписано дополнительное соглашение об увеличении кредитной линии до 23,000,000 тысяч тенге с сохранением действующей ставки.

В мае 2016 года Компания погасила задолженность по займу ДБ АО «Сбербанк России».

Народный Банк Казахстана

В апреле 2015 года был заключен договор займа с АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 12,000,000 тысяч тенге сроком на один год. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств сроком на 12 месяцев с даты начала финансирования с 10 апреля 2015 года по 9 апреля 2016 года. Процентная ставка составляла 14% годовых.

12 мая 2016 года Компания заключила дополнительное соглашение № 2 к Соглашению о предоставлении кредитной линии об увеличении общей суммы лимита до 43 000 000 тысяч тенге с изменением сроков кредитных линий, в том числе:

- Лимит 1 - 35 000 000 тыс. тенге на невозобновляемой основе сроком на 5 лет (по 07 апреля 2021 года – сроки транша до конца финансирования);
- Лимит 2 – 8 000 000 тыс. тенге на возобновляемой основе (3 года – сроки транша до 12 месяцев включительно).

В рамках Лимита 1 ТОО «ЭГРЭС-1» 16 мая 2016 года был предоставлен заем с целью рефинансирования задолженности в ДБ АО «Сбербанк» в размере 23 000 000 тысяч тенге со сроком на 5 лет с даты начала финансирования по 07 апреля 2021 года. Процентная ставка на момент заключения договора составила 16 % годовых.

21 сентября 2016 года было заключено дополнительное соглашение № 3 к договорам банковских займов по Лимиту 1 на снижение процентной ставки до 14 % годовых.

В рамках Лимита 2 были заключены договоры банковского займа:

- 25 мая 2016 года в сумме 3 000 000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств, сроком на 12 месяцев с процентной ставкой 16 % годовых;
- 03 августа 2016 года в размере 1 000 000 тысяч тенге на расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, сроком на 12 месяцев с процентной ставкой 14 % годовых;
- 28 сентября 2016 года в сумме 500 000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств и 1 000 000 тысяч тенге на расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, сроком на 12 месяцев с процентной ставкой 14 % годовых;

Обеспечением по данной кредитной линии является залог поступающих денег в будущем на расчетные счета Общества в АО «Народный банк Казахстана» в сумме 58,424,722 тысячи тенге.

В четвертом квартале 2016 года ЭГРЭС-1 досрочно погасило задолженность по займам Лимита 2 в размере 5 500 000 тысяч тенге.

19 Займы (продолжение)**Шардаринская ГЭС***Европейский Банк Реконструкции и Развития*

24 августа 2012 г. Шардаринская ГЭС заключила с Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) кредитное соглашение на сумму 9,150,000 тысяч тенге. 28 февраля 2014 г. сумма соглашения была увеличена до 14,350,000 тысяч тенге. 2 декабря 2015 года Шардаринская ГЭС получила заем от ЕБРР на сумму 7,500,000 тысяч тенге, по процентной ставке 3.9%+совокупные издержки. Совокупные издержки представляют собой стоимость привлечения финансирования ЕБРР, которая подвязана к базовой ставке Национального Банка РК и на момент получения кредитных средств составляла 5.5%. Заем был предоставлен сроком на 15 лет.

2 июня и 10 октября 2016 г. ШГЭС получила 1,350,000 тысяч тенге и 2,600,000 тысяч тенге соответственно. Неиспользованная сумма кредитной линии на 31 декабря 2016 г. составляет 2,900,000 тысяч тенге.

Основной долг по займу подлежит погашению равными ежеквартальными платежами. Дата первого платежа – III квартал 2018 г., последнего – II квартал 2028 г. Вознаграждения подлежат погашению ежеквартально, прочие комиссии – при получении счета.

Сумма вознаграждения и прочих комиссий по кредитному соглашению, начисленных за 2016 год, составила 1,121,245 тысяч тенге (2015 г.: 217,418 тысяч тенге), из них капитализировано в расходах на модернизацию ГЭС 1,093,081 тысяч тенге (2015 г.: 217,418 тысяч тенге).

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Займы со сроком погашения | | |
| - менее 1 года | 193,115,643 | 70,844,582 |
| - от 2 до 5 лет | 54,829,381 | 210,743,599 |
| - свыше 5 лет | 139,615,576 | 129,415,201 |
| Итого займы | 387,560,600 | 411,003,382 |

Займы Группы выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Займы, выраженные в | | |
| - тенге | 153,731,059 | 169,155,971 |
| - долларах США | 232,548,010 | 241,847,411 |
| - в российских рублях | 1,281,531 | - |
| Итого займы | 387,560,600 | 411,003,382 |

Группа не применяет учет хеджирования и не заключала соглашения по хеджированию рисков, связанных со своими обязательствами в иностранной валюте, или рисков изменения процентных ставок, в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года.

20 Прочие долгосрочные обязательства

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Доходы будущих периодов | | |
| - АЖК | 2,297,371 | 2,741,276 |
| - МРЭК (переведен в активы групп выбытия в 2016 году) | - | 1,529,902 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | 929,155 | 69,673 |
| Обязательства по привилегированным акциям дочерних компаний | 309,323 | 354,202 |
| Прочие | 58,468 | 40,357 |
| Итого прочие долгосрочные обязательства | 3,594,317 | 4,735,410 |

Доходы будущих периодов представляют собой разницу между номинальной стоимостью займов от потребителей АЖК и МРЭК на строительство линий электропередач и инфраструктуры для подключения к сети электропередачи или реконструкцию существующих линий электропередач и инфраструктуры (примечание 21) и их справедливой стоимостью при первоначальном признании. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли и убытке в течение срока полезной службы основных средств.

