



Утверждено

**Решением
Совета Директоров
АО «Мойнакская ГЭС
им. У.Д. Кантаева»
Протокол № 03/19
от « 26» апреля 2019 г.**

ИНТЕГРИРОВАННАЯ СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА

**Правила по хеджированию рисков
в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»**

ПВ-КУ-007-2019

Мойнак, 2019

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 2 из 15

СОДЕРЖАНИЕ

1	ЦЕЛЬ И ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2	ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	3
3	УСЛОВИЯ И ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ.	6
4	ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ХЕДЖИРОВАНИЯ.	5
5	ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ХЕДЖИРОВАНИЯ.	8
6	ТРЕБОВАНИЯ В ОТНОШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ.	8
7	УЧЕТ ХЕДЖИРОВАНИЯ.	10
8	ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	11
9	ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	11
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1	12
	ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ	13
	ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ	14
	ЛИСТ ОЗНАКОМЛЕНИЯ	15

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 3 из 15

1. ЦЕЛЬ И ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящие Правила АО «Мойнакская ГЭС им. У.Д. Кантаева» по хеджированию рисков (далее – Правила) разработаны в соответствии с Политикой управления рисками АО «Мойнакская ГЭС им. У.Д. Кантаева» и другими внутренними документами АО «Мойнакская ГЭС им. У.Д. Кантаева» (далее – Общество) и утверждаются Советом директоров Общества.

2. Целью Правил является обеспечение возможности проведения операций хеджирования и описание системного подхода к ним.

3. Общество применяет операции хеджирования справедливой стоимости, денежных потоков и чистых инвестиций в зарубежные операции. Хеджирование применяется с целью снижения негативного влияния рыночных рисков на экономическую прибыль и денежные потоки, а также снижения волатильности бухгалтерской прибыли. При использовании хеджирования в целях снижения волатильности бухгалтерской прибыли Общество должно анализировать его последствия на налоговые выплаты и дивиденды.

4. Общество не использует операции хеджирования для спекулятивных целей (операции, не связанные с основной деятельностью).

5. Риском, в отношении которого осуществляется хеджирование (далее - хеджируемый риск), может быть только тот риск, реализация которого может оказать влияние на величину прибыли или убытка за период.

6. Любые операции по хеджированию рисков осуществляются только в случае наличия должным образом утвержденной документации по управлению рисками и хеджированию. Соответствующие документы должны быть утверждены до такого осуществления.

7. Настоящие Правила применяются для определения операций хеджирования на уровне Общества как на отдельной, так и на консолидированной основах. Для проведения операций хеджирования Общество определяет хеджируемую статью и инструмент хеджирования. При этом хеджируемая статья и инструмент хеджирования могут быть связаны с разными Компаниями и быть использованы для операции по хеджированию на консолидированном уровне. Такая операция отражается только на консолидированных результатах Общества.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

8. В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:

валютный риск	риск возникновения убытков в результате неблагоприятного изменения обменного курса национальной валюты на ожидаемые потоки денежных средств или финансовый актив/обязательство;
КУ	структурное подразделение Общества, ответственное за вопросы управления рисками и внутреннего контроля;
Заинтересованное структурное подразделение	структурное подразделение Общества, являющееся владельцем риска.
инструмент	а) определенный производный инструмент или б)

хеджирования	(применительно к хеджированию риска изменений только валютно-обменных курсов) определенный непроемодный финансовый актив или непроемодное финансовое обязательство, справедливая стоимость или потоки денежнх средств которого, как ожидается, будут компенсировать изменения справедливой стоимости или потоков денежнх средств назначенной хеджируемой статьи;
Комитет	постоянно действующий коллегиальный рабочий орган при Правлении Общества, в функции которого входят вопросы управления финансовыми рисками;
МСФО (IFRS, IAS)	международные стандарты финансовой отчетности;
процентный риск	риск возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам;
перспективный (ожидаемый) метод тестирования эффективности хеджирования	тестирование на предмет того, будет ли отношение хеджирования высокоэффективным в будущих периодах;
рыночный риск	риск финансовых потерь, связанный с неблагоприятным изменением рыночных факторов. Рыночный риск подразделяется на ценовой, процентный и валютный;
ретроспективный (фактический) метод тестирования эффективности хеджирования	тестирование на предмет того, является ли отношение хеджирования высокоэффективным на основании фактических показателей;
финансовый инструмент	это любой договор, при котором одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевой инструмент - у другой. Финансовые инструменты подразделяются на производные финансовые инструменты (деривативы) , которые обладают следующими характеристиками: 1) его стоимость меняется в результате изменения процентной ставки, курса ценной бумаги, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или индекса или любой другой базисной переменной;

