

# **МОЙНАКСКАЯ ГЭС**

**АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС»**

**Финансовая отчетность в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторское заключение независимого аудитора**

**31 декабря 2016 года**

## Содержание

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении .....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отчет об изменениях в капитале .....	3
Отчет о движении денежных средств .....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

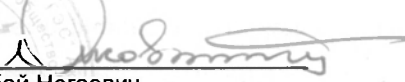
1 Общие сведения о Компании и ее деятельности .....	5
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	5
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	12
4 Применение новых или измененных стандартов и разъяснений .....	13
5 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	15
6 Основные средства .....	17
7 Налог на добавленную стоимость .....	17
8 Авансы выданные .....	18
9 Прочие долгосрочные активы .....	18
10 Товарно-материальные запасы .....	18
11 Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	18
12 Денежные средства с ограничением по снятию .....	19
13 Краткосрочные финансовые инвестиции .....	19
14 Денежные средства и их эквиваленты .....	19
15 Акционерный капитал .....	19
16 Кредиты и займы .....	20
17 Кредиторская задолженность .....	22
18 Выручка .....	22
19 Себестоимость продаж .....	23
20 Прочие доходы и расходы .....	23
21 Общие и административные расходы .....	23
22 Финансовые доходы и расходы .....	24
23 Налоги .....	24
24 Условные и договорные обязательства .....	25
25 Управление финансовыми рисками .....	27
26 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	31

**ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ  
С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**


10 февраля 2017 года

Прилагаемая финансовая отчетность по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, подготовлена Руководством, которое несет ответственность за ее полноту и объективность. Руководство считает, что финансовая отчетность, подготовка которой требует формирования определенных оценок и суждений, достоверно и объективно отражает финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств АО «Мойнакская ГЭС» (далее - «Компания») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


Руководство Компании применяет соответствующие политики, процедуры и системы внутреннего контроля в целях обеспечения соответствия и последовательности отчетных практик, учетных и административных процедур по разумным затратам. Данные методики и процедуры предназначены для того, чтобы обеспечить обоснованную уверенность в том, что операции правильно отражаются и суммируются в бухгалтерском учете для подготовки достоверных финансовых записей и отчетов и обеспечения сохранности активов.



Асыллов Абай Ногаевич  
Председатель Правления



Таугай Максат Нурболатович  
Заместитель председателя правления  
по экономике и финансам



Байбекова Эльмира Кадиркуловна  
Главный бухгалтер



## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Мойнакская ГЭС»

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Мойнакская ГЭС» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Мойнакская ГЭС», которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

### *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 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 Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан  
Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, [www.pwc.com/kz](http://www.pwc.com/kz)



## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

### *Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность*

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности АО «Мойнакская ГЭС» 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 АО «Мойнакская ГЭС», 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 финансовой отчетности АО «Мойнакская ГЭС».

### *Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 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 финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля АО «Мойнакская ГЭС»;



**рwc**

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

- 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 АО «Мойнакская ГЭС» 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 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 АО «Мойнакская ГЭС» утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

*PricewaterhouseCoopers LLP*

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
10 февраля 2017 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:



**Дана Инкарбекова**  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



**Кумарбек Бердикулов**  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000188 от 6 августа 2014 года)

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет о финансовом положении**

В тысячах казахстанских тенге Прим. 31 декабря 2016 г. 31 декабря 2015 г.

**АКТИВЫ**

Долгосрочные активы			
Основные средства	6	41,812,684	42,008,866
Нематериальные активы		9,683	8,749
Налог на добавленную стоимость	7	-	651,596
Авансы выданные	8	-	257,369
Предоплата по подоходному налогу		18,678	-
Прочие долгосрочные активы	9	959,420	859,395

**Итого долгосрочные активы 42,800,465 43,785,975**

Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	10	79,178	172,634
Налог на добавленную стоимость	7	698,134	1,018,248
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	667,389	748,853
Денежные средства с ограничениями по снятию	12	6,017,282	5,694,886
Краткосрочные финансовые инвестиции	13	1,101,813	1,585,618
Денежные средства и их эквиваленты	14	1,562,082	1,012,328

**Итого краткосрочные активы 10,125,878 10,232,567**

**ИТОГО АКТИВЫ 52,926,343 54,018,542**

**КАПИТАЛ**

Акционерный капитал	15	4,602,000	4,602,000
Непокрытый убыток		(31,572,896)	(36,312,817)