Ниже представлено изменение доходов будущих периодов:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | АЖК | МРЭК | Итого |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Балансовая стоимость на 1 января 2015 г. | 3,284,331 | 1,597,030 | 4,881,361 |
| Изменение балансовой стоимости займов от потребителей, отнесенное на доходы будущих периодов | (178,129) | - | (178,129) |
| Признание дохода | (364,926) | (67,128) | (432,054) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 2,741,276 | 1,529,902 | 4,271,178 |
| Балансовая стоимость на 1 января 2016г. | 2,741,276 | 1,529,902 | 4,271,178 |
| Перевод в активы групп выбытия | - | (1,529,902) | (1,529,902) |
| Изменение балансовой стоимости займов от потребителей, отнесенное на доходы будущих периодов | (101,246) | - | (101,246) |
| Признание дохода | (342,659) | - | (342,659) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 2,297,371 | - | 2,297,371 |

21 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | 7,968,694 | 21,182,414 |
| Задолженность перед Акиматом города Алматы | 5,841,513 | 5,841,513 |
| Задолженность по дивидендам | 707,275 | 718,770 |
| Прочая финансовая кредиторская задолженность | 624,360 | 2,767,560 |
| Итого финансовая кредиторская задолженность | 15,141,842 | 30,510,257 |
| Авансы, полученные от покупателей и заказчиков | 2,393,924 | 5,179,377 |
| Начисленные резервы по неиспользованным отпускам | 2,068,892 | 1,694,679 |
| Прочая кредиторская задолженность | 2,318,552 | 3,426,940 |
| Прочие распределения в пользу акционера (примечание 15) | 1,174,066 | 1,174,068 |
| Задолженность по заработной плате | 1,039,626 | 1,235,366 |
| Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 24,136,902 | 43,220,687 |

По поручению Акционера Группа приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Астана на сумму 1,174,066 тысяч тенге. Группа признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,174,066 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания понесла затраты, связанные со строительством детского сада на сумму 988,787 тысяч тенге, а также перечислила аванс на данное строительство на сумму 36,306 тысяч тенге. Данные фактически понесенные затраты отражены как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера, так как ожидается, что эти активы будут переданы Акционеру в течение 2017 года за счет распределения дохода в пользу Акционера согласно его решению.

22 Выручка

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано)* |
|---|--------------------|-----------------------------------|
| Реализация электроэнергии | 156,106,232 | 161,792,408 |
| Реализация теплотенергии | 13,991,381 | 13,659,342 |
| Доход от сдачи в аренду электрических станций ВИЭ (примечание 7) | 3,547,575 | 1,850,634 |
| Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности | 3,501,909 | 2,563,782 |
| Передача электроэнергии | 2,214,702 | 1,670,563 |
| Реализация химической воды | 1,661,692 | 1,670,914 |
| Прочее | 286,567 | 614,641 |
| Итого выручка | 181,310,058 | 183,822,285 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

23 Себестоимость продаж

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|--------------------|------------------------------------|
| Износ основных средств и амортизация нематериальных активов | 41,052,940 | 35,290,381 |
| Топливо | 31,524,408 | 32,906,333 |
| Оплата труда и связанные расходы | 22,334,164 | 20,376,654 |
| Услуги по передаче электроэнергии и прочие услуги | 10,051,209 | 9,157,854 |
| Налоги, кроме подоходного налога | 5,954,825 | 5,770,025 |
| Услуги сторонних организаций | 4,895,804 | 3,969,605 |
| Материалы | 4,842,898 | 4,413,815 |
| Стоимость приобретенной электроэнергии | 4,821,681 | 5,348,783 |
| Ремонт и содержание | 3,950,998 | 4,834,938 |
| Водообеспечение | 3,834,870 | 3,933,463 |
| Услуги охраны | 883,292 | 809,479 |
| Расходы на аренду | 204,543 | 186,109 |
| Потери в сетях | 197,501 | 166,655 |
| Восстановление резервов по неликвидным товарно-материальным запасам | (653,054) | (239,516) |
| Прочие | 2,230,453 | 1,770,806 |
| Итого себестоимость продаж | 136,126,532 | 128,695,384 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

24 Прочие доходы, чистые

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|--------------------|------------------------------------|
| Доходы за подключение дополнительных мощностей | 342,659 | 364,926 |
| Доходы от безвозмездно полученных услуг | 356,297 | - |
| Доходы от реализации товарно-материальных запасов | 585,438 | 521,121 |
| Доходы от списания обязательства | 6,782 | 23,663 |
| Прочие операционные доходы | 409,324 | 803,472 |
| Итого прочие доходы | 1,700,500 | 1,713,183 |
| Убыток от выбытия основных средств | (387,704) | (906,024) |
| Прочие операционные расходы | (1,570,392) | (783,523) |
| Итого прочие расходы | (1,958,096) | (1,689,547) |
| Итого прочие доходы/(расходы) | (258,445) | 23,636 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