	2) он не требует первоначальных вложений или требует незначительных первоначальных вложений в отличие от других подобных инструментов, зависящих от изменений рыночных факторов; 3) расчеты по нему осуществляются в будущем; и на производные финансовые инструменты.
ценовой риск	риск потерь (прямых убытков либо недополученной прибыли) в результате неблагоприятного изменения рыночных цен на товарно-сырьевые продукты;
хеджирование	метод реагирования на риски, обеспечивающий защиту имущественных интересов от рыночных рисков путем совершения сделок с финансовыми инструментами, иными словами страхование рисков; а также целенаправленное использование финансового инструмента для компенсации изменчивости справедливой стоимости или денежных потоков признанного актива или обязательства, твердого обязательства или будущих денежных потоков (хеджируемая статья);
хеджируемая статья (объект хеджирования)	1) актив, обязательство, твердое соглашение или высоковероятная прогнозируемая сделка; 2) группа активов, обязательств, твердых соглашений или высоковероятных прогнозируемых сделок со схожими характеристиками риска; 3) нефинансовый актив или обязательство (как например, запасы) на риск изменения курса валют, изменения справедливой стоимости всего объекта или справедливой стоимости всего объекта без риска на изменение курса валют; 4) инвестиции, удерживаемые до погашения, на риск изменения курса валют или кредитного риска (но не риск изменения процентной ставки); 5) часть потока денежных средств любого финансового актива или обязательства; 6) для хеджирования риска изменения процентной ставки на портфельной основе, часть портфеля финансовых активов или обязательств, у которых одинаковый хеджируемый риск; или 7) чистые инвестиции в зарубежные операции, в связи с которыми Общество подвергается риску изменений справедливой стоимости или будущих денежных потоков и которая определяется как хеджируемая;
хеджирование справедливой стоимости	хеджирование от возможных изменений справедливой стоимости под влиянием рыночных рисков, признанного на балансе актива или обязательства, либо непризнанного твердого соглашения или определенной доли такого актива, обязательства или твердого соглашения, которое относится к рыночному риску и оказывает влияние на прибыль или убыток;

хеджирование денежных потоков	хеджирование от возможных изменений денежных потоков, которое относится к рыночному риску, связанному с признанным в балансе активом (или обязательством или с высоковероятной прогнозируемой сделкой), и может оказывать влияние на прибыль или убыток;
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	хеджирование подверженности валютному риску, связанное с чистыми инвестициями в зарубежные операции и/или предприятие, посредством использования производного инструмента и/или непроизводной финансовой статьи в качестве инструмента хеджирования;
эффективность хеджирования	степень, в которой относящиеся к хеджируемому риску изменения справедливой стоимости или денежных потоков хеджируемой статьи компенсируются изменениями справедливой стоимости или денежных потоков инструмента хеджирования.

9. В данном документе также используются термины и определения, установленные Политикой управления рисками и Правилами идентификации и оценки рисков АО «Самрук- Энерго».

3. УСЛОВИЯ И ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ.

10. Необходимыми условиями для проведения хеджирования являются в совокупности следующие:

- отношения хеджирования должны быть формально определены и задокументированы на дату возникновения хеджирования. Использование инструментов хеджирования должно соответствовать внутренним документам Общества в области управления рисками, а также стратегии хеджирования (по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам). На дату возникновения отношения хеджирования Общество должно определить, что является хеджируемой статьей, инструментом хеджирования, природу хеджируемого риска и как должна оцениваться эффективность хеджирования;
- на дату возникновения ожидается, что хеджирование окажется высокоэффективным (в пределах 80-125%) и обеспечит компенсацию связанных с хеджируемым риском изменений справедливой стоимости или денежных потоков в соответствии со стратегией хеджирования, изначально сформулированной для конкретного отношения хеджирования;
- при хеджировании денежных потоков необходима высокая вероятность совершения подлежащей хеджированию ожидаемой сделки, которой должен сопутствовать риск изменения денежных потоков, влияющих в конечном итоге на чистую прибыль или убыток;
- эффективность хеджирования может быть надежно оценена, т.е. справедливая стоимость или денежные потоки хеджируемой статьи, связанные с хеджируемым риском, и справедливая стоимость инструмента хеджирования могут быть достоверно определены;
- оценка хеджирования проводится на постоянной основе в течение всего периода хеджирования и ее эффективность на протяжении всех периодов должна быть высокой (в пределах 80-125%).