**ИТОГО КАПИТАЛ (26,970,896) (31,710,817)**

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	70,114,974	76,724,098
Отсроченные налоговые обязательства	23	3,249,031	2,793,518

**Итого долгосрочные обязательства 73,364,005 79,517,616**

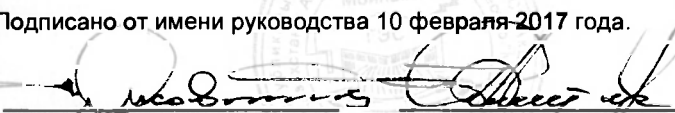
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	5,956,924	6,062,257
Кредиторская задолженность	17	576,310	149,486

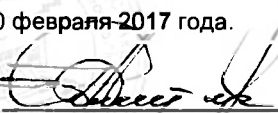
**Итого краткосрочные обязательства 6,533,234 6,211,743**


**ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 79,897,239 85,729,359**

**ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ 52,926,343 54,018,542**

Подписано от имени руководства 10 февраля 2017 года.

  
 Асылов А.Н.  
 Председатель правления

  
 Таутай М.Н.  
 Заместитель председателя  
 правления по экономике и финансам

  
 Байбекова Э.К.  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Выручка	18	9,918,822	8,022,912
Себестоимость продаж	19	(2,628,779)	(2,205,974)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>7,290,043</b>	<b>5,816,938</b>
Прочие доходы	20	11,020	3,397,969
Общие и административные расходы	21	(213,698)	(205,422)
Прочие расходы	20	(423,576)	(38,069)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>6,663,789</b>	<b>8,971,416</b>
Финансовые доходы	22	1,490,282	30,521
Финансовые расходы	22	(2,958,637)	(36,072,387)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>5,195,434</b>	<b>(27,070,450)</b>
Расходы по подоходному налогу	23	(455,513)	(548,192)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>4,739,921</b>	<b>(27,618,642)</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>4,739,921</b>	<b>(27,618,642)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Непокрытый убыток</b>	<b>Итого</b>
Остаток на 1 января 2015 г.	<b>4,602,000</b>	<b>(8,694,175)</b>	<b>(4,092,175)</b>
Убыток за год	-	<b>(27,618,642)</b>	<b>(27,618,642)</b>
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>(27,618,642)</b>	<b>(27,618,642)</b>
Остаток на 31 декабря 2015 г.	<b>4,602,000</b>	<b>(36,312,817)</b>	<b>(31,710,817)</b>
Прибыль за год	-	<b>4,739,921</b>	<b>4,739,921</b>
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>4,739,921</b>	<b>4,739,921</b>
Остаток на 31 декабря 2016 г.	<b>4,602,000</b>	<b>(31,572,896)</b>	<b>(26,970,896)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от основной деятельности		11,479,217	8,567,890
Прочие поступления денежных средств		124,973	50,937
Денежные средства, уплаченные поставщикам		(1,380,801)	(1,080,613)
Денежные средства, уплаченные работникам		(311,649)	(269,474)
Денежные средства, уплаченные в бюджет		(207,705)	(188,360)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b>		<b>9,704,035</b>	<b>7,080,380</b>
Процентные доходы уплаченные		(2,711,456)	(1,966,801)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>6,922,579</b>	<b>5,113,579</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
*Приобретение основных средств		(835,751)	(4,157,480)
Размещение денежных средств на залоговых счетах		(9,360,925)	(8,288,003)
Снятие денежных средств с залоговых счетов		8,801,697	9,618,423
Размещение денежных средств на депозитных счетах		(1,833,597)	(4,486,788)
Снятие денежных средств с депозитных счетов		2,211,707	3,671,578
<b>Чистое использование потоков денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1,016,869)</b>	<b>(3,642,270)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств		-	1,867,551
Погашение полученных займов		(5,356,584)	(3,532,551)
<b>Чистое использование потоков денежных средств в финансовой деятельности</b>		<b>(5,356,584)</b>	<b>(1,665,000)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(69,372)	429,720
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>549,754</b>	<b>236,029</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	1,012,328	776,299
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	14	<b>1,562,082</b>	<b>1,012,328</b>

\*Статьи включают оплату налога на добавленную стоимость в сумме 89,544 тысячи тенге (2015 г.: 445,444 тысячи тенге).