25 Общие и административные расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|--|-------------------|------------------------------------|
| Оплата труда и связанные расходы | 5,846,227 | 5,760,339 |
| Износ основных средств и амортизация нематериальных активов | 1,186,990 | 1,195,740 |
| Консультационные и прочие профессиональные услуги | 1,569,038 | 1,023,453 |
| Расходы по аренде | 627,685 | 624,334 |
| Прочие налоги, кроме подоходного налога | 429,235 | 312,304 |
| Командировочные и представительские расходы | 262,915 | 281,793 |
| Услуги по охране | 247,363 | 226,480 |
| Материалы | 226,998 | 203,554 |
| Банковские сборы | 184,922 | 189,912 |
| Расходы на ремонт | 141,060 | 155,412 |
| Расходы на связь | 134,155 | 128,855 |
| Государственные пошлины | 119,929 | 97,360 |
| Страхование | 89,747 | 66,554 |
| Расходы на транспорт | 16,792 | 40,277 |
| Спонсорство и социальное обеспечение | - | 360,601 |
| Начисление резервов на обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности, прочих краткосрочных активов | 484,721 | 157,312 |
| Прочие | 1,258,401 | 1,374,358 |
| Итого общие и административные расходы | 12,826,178 | 12,198,638 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

26 Финансовые доходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|------------------|------------------------------------|
| Доход от курсовой разницы за минусом убытка | 4,262,904 | - |
| Процентные доходы по банковским депозитам | 2,787,387 | 2,565,372 |
| Процентные доходы по облигациям | 299,090 | 220,362 |
| Прочие | 309,086 | 90,176 |
| Итого финансовые доходы | 7,658,467 | 2,875,911 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

27 Финансовые расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|-------------------|----------------------------|
| Убыток от курсовой разницы за минусом прибыли | - | 85,802,284 |
| Расходы по вознаграждению по займам | 8,129,595 | 14,863,906 |
| Расходы по вознаграждению по облигациям | 6,405,478 | 4,517,195 |
| Дивиденды по привилегированным акциям дочерних компаний | 141,106 | 141,107 |
| Отмена дисконта приведенной стоимости: | | |
| - займы и финансовая помощь от акционеров | 3,789,916 | 1,824,235 |
| - резерв на восстановление золоотвалов | 160,742 | 87,391 |
| - займы от потребителей | 289,374 | 316,058 |
| - обязательства по вознаграждениям работникам | 59,424 | 61,252 |
| - вексель к оплате | - | 45,124 |
| - выпущенные облигации | 74,813 | 88,864 |
| Прочие | 167,086 | 208,420 |
| Итого финансовые расходы | 19,217,534 | 107,955,835 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

28 Налоги

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|---|------------------|----------------------------|
| Расходы по текущему подоходному налогу | 2,992,054 | 5,315,601 |
| Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу | 3,528,937 | (732,799) |
| Итого расходы по подоходному налогу | 6,520,991 | 4,582,802 |

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2016 г. | 2015 г. (пересчитано) * |
|--|-------------------|----------------------------|
| Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения | 22,418,595 | (78,836,618) |
| Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей средней ставке 20% (2015 г.: 20%) | 4,483,719 | (15,767,324) |
| Корректировки на: | | |
| Доля в (прибыли)/убытке совместных предприятий и ассоциированных компаний, необлагаемая подоходным налогом | (978,778) | 2,034,507 |
| Прочие невычитаемые расходы | 1,951,103 | 1,079,887 |
| Корректировка подоходного налога предыдущих лет | (1,686,419) | 7,535 |
| Подоходный налог у источника выплаты | 297,648 | 250,528 |
| Временные разницы, которые будут признаны по завершению инвестиционного договора | 417,878 | 244,009 |
| (Доход)/убыток Мойнакской ГЭС освобожденный от подоходного налога | (1,039,087) | 5,418,694 |
| Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу | 3,074,927 | 11,314,965 |
| Итого расходы по подоходному налогу | 6,520,991 | 4,582,802 |

* - сравнительная информация была пересчитана, для отражения результатов перевода в прекращенную деятельность (примечание 2).

28 Налоги (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 2016 г. | Отнесено на счет прибылей и убытков | Перевод в прекращенную деятельность | 31 декабря 2016 г. |
|---|---------------------|--|---|-----------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | |
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц | | | | |
| Перенесенные налоговые убытки | 20,294,602 | 3,333,550 | (260,693) | 23,367,460 |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 150,347 | 11,588 | (40,571) | 121,364 |
| Резерв на ликвидация золототвалов | 441,793 | (192,949) | - | 248,844 |
| Товарно-материальные запасы | 313,477 | (121,898) | (21,937) | 169,642 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 102,883 | 232,375 | (6,683) | 328,575 |
| Налоги кроме подоходного налога | 64,391 | 60,561 | 793 | 125,744 |
| Резерв по неиспользованным отпускам | 325,206 | 11,149 | (1,789) | 334,566 |
| Прочее | 135,163 | 56,200 | (97,804) | 93,559 |
| Валовые активы по отсроченному подоходному налогу | | | | |
| Непризнанные активы по отсроченному подоходному налогу | - | (3,360,446) | 288,965 | (3,071,481) |
| Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу | (21,827,862) | (30,131) | 139,719 | (21,718,274) |
| Признанные активы по отсроченному подоходному налогу | | | | |
| | - | - | - | - |
| Налоговый эффект облагаемых временных разниц | | | | |
| Основные средства | (84,875,054) | (4,066,599) | 3,519,656 | (85,421,996) |
| Займы | (16,663,581) | (213,732) | 222,410 | (16,654,903) |
| Прочие | 305,980 | 126,285 | (292,544) | 139,721 |
| Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу | | | | |
| Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу | (21,827,862) | (30,131) | 139,719 | (21,718,274) |
| Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу | | | | |
| Продолжающаяся деятельность | - | (3,528,937) | - | - |
| Прекращенная деятельность | - | (594,978) | - | - |