11. Хеджирование рисков осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан и с использованием следующих производных инструментов:

- фьючерсный контракт - стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения;
- своп - договор между двумя сторонами по обмену финансовых инструментов в течение определенного периода времени на определенных условиях;
- опцион - договор, в соответствии с которым одна сторона (продавец опциона) обязуется продать или купить, а вторая сторона (покупатель опциона) приобретает право купить или продать определенное количество оговоренного в данном договоре имущества (базового актива) по обусловленной в данном договоре цене;
- форвардный контракт - фьючерсный контракт, заключаемый на внебиржевом рынке.

Хеджирование может быть также осуществлено путем сочетания двух или более указанных производных инструментов или их частей.

12. В качестве инструмента хеджирования могут применяться и непроизводные инструменты.

13. Объектом хеджирования (хеджируемой статьей) может быть портфель схожих друг другу активов, обязательств, непризнанных принятых на себя твердых обязательств, прогнозируемых сделок с очень высокой вероятностью осуществления или чистых инвестиций в зарубежные операции. В один портфель могут группироваться только схожие друг другу объекты. Объекты считаются схожими, если:

- они подвержены одному и тому же хеджируемому риску;
- ожидается, что изменения справедливой стоимости каждого из этих объектов, вызванные хеджируемым риском, будут примерно пропорциональны общему изменению справедливой стоимости портфеля, вызванному хеджируемым риском.

14. При объединении схожих активов и при объединении схожих обязательств в портфель, Общество учитывает различные факторы, включая:

- виды активов и обязательств;
- ставки вознаграждения (фиксированные или переменные), и в случае активов или обязательств с фиксированными ставками, ставка купона;
- валюта, в которой номинированы активы или обязательства;
- планируемая дата погашения, и в случае активов с предварительной оплатой, условия предоплаты, история предоплаты в прошедших периодах, и ожидаемые будущие предоплаты.

15. При хеджировании справедливой стоимости процентного риска портфеля финансовых активов или обязательств (и только при таких операциях хеджирования), хеджируемая доля может быть выражена в денежном эквиваленте без привязки к индивидуально идентифицированным активам и обязательствам. Не допускается установление отношений хеджирования по чистым позициям, полученным в результате комбинирования активов и обязательств.

16. При группировке индивидуальных инструментов в портфель с целью их хеджирования, весь портфель полностью представляет единый хеджируемый объект (хеджируемая статья), т.е. финансовые активы или обязательства включаются в портфель на всю сумму, подверженную хеджируемому риску. После определения состава портфеля возможно установление отношений хеджирования применительно к части данного портфеля.

17. Объектом хеджирования (хеджируемой статьей) может выступать группа будущих денежных потоков. Общество определяет график дат или периодов (неделя, месяц) получения/выбытия денежных потоков, или график дат/периодов пересмотра процентных ставок или любой другой график, на основе которого осуществляется хеджирование. При этом срок поступления или выбытия этих денежных потоков может отличаться от срока погашения по инструменту хеджирования при условии сохранения

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 8 из 15

эффективности хеджирования, что документально подтверждается Обществом посредством осуществления теста на эффективность хеджирования на момент установления отношений хеджирования и на каждую последующую дату. При прекращении признания того или иного денежного потока внутри хеджируемого портфеля, данный денежный поток исключается из временного периода при условии, если временной период был определен в графике.

18. При хеджировании на групповой основе, в случае если объектом хеджирования (хеджируемой статьей) выступает группа будущих денежных потоков, Общество может, при определении такой возможности в стратегии хеджирования по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам, применить усредненные даты потоков в течение месяца с использованием дат, сложившихся на середину месяца, средние величины потоков, средние ставки и средние курсы.

4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ХЕДЖИРОВАНИЯ.

19. В соответствии с Политикой управления рисками, Правилами идентификации и оценки рисков и документами Общества в области управления финансовыми рисками, КУ совместно с владельцами рисков (Заинтересованное структурное подразделение) на регулярной основе проводят количественную/качественную оценку рыночных рисков с использованием прогноза валютного курса, цены на нефть, изменения процентной ставки и анализа состояния мировых и локальных рынков.