## **1 Общие сведения о Компании и ее деятельности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., для АО «Мойнакская ГЭС» (далее – «Компания»).

### **Общие сведения о Компании**

АО «Мойнакская ГЭС» (далее, «Компания») является акционерным обществом в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Компания была создана 25 мая 2005 года. Учредителями Компании являлись АО «Самрук-Энерго» (51%) и АО «АК «Бірлік» (49%). В июне 2014 года АО «Самрук-Энерго» приобрело 100% долю владения Компанией. Конечной контролирующей стороной АО «Самрук-Энерго» является Правительство Республики Казахстан через АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына».

### **Основная деятельность**

Основная деятельность Компании заключается в эксплуатации гидроэлектростанции (далее «ГЭС») на реке Чарын. Строительство ГЭС началось в 1985 году. В 1992 году строительство было приостановлено в силу нехватки инвестиций. В 2005 году Правительством Республики Казахстан издано Постановление о программе развития энергетической отрасли в Республике Казахстан, согласно которому возобновлено строительство. В декабре 2012 года Мойнакская ГЭС была введена в эксплуатацию. С этого периода основной деятельностью Компании является производство электроэнергии для поставки в энергосистему южного региона Республики Казахстан.

Мойнакская ГЭС является основным производственным активом Компании. Установленная мощность Мойнакской ГЭС составляет 300 МВт – 2 гидроагрегата мощностью по 150 МВт каждая.

### **Юридический адрес и место осуществления деятельности**

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматинская область, Райымбекский район, село Кеген.

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

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе (см. новые и пересмотренные стандарты, принятые Компанией, в примечании 4).

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в примечании 3.

### **Пересчет иностранных валют**

#### **(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»).

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге.

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

### (ii) Операции и остатки в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на дату составления отчета о финансовом положении, пересчитаны в тенге с использованием обменного курса, преобладающего на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, представлены в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке в составе статьи «Прочие операционные доходы или расходы». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

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

### Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости как описано ниже.

*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 комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть Эффективной процентной ставки.

### Классификация финансовых активов

Финансовые активы Компании включают займы и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

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

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

Займы и дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении включают дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков и прочую финансовую дебиторскую задолженность, денежные средства с ограничением по снятию (примечание 12), краткосрочные финансовые инвестиции (примечание 13) и денежные средства и их эквиваленты (примечание 14).

*Классификация финансовых обязательств*

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

Финансовые обязательства Компании представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают займы (примечание 16) и задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую финансовую кредиторскую задолженность (примечание 17).

*Первоначальное признание финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

*Прекращение признания финансовых активов*

Компания прекращает признание финансовых активов, а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли; или б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

*Взаимозачет финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

*Инвестиционные преференции*

В соответствии с инвестиционным соглашением №0622-12-2005 от 31 декабря 2005 года Компания имеет преференции, связанные с освобождением от корпоративного подоходного налога на 10 лет, налога землю на 5 лет и налога на имущество на 5 лет в пределах стоимости имущества в 33,978 миллионов тенге. Действие преференций началось после приема объектов строительства в эксплуатацию государственной приемочной комиссией.

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

16 августа 2013 года между Компанией и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан был подписан инвестиционный контракт №1002-08-2013, предоставляющий дополнительные инвестиционные преференции в виде освобождения от обложения таможенными пошлинами при импорте технологического оборудования и комплектующих к нему на срок с 21 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года. Сумма инвестиций, к которым относятся данные преференции составила 17,325 миллионов тенге.

### Основные средства

#### Признание и последующая оценка

Основные средства, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это 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 отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Компанией, и стоимость актива будет достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

#### Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств, рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до их остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания и сооружения	8 – 100
Машины и оборудование	3 – 50
Прочие	3 – 20

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании имеют конечный срок полезного использования и в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение и лицензии капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

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

Все нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 2 до 5 лет.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу 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 расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение задолженности покупателей и заказчиков создается при наличии объективных доказательств того, что Компания 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 процентной ставке. Резерв отражается через прибыль или убыток за год. Основным фактором, учитываемым Компанией 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 Компании;
- 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;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

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

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

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

### **Предоплата**

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

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

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются 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 с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе.