28 Налоги (продолжение)

| | 1 января 2015 г. | Отнесено на счет прибылей и убытков | Отнесено на капитал | 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------|--|------------------------|-----------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | |
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц | | | | |
| Перенесенные налоговые убытки | 6,837,837 | 13,456,765 | - | 20,294,602 |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 118,744 | 31,603 | - | 150,347 |
| Резерв на восстановление золотоотвалов | 240,634 | 201,159 | - | 441,793 |
| Товарно-материальные запасы | 408,773 | (95,296) | - | 313,477 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 260,433 | (157,550) | - | 102,883 |
| Налоги кроме подоходного налога | 70,424 | (6,033) | - | 64,391 |
| Резерв по неиспользованным отпускам | 313,894 | 11,312 | - | 325,206 |
| Прочее | 337 | 134,826 | - | 135,163 |
| Валовые активы по отсроченному подоходному налогу | 8,251,076 | 13,576,786 | - | 21,827,862 |
| Непризнанные активы по отсроченному подоходному налогу | (2,585,589) | (11,314,965) | 13,900,554 | - |
| Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу | (5,665,487) | (2,261,821) | (13,900,554) | (21,827,862) |
| Признанные активы по отсроченному подоходному налогу | - | - | - | - |
| Налоговый эффект облагаемых временных разниц | | | | |
| Основные средства | (81,950,221) | (2,924,833) | - | (84,875,054) |
| Займы | (3,331,307) | 568,280 | (13,900,554) | (16,663,581) |
| Прочие | 319,406 | (13,426) | - | 305,980 |
| Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу | (84,962,122) | (2,369,979) | (13,900,554) | (101,232,655) |
| Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу | (5,665,487) | (2,261,821) | (13,900,554) | (21,827,862) |
| Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу | (79,296,635) | (108,158) | - | (79,404,793) |

Группа не признала отсроченные налоговые обязательства в сумме 978,778 тысяч тенге (2015 г.: налоговый актив на сумму 2,034,507 тысяч тенге) в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в совместные предприятия, так как Группа имеет возможность контролировать сроки изменения этих временных разниц и не планирует их пересмотр в обозримом будущем.

В контексте текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены с текущими налоговыми обязательствами и налоговыми прибылями других компаний Группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже при наличии консолидированного налогового убытка. Поэтому, активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу зачитываются, если только они относятся к одной налогооблагаемой компании.

У Группы существуют потенциальные отсроченные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в сумме 3,071,481 тысячи тенге (2015 г.: 0 тенге). Срок использования данных налоговых убытков истекает в 2026 году.

28 Налоги (продолжение)

Налоги к уплате

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Корпоративный подоходный налог | 168,687 | 466,619 |
| Корпоративный подоходный налог к уплате | 168,687 | 466,619 |
| НДС | 1,298,486 | 236,300 |
| Индивидуальный подоходный налог | 269,814 | 312,823 |
| Плата за загрязнение окружающей среды | 481,188 | 647,478 |
| Социальный налог | 217,877 | 259,535 |
| Прочие налоги | 264,817 | 68,292 |
| Налог к уплате, за исключением подоходного налога | 2,532,182 | 1,524,428 |
| Итого налоги к уплате | 2,700,869 | 1,991,047 |

29 Прекращенная деятельность

23 ноября 2016 года Совет директоров одобрил условия реализации ряда дочерних организаций в соответствии с постановлением Правительства о приватизации активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года все активы и обязательства ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ были включены в группу выбытия.

Так как операции ВКРЭК, ШЭТ, МРЭК, Актобе ТЭЦ, ММ, ТМ представляют собой отдельные значительные виды деятельности, эта группа выбытия представлена как прекращенная деятельность в консолидированной финансовой отчетности

Анализ результатов прекращенной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 представлен ниже:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Актобе ТЭЦ | МРЭК | ВКРЭК | ШЭТ | ТМ | ММ | Элиминации | Итого |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Выручка | 8,381,399 | 10,354,328 | 12,670,683 | 27,993,398 | - | - | (10,016,459) | 49,383,350 |
| Расходы | (7,782,107) | (7,917,504) | (10,937,515) | (28,982,137) | (186,466) | (27,956) | 10,206,042 | (45,627,643) |
| Прибыль или убыток до налогообложения от прекращенной деятельности | 599,292 | 2,436,824 | 1,733,169 | (988,739) | (186,466) | (27,956) | 189,583 | 3,755,707 |
| Расходы на налог на прибыль | (202,670) | (579,075) | (334,781) | 48,091 | (953) | - | - | (1,069,389) |
| Прибыль или убыток от прекращенной деятельности | 396,622 | 1,857,749 | 1,398,387 | (940,648) | (187,419) | (27,956) | 189,583 | 2,686,318 |

29 Прекращенная деятельность (продолжение)

Анализ результатов прекращенной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 представлен ниже:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Актобе ТЭЦ | МРЭК | БК РЭК | ШЭТ | ТМ | ММ | Элимини- зации | Итого |
|---|-----------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|
| Выручка | 6,108,966 | 8,985,664 | 11,178,106 | 27,730,996 | - | - | (8,960,938) | 45,042,794 |
| Расходы | (5,643,731) | (7,362,225) | (8,663,611) | (27,315,191) | (201,419) | (21,635) | 8,962,590 | (40,245,222) |
| Прибыль или убыток до налогообложе- ния от прекращенной деятельности | 465,235 | 1,623,439 | 2,514,495 | 415,805 | (201,419) | (21,635) | 1,652 | 4,797,572 |
| Расходы на налог на прибыль | (117,468) | (379,315) | (549,173) | (246,404) | - | - | - | (1,292,360) |
| Прибыль или убыток от прекращенной деятельности | 347,767 | 1,244,124 | 1,965,322 | 169,402 | (201,419) | (21,635) | 1,652 | 3,505,212 |

В 2015 году Группа прекратила признание инвестиции в ЖГРЭС после передачи покупателю всех рисков и выгод, связанных с инвестицией и признала прибыль от прекращенной деятельности в размере 2,469,307 тысяч тенге за вычетом расходов по продаже.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски**Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан**

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Казахстанской фондовой биржи составил 316.26 тенге за 1 доллар США по сравнению с 333.29 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015: 340.01 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге, а также влияния данного фактора на экономику Республики Казахстан.