20. В соответствии с Политикой управления рисками, Правилами идентификации и оценки рисков, для снижения негативного влияния рыночных рисков разрабатываются планы мероприятий, в том числе мероприятия по хеджированию Обществом рыночных рисков с применением разрешенных производных и/или непроизводных инструментов либо их комбинаций на основании стоимости финансовых инструментов, рискованности и их доступности. В этих целях Заинтересованное структурное подразделение разрабатывает и согласовывает планы мероприятий по хеджированию, а также определяет и направляет на рассмотрение Комитета стратегию хеджирования рыночных рисков по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам (включая оценку эффективности хеджирования).

21. В случае одобрения Комитетом, Заинтересованное структурное подразделение инициирует в установленном порядке вынесение стратегии хеджирования по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам на рассмотрение Правления Общества для ее утверждения.

22. Заинтересованное структурное подразделение является ответственным за реализацию стратегии хеджирования и оценку эффективности хеджирования.

23. На основе информации, полученной от Заинтересованного структурного подразделения, структурное подразделение Общества, ответственное за бухгалтерский учет, осуществляет своевременную оценку/переоценку и учет операций хеджирования.

5. ТРЕБОВАНИЯ В ОТНОШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ.

24. В целях применения учета хеджирования необходимо иметь определенные свидетельства того, что хеджирование является эффективным на дату начала отношений хеджирования и в последующие периоды. Хеджирование считается эффективным только при одновременном выполнении следующих условий:

- ожидается, что на начало хеджирования и в последующие периоды хеджирование будет высокоэффективным с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков, относимых к хеджируемому риску в течение периода, на который распространяется

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 9 из 15

хеджирование. Такое ожидание может быть продемонстрировано различными методами по оценке эффективности хеджирования;

- фактические результаты такого хеджирования находятся в диапазоне от 80 до 125%, установленном в рамках требований МСФО (IAS)39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», т.е. изменения справедливой стоимости объекта хеджирования (хеджируемой статьи) или величины потоков денежных средств по объекту хеджирования (хеджируемой статьи), вызванные хеджируемым риском, должны компенсироваться изменениями справедливой стоимости или величины потоков денежных средств по инструменту хеджирования в диапазоне от 80 до 125%.

25. При оценке эффективности хеджирования могут применяться перспективные и ретроспективные методы теста (метод долларового взаимозачета, сравнение критических условий, анализ чувствительности, регрессионный анализ, бенчмаркинг и другие).

26. Метод оценки эффективности хеджирования, используемый Обществом, должен быть указан в стратегии хеджирования по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам. Применительно к отдельно взятым отношениям хеджирования, так же, как и к различным отношениям хеджирования, могут использоваться разные методы для оценки перспективной эффективности и для оценки ретроспективной эффективности. Наиболее распространенными методами являются следующие:

- сравнение критических условий - метод, состоящий из сравнения так называемых критических условий инструмента хеджирования и хеджируемой статьи, таких как, условная сумма инструмента хеджирования, и сумма основного долга хеджируемой статьи, кредитный риск, срок, даты оценки и переоценки, дата, сумма и валюты денежных потоков;
- метод долларового взаимозачета - количественный метод, при котором сравниваются изменение в справедливой стоимости или денежных потоках инструмента хеджирования с изменением в справедливой стоимости или денежных потоках хеджируемой статьи в отношении хеджируемого риска. Тест может быть проведен на (1) кумулятивной (с самого начала хеджирования), или (2) периодической основе (сравнение производится, начиная с последней даты проведения теста);
- регрессионный анализ - статистический метод, определяющий силу статистической связи (корреляцию) между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования. Независимая переменная отражает изменения в хеджируемом объекте, а зависимая переменная - в хеджируемом инструменте. Эффективная взаимосвязь хеджирования может быть продемонстрирована высоким коэффициентом R^2 , отрицательным угловым коэффициентом и статистически значительным F-критерием¹.

27. Перспективная эффективность может быть продемонстрирована при помощи статистических методов (например, регрессионный анализ, в случае получения подтверждения статистической достоверности результатов на постоянной основе) или методов анализа взаимокомпенсирующих факторов (например, метод долларового взаимозачета), или же посредством сравнения критических условий. Ретроспективная эффективность демонстрируется при помощи статистических методов или методов анализа взаимокомпенсирующих факторов и рассчитывается либо нарастающим итогом, либо

¹ **Угол линии** в регрессивном анализе представляет собой коэффициент хеджирования, сводящий дисперсию к минимуму, так как этот анализ определяет линию наилучшего соответствия. **Коэффициент R^2** представляет долю изменения в производном инструменте, которую можно объяснить изменением в объекте хеджирования (хеджируемой статье). **F-критерий** измеряет статистическое значение взаимосвязи между зависимой и независимой переменной (например, является ли отношение производного инструмента и хеджируемого риска статистически значительным). Чем лучше взаимосвязь, тем выше F-критерий. Критерий чувствителен к количеству использованных данных.