### **Кредиты и займы**

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **Капитализация затрат по кредитам и займам**

Затраты займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или на последующую дату.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Компания капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.



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

### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **Резервы по обязательствам и платежам**

Резервы по обязательствам и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

### **Признание выручки**

Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет суммы, получаемые за поставленные товары за вычетом всех скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость. Компания признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно надежно измерить и существует вероятность поступления на предприятие экономических выгод в будущем, при этом все указанные ниже виды деятельности Компании отвечают особым критериям. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Выручка от реализации электроэнергии признается методом начисления по мере поставки. Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

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

### **Вознаграждения работникам**

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

### **Налог на прибыль**

В настоящей финансовой отчетности налог на прибыль 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 отложенные налоги и отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы. Кредиторская задолженность по текущему налогу также включает любое налоговое обязательство, возникающее в результате объявления дивидендов.

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении 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, отложенные 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 отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

## 3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

### *Принцип непрерывности деятельности.*

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния ситуации на финансовых рынках на операции Компании. Согласно утвержденному Плану развития Компании на 2016-2020 годы, Компания получит положительные денежные потоки от своей деятельности в течение ближайших 12 месяцев и имеет достаточно денежных средств для погашения текущей кредиторской задолженности и текущих выплат по кредитам и займам.

### *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 Компании 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.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость основных средств равна 41,812,684 тысячи тенге (2015 г.: 42,008,866 тысяч тенге) (примечание 6).

### 3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

#### Классификация денежных средств с ограничением по снятию

Руководство Компании применило суждение при классификации денежных средств с ограничениями по снятию в составе краткосрочных активов. Согласно кредитному соглашению с Государственным Банком Развития Китая (далее «ГБРК»), и Соглашению о доверительном контроле и управлении залоговым счетом поступлений от электроэнергии, Компания по письменному одобрению Займодателя (ГБРК), при условии отсутствия просроченной задолженности, может использовать деньги, поступившие на залоговый счет от продажи электроэнергии, на оплату иных расходов в соответствии с годовым и квартальным бюджетом. В течении 2016 года Компания получала одобрение от ГБРК на снятие денежных средств на погашение процентов и основного долга кредита от Банка Развития Казахстана.

Руководство считает, что данные денежные средства с ограничением по снятию входят в состав краткосрочных активов, так как ввиду отсутствия просроченной задолженности перед ГБРК, Компания может использовать данные денежные средства по требованию.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость денежных средств с ограничениями по снятию составила 6,017,282 тысячи тенге (2015 г.: 5,694,886 тысяч тенге) (примечание 12).

#### Отсроченный подоходный налог

В соответствии со статьей 120. п.2-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее «Налоговый кодекс»), в налоговом учете Компания должна применять предельные нормы амортизации для определения вычетов по амортизации по фиксированным активам, введенным в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта по контрактам с предоставлением освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога. Применяемые нормы амортизации в бухгалтерском учете отличаются от норм в налоговом учете. Таким образом, возникают временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания действия инвестиционного контракта. Компания признала отсроченное налоговое обязательство, связанное с такими временными разницами. Сумма отсроченного налогового обязательства на 31 декабря 2016 года составила 3,249,031 тысяча тенге (2015 г.: 2,793,518 тысяч тенге) (примечание 23).

Налоговые убытки, начисленные Компанией в период действия инвестиционных налоговых преференций, не подлежат возмещению после окончания срока данных преференций. Соответственно, в отношении убытков, перенесенных из предыдущих налоговых периодов, не были признаны отсроченные налоговые активы.

### 4 Применение новых или измененных стандартов и разъяснений

(i) Перечисленные ниже новые стандарты и разъяснения стали обязательными для Компании с 1 января 2016 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

#### 4 Применение новых или измененных стандартов и разъяснений (продолжение)

- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно. В настоящее время Компания проводит оценку того, как стандарты ниже повлияют на финансовую отчетность.

- 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).
- 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).
- 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).
- 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).
- «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).

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

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 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 налогообложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

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

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Определение связанных сторон приводится в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Материнская Компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в примечании 1.