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

Негативный прогноз по рейтингу отражает мнение агентства о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля 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, Группа получит поддержку Правительства Республики Казахстан, так как отрасль электроэнергетики является стратегически важной частью экономики страны.

Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы 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 Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, определенные сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и компаниям Группы 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 Группы уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Группы в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие

Группа 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 будущее финансовое положение Группы.

Страхование

Страховой рынок в Республике Казахстан находится на стадии раннего развития, и многие виды страхования, которые широко распространены в других странах, не доступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных помещений, убытков от прекращения деятельности или обязательств перед третьими лицами за ущерб, причиненный недвижимости или окружающей среде в результате аварий или операций Группы. Пока Группа не имеет полного страхования, существует риск того, что утрата или повреждение отдельных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится на стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Группы.

Резерв на ликвидацию золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством, Группа имеет юридическое обязательство на ликвидации участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Группы. На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость резерва на ликвидацию золоотвалов составила 1,637,097 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 1,962,548 тысяч тенге).

Оценка существующего резерва на ликвидацию золоотвалов основана на интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Данная оценка может измениться при завершении последующих природоохранных исследовательских работ и пересмотра существующих программ по рекультивации и восстановлению.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имелись долгосрочные договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 125,661,235 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 128,417,221 тысяча тенге).

Обязательства капитального характера совместных предприятий и ассоциированных компании

По состоянию на 31 декабря 2016 года доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах Forum Muider, ЭГРЭС-2 составила 47,115,412 тысяч тенге (31 декабря 2015 : 49,037,395 тысяч тенге). Доля Группы в долгосрочных договорных обязательствах капитального характера БТЭС по оценке на отчетную дату составили 409,098,596 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года (2015 год: 320,067,806 тысяч тенге).

Ковенанты по займам

У Группы есть определенные ковенанты по займам и еврооблигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Группы, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015г. группа соблюдала свои ковенанты.

31 Неконтролирующая доля

В таблице ниже представлена информация обо всех дочерних предприятиях, в которых имеется неконтролирующая доля, значительная для Группы.

| | Место осуществления деятельности (и страна регистрации, если она отличается от места осуществления деятельности) | Процент неконтролирующей доли | Процент прав голоса, принадлежащих на неконтролирующую долю | Прибыль или убыток, принадлежащий на неконтролирующую долю | Накопленные неконтролирующие доли в дочернем предприятии | Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле в течение года |
|--|--|-------------------------------|---|--|--|---|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | | | |
| Год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | | | | | | |
| Бухтарминская ГЭС | Казахстан | 9% | 9% | 283,403 | 738,941 | 210,328 |
| Шульбинская ГЭС | Казахстан | 8% | 8% | (1,202) | 30,702 | - |
| Усть-Каменогорская ГЭС | Казахстан | 10% | 10% | (251) | 4,422 | - |
| МРЭК | Казахстан | 21.36% | 21.36% | 396,815 | 2,581,942 | 55,902 |
| ЭС | Казахстан | 49% | 49% | (46,761) | (196,014) | - |
| ИТОГО | | | | 632,004 | 3,159,992 | 266,230 |
| Год, закончившийся 31 декабря 2015 г. | | | | | | |
| Бухтарминская ГЭС | Казахстан | 9% | 9% | 196,218 | 455,538 | 130,761 |
| Шульбинская ГЭС | Казахстан | 8% | 8% | 3,929 | 31,904 | - |
| Усть-Каменогорская ГЭС | Казахстан | 10% | 10% | 492 | 4,673 | - |
| МРЭК | Казахстан | 21.36% | 21.36% | 265,745 | 2,185,126 | 57,715 |
| Карагандагипрошахт | Казахстан | 10% | 10% | 363 | 363 | - |
| ЭС | Казахстан | 49% | 49% | (76,680) | (149,253) | - |
| ИТОГО | | | | 390,067 | 2,528,351 | 188,476 |

31 Неконтролирующая доля (продолжение)