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 10 из 15

в отношении каждого периода в отдельности. Для оценки ретроспективной эффективности МСФО не допускает использование подхода, предусматривающего сравнение критических условий. Применительно к отношениям хеджирования, в которых инструментом хеджирования является приобретенный опцион, при оценке эффективности хеджирования временная стоимость данного опциона (т.е. его стоимость, обусловленная имеющимся временем до истечения срока его действия) может исключаться из оценки эффективности хеджирования, и для расчета эффективности может браться только элемент внутренней стоимости опциона.

28. Хеджирование, проводимое с привлечением контрагента по сделке, в дополнение к условиям, описанным в п. 23 настоящих Правил, может считаться эффективным если:

- произошли благоприятные для Общества изменения хеджируемых статей и контрагент по хеджированию (контрагент по сделке) обязан произвести выплату, или
- Общество не получает дохода от хеджирования, но в то же время не несет расходов, которые должны быть оплачены контрагенту по сделке (за исключением вознаграждения по опциону).

При определении эффективности такого хеджирования, кредитные риски контрагента не являются доминирующим элементом в таких экономических отношениях, то есть кредитные риски, приводящие к изменению справедливой стоимости хеджируемой статьи или инструмента хеджирования, не влияют на оценку эффективности.

29. Оценка эффективности хеджирования должна проводиться как минимум на момент начала отношений хеджирования (перспективный метод тестирования) и в момент подготовки финансовой отчетности Общества на каждую отчетную дату, включая промежуточные отчетные даты (перспективный и ретроспективный методы тестирования).

30. Операция хеджирования прекращается с того момента, когда наступает хотя бы одно из событий: вероятность осуществления хеджируемой операции перестает быть очень высокой; истекает срок действия инструмента хеджирования либо он продается, прекращается или исполняется; продается, погашается или иным образом выбывает объект хеджирования (хеджируемая статья); хеджирование перестает быть высокоэффективным (не проходит тест на эффективность, т.е. выходит за рамки 80-125%); Общество отменяет хеджирование.

6. УЧЕТ ХЕДЖИРОВАНИЯ.

31. Бухгалтерский учет хеджирования ведется в соответствии с МСФО и Корпоративной учетной политикой Общества. Учет хеджирования признает компенсирующий эффект на прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования и хеджируемой статьи. Согласно МСОО(IAS)39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»² существует три вида отношений хеджирования: хеджирование справедливой стоимости; хеджирование денежных потоков; хеджирование чистых инвестиций в иностранные операции.

32. Учет хеджирования справедливой стоимости необходимо осуществлять следующим образом:

- доходы и расходы от переоценки инструмента хеджирования по справедливой стоимости следует относить на доходы и расходы;
- балансовая стоимость хеджируемой статьи должна корректироваться с учетом отнесенных к хеджируемому риску прибыли или убытка по хеджируемой статье, а прибыль или убыток следует отражать на счетах прибылей и убытков. Это относится к тем случаям, когда оценка хеджируемой статьи

² С 2018 года в связи с переходом на МСФО (IFRS)9 Общество внесет изменения в настоящие Правила при необходимости.

	Правила по хеджированию рисков в АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»		
	ПВ-КУ-007-2019	Редакция 1	Страница 11 из 15

проводится по фактическим затратам. Прибыль или убыток, относимые к хеджируемому риску, признаются на счете прибылей и убытков, если хеджируемой статьей является имеющийся в наличии для продажи финансовый актив.

33. Для учета хеджирования денежных потоков и хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции установлены следующие требования:

- часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования, эффективность которого была установлена, следует относить непосредственно на прочий совокупный доход или убыток;
- неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования подлежит отражению на счете прибылей и убытков.

7. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ.

34. Ответственность структурных подразделений за своевременную идентификацию, количественную/качественную оценку рыночных рисков, определение мер реагирования закреплена отдельными внутренними документами Общества.