Связанные стороны включают Компании под контролем Самрук-Энерго. 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, или ii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

В течение 2016 года Компания не вступала в операции с прочими акционерами, оказывающими существенное влияние.

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
		Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Операции с государствен- ными предприятиями	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Операции с государствен- ными предприятиями
Денежные средства и их эквиваленты	25	-	284,000	-	1,383,399
Денежные средства с ограничениями по снятию		-	6,017,282	-	5,275,536
Торговая и прочая дебиторская задолженность		486,570	8,981	619,201	-
Кредиторская задолженность	17	(175,490)	(64,764)	(7,967)	(60,725)
Займы	16	-	(22,339,093)	-	(24,583,535)

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»		Ключевой руководящий персонал	Операции с государствен- ными предприятиями
		Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго», кроме АО «Самрук- Энерго»		
Выручка	18	6,885,918	-	-	-
Себестоимость		(18,838)	(376,786)	-	-
Общие и административные расходы		-	-	(24,194)	(6,228)
Финансовые расходы		(113,725)	-	-	(1,599,378)

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Казына», кроме АО «Самрук- Энерго»	Ключевой руководящ ий персонал	Операции с государствен ными предприятиями
Выручка	6,903,906	-	-	-
Себестоимость	-	(354,844)	-	-
Общие и административные расходы	(17,503)	-	(26,159)	-
Финансовые расходы	(45,884)	-	-	(1,376,534)

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит из 3 человек (2015 г.: 5 человек).

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»
Договорные обязательства по поставке электроэнергии перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт» за 2017-2018 гг.	13,538,488

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»
Договорные обязательства по поставке электроэнергии перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт» за 2016-2017 гг.	13,538,488

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**6 Основные средства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Здания и соору- жения</b>	<b>Машины и оборудо- вание</b>	<b>Транс- портные средства</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавершен- ное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2015 г.	29,297,711	14,707,329	151,247	61,902	942,947	45,161,136
Накопленный износ	(1,069,518)	(1,537,565)	(28,282)	(20,199)	-	(2,655,564)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>28,228,193</b>	<b>13,169,764</b>	<b>122,965</b>	<b>41,703</b>	<b>942,947</b>	<b>42,505,572</b>
Поступления	8,704	52,427	34,339	6,781	704,242	806,493
Выбытия	-	(50)	-	-	-	(50)
Износ	(481,575)	(794,827)	(15,726)	(11,021)	-	(1,303,149)
Стоимость на 31 декабря 2015 г.	29,306,415	14,759,706	185,586	68,683	1,647,189	45,967,579
Накопленный износ	(1,551,093)	(2,332,392)	(44,008)	(31,220)	-	(3,958,713)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>27,755,322</b>	<b>12,427,314</b>	<b>141,578</b>	<b>37,463</b>	<b>1,647,189</b>	<b>42,008,866</b>
Поступления	-	8,297	18,300	16,640	1,128,688	1,171,925
Выбытия	-	(144)	(1,345)	-	-	(1,489)
Перевод из одной категории в другую	230,510	3,200	-	-	(233,710)	-
Износ	(531,533)	(804,181)	(17,436)	(13,468)	-	(1,366,618)
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	29,536,925	14,771,059	202,541	85,323	2,542,167	47,138,015
Накопленный износ	(2,082,626)	(3,136,573)	(61,444)	(44,688)	-	(5,325,331)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>27,454,299</b>	<b>11,634,486</b>	<b>141,097</b>	<b>40,635</b>	<b>2,542,167</b>	<b>41,812,684</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года основные средства и незавершенное строительство общей стоимостью 5,601,969 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 5,606,947 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Компанией от АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк Развития Казахстана»).

**7 Налог на добавленную стоимость**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Налог на добавленную стоимость – долгосрочная часть	-	651,596
Налог на добавленную стоимость – краткосрочная часть	698,134	1,018,248
<b>Итого налог на добавленную стоимость</b>	<b>698,134</b>	<b>1,669,844</b>

Налог на добавленную стоимость к возмещению представляет собой актив, признанный в результате приобретения товаров, работ и услуг на территории Республики Казахстан. Руководство Компании считает, что сумма будет полностью возмещена.