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Краткосрочные активы | Долгосрочные активы | Краткосрочные обязательства | Долгосрочные обязательства | Выручка | Прибыль/ (убыток) | Итого совокупный доход | Потоки денежных средств |
|--|----------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| Год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | | | | | | | | |
| Бухтарминская ГЭС | 2,241,959 | 1,216,936 | 288,940 | 160,709 | 3,502,841 | 2,834,029 | 2,834,029 | 5,809 |
| Шульбинская ГЭС | 150 | - | 512,435 | 6,053 | - | (15,301) | (15,301) | - |
| Усть-Каменогорская ГЭС | 150 | - | 75,952 | 33,149 | - | (2,505) | (2,505) | - |
| МРЭК | 1,979,766 | 29,851,600 | 4,201,467 | 16,287,977 | 10,354,328 | 1,857,749 | 1,857,749 | (293,718) |
| ЭС | 11,330 | 65,674 | 478,860 | 863 | - | (95,430) | (95,430) | 2,991 |
| ИТОГО | 4,233,355 | 31,134,210 | 5,557,654 | 16,488,751 | 13,857,169 | 4,578,542 | 4,578,542 | (284,918) |
| Год, закончившийся 31 декабря 2015 г. | | | | | | | | |
| Бухтарминская ГЭС | 1,626,776 | 1,441,173 | 239,184 | 163,729 | 8,022,912 | 1,962,183 | 1,962,183 | 5,944 |
| Шульбинская ГЭС | 150 | - | 498,608 | 4,579 | - | 49,989 | 49,989 | - |
| Усть-Каменогорская ГЭС | 150 | - | 74,971 | 31,624 | - | 4,921 | 4,921 | - |
| МРЭК | 2,208,936 | 21,400,050 | 3,119,006 | 10,971,297 | 8,985,664 | 1,244,124 | 1,244,124 | 441,120 |
| ЭС | 4,812 | 12,685 | 323,060 | 1,727 | - | (156,491) | (156,491) | (3,195) |
| Карагандагипрошахт | 35,568 | 35,331 | 9,040 | - | 160,042 | 3,631 | 3,631 | (78,385) |
| ИТОГО | 3,876,392 | 22,889,239 | 4,263,869 | 11,172,956 | 17,168,618 | 3,108,357 | 3,108,357 | 365,484 |

32 Основные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия

| Название предприятия | Вид деятельности | % прав голоса | Доля участия | Страна регистрации |
|---|---|---------------|--------------|--------------------|
| Дочерние предприятия: | | | | |
| АО «Алатау Жарык Компаниясы» («АЖК») | Передача и распределение электроэнергии по городу Алматы и Алматинской области | 100% | 100% | Казахстан |
| АО «Алматинские электрические станции» («АлЭС») | Производство электро- и теплоэнергии и горячей воды в городе Алматы и Алматинской области | 100% | 100% | Казахстан |
| ТОО «АлматыЭнергоСбыт» («АлматыЭнергоСбыт») | Реализация электроэнергии на территории города Алматы и Алматинской области | 100% | 100% | Казахстан |
| АО «Шардаринская ГЭС» («Шардаринская ГЭС») | Производство электроэнергии на гидроэлектростанции в Южном Казахстане | | | Казахстан |
| АО «Мойнакская ГЭС» («Мойнакская ГЭС») | Производство электроэнергии на гидроэлектростанции в Алматинской области | 100% | 100% | Казахстан |
| Станция Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова («ЭГРЭС-1») | Производство электрической и тепловой энергии на основе угля | 100% | 100% | Казахстан |
| АО «Бухтарминская ГЭС» | Является собственником Бухтарминской гидроэлектростанции, переданной в аренду | 91% | 91% | Казахстан |
| АО «Усть-Каменогорская ГЭС» и АО «Шульбинская ГЭС» | С момента передачи гидроэлектростанций в аренду данные компании являются бездействующими | 90% | 90% | Казахстан |
| ТОО Samruk Green Energy | Развитие возобновляемой электроэнергии | | | Казахстан |
| ТОО «Первая ветровая электрическая станция» | Производство электроэнергии на ветровой электростанции. | 100% | 100% | Казахстан |
| ТОО «Энергия Семиречья»(далее «ЭС») | Производство электроэнергии на солнечной электростанции возле Алматы | 51% | 51% | Казахстан |
| ТОО «Казгидротехэнерго» | Реализация проектов в сфере возобновляемых источников энергии | 100% | 100% | Казахстан |
| ТОО «Теплоэнергомаш» | Реализация проектов в сфере возобновляемых источников энергии | 100% | 100% | Казахстан |
| ТОО «Energy Solutions» | Транспортировка и прочие услуги | 100% | 100% | Казахстан |

32 Основные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия (продолжение)

| Название предприятия | Вид деятельности | % прав голоса | Доля участия | Страна регистрации |
|---|--|---------------|--------------|--------------------|
| Ассоциированные предприятия: | | | | |
| АО «Балхашская ТЭС» | Строительство Балхашской ТЭС | 50%- 1 акция | 50%- 1 акция | Казахстан |
| Совместные предприятия: | | | | |
| АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее ЭГРЭС-2) | Производство электро- и теплоэнергии на основе угля Компания владеет 100% долями уставного капитала Богатырь Комир (Компания занимается производством энергетического угля) и ряда компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и Республике Кипр, и не осуществляющих значительных операций | 50% | 50% | Казахстан |
| Forum Muider BV («Forum Muider») | Российской Федерации и Республике Кипр, и не осуществляющих значительных операций | 50% | 50% | Нидерланды |
| Прекращенная деятельность: | | | | |
| АО «Актобе ТЭЦ» («Актобе ТЭЦ») | Производство электро- и теплоэнергии и горячей воды в городе Актобе | 100% | 100% | Казахстан |
| АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» («МРЭК») | Предоставление услуг по транспортировке электроэнергии, технического распределения электричества в сети для нефтяных и других компаний, а также услуги по реализации электричества отдаленным сельским районам Мангистауской области Республики Казахстан | 78.6% | 78.6% | Казахстан |
| ТОО «Тегис Мунай» («Тегис Мунай») и ТОО «Мангышлак Мунай» | Разведка и разработка газового месторождения | 100% | 100% | Казахстан |
| АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания» («ВКРЭК») | Предоставление услуг по транспортировке электроэнергии, технического распределения электроэнергии в сети Восточно-Казахстанской области | 100% | 100% | Казахстан |
| ТОО «ШығысЭнергоТрейд» («ШЭТ») | Реализация электроэнергии на территории Восточно-Казахстанской области | 100% | 100% | Казахстан |