35. Заинтересованное структурное подразделение Общества несет ответственность за определение стратегии хеджирования (по форме согласно Приложению 1 к настоящим Правилам), расчет эффективности хеджирования, принятие мер по финансированию и/или бюджетированию затрат для осуществления хеджирования.

36. Структурное подразделение Общества, ответственное за бухгалтерский учет, несет ответственность за своевременный учет операций хеджирования в соответствии с МСФО(IFRS) и Корпоративной учетной политикой Общества.

8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

37. В целях должного управления рисками КУ на регулярной основе проводит мониторинг исполнения требований настоящих Правил.

38. Настоящие Правила подлежат пересмотру с участием руководителя КУ и Управляющим директором Общества, курирующим вопросы управления рисками, не реже одного раза в год в целях обеспечения ее точности и актуальности с учетом изменения условий. Такой анализ также включает проверку соответствия всем операционным процедурам и на отсутствие отклонений от Правил. В случае внесения изменений, пересмотренные Правила утверждаются Правлением Общества.

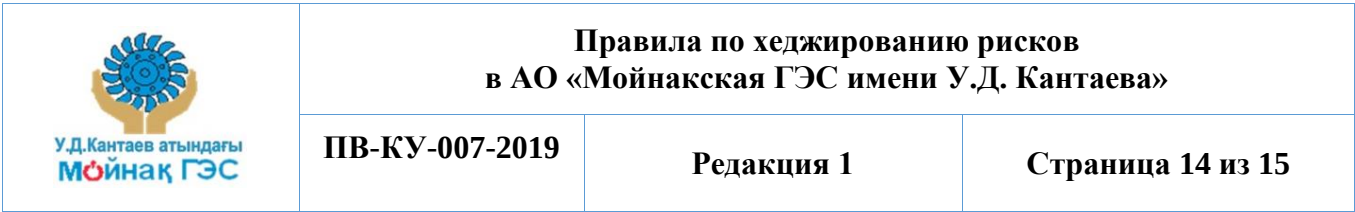
Приложение 1
к Правилам АО «Самрук-Энерго» по хеджированию рисков

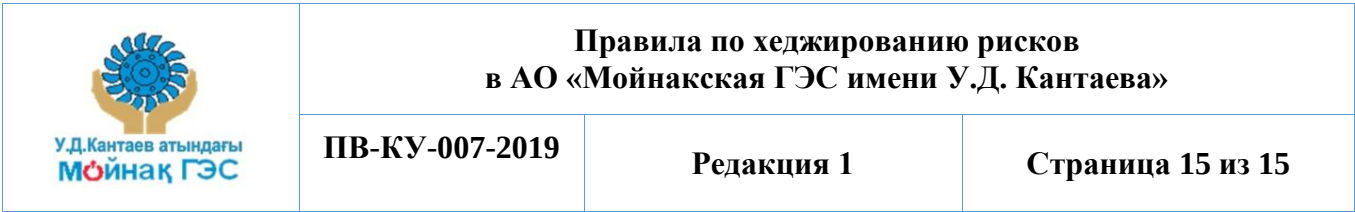
Стратегия хеджирования

№	Наименование	Детальное описание
1	Наименование стратегии хеджирования	
2	Основание	
3	Цель и стратегия управления риском	
4	Отношения хеджирования	
5	Тип риска (хеджируемый риск)	
6	Дата признания отношений хеджирования	
7	Период времени, на который Общество хеджирует свои риски	
8	Хеджируемая статья (объект хеджирования)	
9	Инструмент хеджирования	
10	Объем хеджирования	
11	Эффективность хеджирования	
12	Подход к перспективному тестированию эффективности хеджирования	
13	Подход к ретроспективному тестированию эффективности хеджирования	
14	Контрагент по сделке	
15	Прочие	

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

№	Ф.И.О.	Должность	Согласовано	Дата
1	Сабитова Г.Р.	Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам		
2	Айдарбеков Г.А.	Заместитель Председателя Правления по производству		
3	Мукамбеткалиев К.К.	Заместитель Председателя Правления по стратегическому развитию и обеспечению		
4	Шубаев Н.С.	Главный юрисконсульт		
5	Рахметов Е.А.	Главный бухгалтер		
6	Молдасеитова Ш.К.	Начальник финансово-экономического управления		
7	Абдрахманова А.А.	Главный специалист Казначейства		
8	Айжанова Ж.А.	Начальник Управления человеческими ресурсами		
9	Нурахметова С.К.	Главный специалист по рискам		

[illegible]

[illegible]