**АО «Мойнакская ГЭС»****Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года****8 Авансы выданные**

По состоянию на 31 декабря 2016 г., у Компании не было авансов выданных капитального характера.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., Компания имела авансы выданные для ТОО «KERNEU limited» в сумме 257,369 тысяч тенге за мероприятия, обеспечивающие ликвидацию и фильтрацию оползневых процессов на Бестюбинской плотине.

**9 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	883,133	859,395
Запасные части	76,287	-
<b>Итого прочие долгосрочные запасы</b>	<b>959,420</b>	<b>859,395</b>

Прочие долгосрочные активы включают в себя денежные средства с ограничением по снятию на сумму 883,133 тысячи тенге (2015 г.: 859,395 тысяч тенге), представляющие контргарантию, составляющую сумму равную 100% от выплаты основного долга и вознаграждения за последующий год, осуществляемые Компанией в АО «Банк Развития Казахстана» согласно, предоставленной Компании Министерством финансов Республики Казахстан Государственной гарантии для обеспечения займа, полученного от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 16).

Долгосрочную часть товарно-материальных запасов представляют запасные части, предназначенные для капитального ремонта гидроэлектростанции в последующие периоды.

**10 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Производственные материалы и запасы	24,762	42,883
Топливо и ГСМ	21,351	61,130
Сырье и материалы	1,676	36,948
Прочие запасы	31,389	31,673
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>79,178</b>	<b>172,634</b>

**11 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Задолженность покупателей по электроэнергии – третьи стороны	146,918	108,733
Задолженность покупателей по электроэнергии – связанные стороны	495,551	627,023
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>642,469</b>	<b>735,756</b>
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	14,079	8,625
Прочая дебиторская задолженность	10,841	4,472
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>667,389</b>	<b>748,853</b>

Финансовая дебиторская задолженность выражена в казахстанских тенге. Вся финансовая дебиторская задолженность является непросроченной и необесцененной. Компания не создавала резервов под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.



**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**12 Денежные средства с ограничением по снятию**

Денежные средства с ограничением по снятию включают в себя денежные средства, полученные от реализации электроэнергии и размещенные на залоговый счет согласно кредитному соглашению с ГБРК.

Денежные средства с ограничением по снятию выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Доллар США	6,017,282	5,275,537
Тенге	-	419,349
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>	<b>6,017,282</b>	<b>5,694,886</b>

**13 Краткосрочные финансовые инвестиции**

Краткосрочные финансовые инвестиции в сумме 1,101,813 тысячи тенге (2015 г.: 1,585,618 тысяч тенге) представляют собой депозиты с первоначальным сроком погашения по договору более трех и менее двенадцати месяцев. Остаток краткосрочных финансовых инвестиций выражен в долларах США.

**14 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Денежные средства на текущих банковских счетах	1,562,082	1,009,171
Денежные средства в пути	-	2,961
Денежные средства в кассе	-	196
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,562,082</b>	<b>1,012,328</b>

Денежные средства и их эквиваленты Компании выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Тенге	507,543	994,552
Доллар США	1,054,539	17,776
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,562,082</b>	<b>1,012,328</b>

**15 Акционерный капитал**

	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Количество объявленных и выпущенных акций	460,200	460,200
Стоимость за акцию, в тенге	10,000	10,000
<b>Итого акционерный капитал, тысяч тенге</b>	<b>4,602,000</b>	<b>4,602,000</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания не объявляла о выплате дивидендов своему акционеру.

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**16 Кредиты и займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		50,358,502	54,767,208
Банк Развития Казахстана	5	19,756,472	24,956,890
<b>Итого кредиты и займы – долгосрочная часть</b>		<b>70,114,974</b>	<b>76,724,098</b>
<i>Краткосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		3,374,303	3,435,612
Банк Развития Казахстана	5	2,582,621	2,626,645
<b>Итого кредиты и займы – краткосрочная часть</b>		<b>5,956,924</b>	<b>6,062,257</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>76,071,898</b>	<b>82,786,355</b>

**Государственный Банк Развития Китая**

14 июня 2006 года Компания 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. Компания 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 2016 и 2015 годов Компания 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 Благосостояния «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 Компанией и Государственным Банком Развития Китая, Компания 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 Компания реализовала электроэнергию с мая 2015 года равен 9.50 тенге за 1 кВтч.