33 Финансовые инструменты по категориям

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Займы и дебиторская задолженность</i> | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 17,350,461 | 31,927,511 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 7,294,340 | 6,616,683 |
| Срочные депозиты | 31,631,769 | 30,369,413 |
| Финансовая дебиторская задолженность | 15,836,932 | 17,508,109 |
| Дивиденды к получению | 1,728,179 | 2,108,905 |
| <i>Удерживаемые до погашения</i> | | |
| Облигации | 223,491 | 7,050,737 |
| Итого финансовые активы | 74,065,172 | 95,581,358 |
| <i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i> | | |
| Займы | 387,560,600 | 411,003,381 |
| Финансовая кредиторская задолженность | 15,141,842 | 30,510,280 |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 929,155 | 69,673 |
| Прочие финансовые обязательства | 215,053 | 354,202 |
| Итого финансовые обязательства | 403,846,649 | 441,937,536 |

34 Управление финансовыми рисками**Факторы финансового риска**

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

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, установленной материнской компанией Группы (примечание 1), предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Кредитный риск, в основном, возникает из денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и денежных средств и их эквивалентов. Балансовая стоимость денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и денежных средств и их эквивалентов, представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску. Последующая информация в отношении кредитного риска представлена в примечании 14.

Некоторые компании Группы занимают доминантное положение на рынке и/или являются естественными монополистами по электроэнергии и теплоэнергии в соответствующих регионах. Соответственно, такие компании имеют ограниченный круг потребителей и вынуждены реализовывать продукцию без учета кредитоспособности потребителя. Группа не имеет системы оценки кредитоспособности потребителей, политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| ВВВ+ | 218 | 13,323 |
| ВВВ- (негативный) | 6,301,282 | 6 698 321 |
| ВВ (негативный) | 11,356,012 | 10 197 091 |
| ВВ- | 267,202 | 1 284 484 |
| В+ (стабильный) | 898 | 6 141 641 |
| В (негативный) | 19,462,906 | 8 760 404 |
| В- (негативный) | 12,446,777 | 27 948 884 |
| ССС+ | - | 950 273 |
| ССС (негативный) | 5,993,986 | 6 840 490 |
| Д (негативный) | 381,368 | - |
| Отсутствует | 65,561 | 78 694 |
| Итого денежные средства, депозиты и денежные средства, ограниченные в использовании | 56,276,210 | 68,913,605 |

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. В соответствии с действующими Правилами формирования и мониторинга Планов развития Группы, планирование и мониторинг движения денежных потоков производится как на краткосрочной ежемесячной основе, так и в рамках формирования среднесрочного планирования деятельности на 5 лет. Кроме того, в Компании разрабатывается и утверждается Стратегия развития Группы на 10 лет (в настоящее время до 2025 года). При планировании денежных потоков также учитывается получение доходов от размещения временно свободных денежных средств на депозитах.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на конец отчетного периода до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

| | 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>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | | |
| <i>На 31 декабря 2016 года</i> | | | | | |
| Займы | 2,994,334 | 6,438,844 | 200,880,905 | 123,371,873 | 203,237,095 |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 6,577,549 | 1,159,115 | 856,390 | 929,155 | - |
| Итого финансовые обязательства | 9,571,883 | 7,597,959 | 201,737,295 | 124,301,028 | 203,237,095 |
| <i>На 31 декабря 2015 года</i> | | | | | |
| Займы | 4,657,957 | 16,249,101 | 64,596,911 | 227,544,789 | 205,505,034 |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | - | - | - | 3,635,649 | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 15,910,506 | 4,776,269 | 9,823,482 | - | - |
| Итого финансовые обязательства | 20,568,463 | 21,025,370 | 74,420,393 | 231,180,438 | 205,505,034 |

31 августа 2016 года Samsung C&T направлено уведомление в адрес АО «Самрук-Энерго» о приведении в исполнение опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением. Samsung C&T оценило стоимость своей доли в БТЭС равным 192 млн долларов США или 64 млрд тенге (Примечание 4).

Группа не ожидает выбытие денежных средств в размере 5,841,513 тысяч тенге по кредиторской задолженности перед Акиматом (Примечание 4).

(в) Рыночный риск**Валютный риск**

Некоторые займы Группы (примечание 19) и кредиторская задолженность по основной деятельности (примечание 21) выражены в иностранной валюте (в долларах США и евро), поэтому, Группа подвержена валютному риску. По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском ранке и в виду того, что такие инструменты являются дорогостоящими, руководство приняло решение не хеджировать валютный риск Группы, поскольку выгоды от таких инструментов не покрывают соответствующих расходов. Несмотря на это, Группа 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 обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

| | Доллар США | Евро | Прочие валюты | Итого |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | | | | |
| <i>На 31 декабря 2016 года</i> | | | | |
| Активы | 37,467,488 | 62,611 | 1,392 | 37,531,491 |
| Обязательства | 232,548,010 | 1,124,668 | 1,281,844 | 234,954,522 |
| Чистая позиция | (195,080,522) | (1,062,057) | (1,280,452) | (197,423,030) |
| <i>На 31 декабря 2015 года</i> | | | | |
| Активы | 47,695,640 | 3,868,413 | 13,796 | 51,577,849 |
| Обязательства | (240,671,748) | (483,029) | (2,650) | (241,157,427) |
| Чистая позиция | (192,976,108) | 3,385,384 | 11,146 | (189,579,578) |

Ниже в таблице влияние изменение курсов валют на прибыли и убытки:

| | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Влияние на прибыль или убыток | Влияние на прибыль или убыток |
| Укрепление доллара США на [13]% (2015 г.: укрепление на [60]%) | (25,360,468) | (115,785,665) |
| Ослабление доллара США на [13]% (2015 г.: ослабление на [20]%) | 25,360,468 | 38,595,222 |
| Укрепление евро на [15]% (2015 г.: укрепление на [60]%) | (159,309) | 2,031,230 |
| Ослабление евро на [15]% (2015 г.: ослабление на [20]%) | 159,309 | (677,077) |
| Укрепление прочих валют на [17]% (2015 г.: укрепление на [53]%) | (217,677) | 5,907 |
| Ослабление прочих валют на [19]% (2015 г.: ослабление на [23]%) | 243,286 | (2,564) |
| Итого | 25,609 | (75,832,946) |

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает из долгосрочных и краткосрочных займов. В отношении займов с переменной процентной ставкой, Группа подвержена потенциальному рыночному риску квот LIBOR на Лондонской фондовой бирже. Увеличение LIBOR может иметь негативное влияние на движение денежных средств Группы. Группа проводит тщательный мониторинг изменений LIBOR

У Компании нет официальных соглашений по анализу и смягчению рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Если бы на 31 декабря 2016 года процентные ставки были на 60 базисных пунктов выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 362,319 тысяч тенге меньше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Если бы на 31 декабря 2016 процентные ставки были на 8 базисных пунктов ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 48,309 тысяч тенге больше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Управление капиталом

Задачи Группы в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Группы 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 Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Группа 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 консолидированном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства. Руководство рассматривает соотношение заемного и собственного капитала равное 50% приемлемым для уровня рисков Группы.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. 31 декабря 2016 г. 31 декабря 2015 г. | | |
|---|--|--------------------|--------------------|
| Итого займы | 19 | 387,560,600 | 411,003,381 |
| <i>Минус:</i> | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 17,350,461 | 31,927,511 |
| Чистые заемные средства | | 370,210,139 | 379,075,870 |
| Итого собственный капитал | | 516,035,973 | 482,520,437 |
| Итого капитал | | 886,246,112 | 861,596,307 |
| Соотношение заемного и собственного капитала | | 42% | 44% |

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов**Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен 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 Группой 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.

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, денежные средства с ограничением в использовании, депозиты в кредитных учреждениях и финансовой дебиторской задолженности 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. Справедливая стоимость займов и прочих долгосрочных обязательств раскрыта в соответствующих примечаниях.

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

| В тысячах казахстанских тенге | 31 декабря 2016 г. | | | | 31 декабря 2015 г. | | | |
|---|---|---|---|------------------------------|---|---|---|------------------------------|
| | Уровень 1 Справед- ливая стоимость | Уровень 2 Справед- ливая стоимость | Уровень 3 Справед- ливая стоимость | Балан- совая стоимость | Уровень 1 Справед- ливая стоимость | Уровень 2 Справед- ливая стоимость | Уровень 3 Справед- ливая стоимость | Балан- совая стоимость |
| АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | 17,350,461 | 17,350,461 | - | - | 31,927,511 | 31,927,511 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | - | - | 7,294,340 | 7,294,340 | - | - | 6,616,683 | 6,616,683 |
| Депозиты с фиксированным сроком | - | - | 31,631,769 | 31,631,769 | - | - | 30,369,413 | 30,369,413 |
| Финансовая дебиторская задолженность | - | - | 15,836,932 | 15,836,932 | - | - | 17,508,109 | 17,508,109 |
| Дивиденды к получению | - | - | 1,728,179 | 1,728,179 | - | - | 2,108,905 | 2,108,905 |
| Справедливая стоимость суммы дисконтированных минимальных арендных платежей | - | - | 10,950,240 | 667,785 | - | - | 6,144,842 | 774,702 |
| Займы выданные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Облигации | 212,098 | - | - | 223,491 | 6,835,820 | - | - | 7,050,737 |
| Итого финансовые активы | 212,098 | - | 84,791,921 | 74,732,957 | 6,835,820 | - | 94,675,463 | 96,356,060 |
| Обязательства | | | | | | | | |
| Займы | 167,789,851 | - | 218,862,253 | 387,560,600 | 164,224,827 | - | 224,308,186 | 411,003,381 |
| Финансовая кредиторская задолженность | - | - | 15,141,842 | 15,141,842 | - | - | 30,510,280 | 30,510,280 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | - | - | - | - | - | - | 69,673 | 69,673 |
| Прочие обязательства | - | - | 309,393 | 309,393 | - | - | 354,202 | 354,202 |
| Итого финансовые обязательства | 167,789,851 | - | 234,313,488 | 403,011,835 | 164,224,827 | - | 255,242,341 | 441,937,536 |

36 События после отчетной даты

20 января 2017 года Группа заключила с АО «Народный Банк Казахстана» дополнительное соглашение №8 об увеличении кредитной линии до 9,703,691 тысячу тенге. Целевое назначение-работы, связанные с переводом части нагрузок с существующей ПС №4 на вновь построенную ПС 110/10-10 кВ «Алатау». Ставка вознаграждения 14% годовых, кредитная линия предоставляется в срок до 31 декабря 2021 года.

В январе и в феврале 2017 года в соответствии с Кредитным соглашением с ДБ АО «Сбербанк России» Группа получила займ на общую сумму 850 000 тыс тенге сроком на 2 года по ставке 13% годовых.