Компания 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, Компания 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 Компании уверено, что крепкие взаимоотношения между АО «Государственный банк развития Китая» и Правительством Республики Казахстан будут являться хорошей поддержкой для деятельности Компании в будущем. Цена за электроэнергию устанавливается и контролируется Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

**16 Кредиты и займы (продолжение)****АО «Банк Развития Казахстана»**

14 декабря 2005 года и 16 января 2008 года Компания 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\*6MLIBOR+1.15% и 8% годовых, соответственно. Займы были предоставлены сроком на 20 лет. 6 декабря 2012 Компания 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 Компания 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 Компания 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, Компания получила по третьему траншу 1,867,551 тысячу тенге согласно дополнительным соглашениям №22 и №23 от 24 августа 2015 и 8 сентября 2015 гг., 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).

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 883,133 тысячи тенге (примечание 9).
- Гарантия АО «Самрук-Энерго» на сумму 1,079,213 тысячи тенге от 13 декабря 2012;
- Гарантия АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» на сумму 12,285,000 тысяч тенге от 1 июля 2011;
- В 2015 году Компания получила гарантию АО «Самрук-Энерго» на сумму 26,058,000 долларов США, для исключения из структуры обеспечения деньги, поступающие по договорам купли-продажи электроэнергии;
- Основные средства балансовой стоимостью 5,601,969 тысяч тенге (2015 г.: 5,606,947 тысяч тенге) (примечание 6).

Банковские займы представлены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Валюта	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Государственный Банк Развития Китая	Доллар США	53,732,805	58,202,820
Банк Развития Казахстана	Доллар США	12,189,458	13,603,683
Банк Развития Казахстана	Тенге	10,149,635	10,979,852
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>76,071,898</b>	<b>82,786,355</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Государственный Банк Развития Китая	53,732,805	58,202,820	40,418,314	53,612,813
Банк Развития Казахстана	22,339,093	24,583,535	21,532,867	22,576,949
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>76,071,898</b>	<b>82,786,355</b>	<b>61,951,181</b>	<b>76,189,762</b>

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**17 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	131,186	30,590
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	88,998	80,401
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>220,184</b>	<b>110,991</b>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		
Доходы будущих периодов	199,759	-
Авансы полученные	50,053	-
Обязательства по налогам	73,377	19,540
Начисленные обязательства по отпускам	23,867	13,447
Прочая кредиторская задолженность	9,070	5,508
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>576,310</b>	<b>149,486</b>

Финансовая кредиторская задолженность Компании выражена в казахстанских тенге.

Согласно Решению Верховного Суда, Компании необходимо вернуть потребителям сумму в размере 199,759 тысяч тенге (без НДС), полученные по индивидуальному тарифу и не использованные на реализацию инвестиционных обязательств.

В соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «Об электроэнергетике», и «Правил определения расчетного тарифа, утверждения предельного и индивидуального тарифов», Компания может вернуть потребителям средства путем снижения отпускной цены на электроэнергию в следующем календарном году. Согласно указанным правовым нормам, Департамент Комитета по Регулированию Естественных Монополий и защите Конкуренции Министерства национальной экономики Казахстана по Алматинской области, издал приказ по утверждению индивидуального тарифа для Компании на продаваемую электроэнергию на 2017 год в размере 9.5 тенге за 1 кВт/час согласно тарифной сметы, составленной с учетом снижения отпускной цены для возврата потребителям суммы в размере 199,759 тысяч тенге за прошлые 2013-2015 гг.

В результате Компания признала доходы будущих периодов в размере 199,759 тысяч тенге перед ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «ЖетысуЭнергоТрейд» в размере 167,997 тысяч тенге и 31,762 тысячи тенге соответственно.

**18 Выручка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Выручка от реализации электроэнергии от связанных сторон	6,885,918	6,903,906
Выручка от реализации электроэнергии от третьих сторон	3,232,663	1,119,006
Признание доходов будущих периодов	(199,759)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>9,918,822</b>	<b>8,022,912</b>

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**19 Себестоимость продаж**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Износ основных средств	1,335,277	1,276,757
Услуги по передаче электроэнергии	394,584	352,097
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	317,939	274,646
Топливо и энергия	181,354	29,747
Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.	131,036	77,026
Услуги охраны	77,670	73,786
Ремонт и обслуживание	55,107	20,665
Страхование	25,995	32,731
Техническое обслуживание	2,649	3,287
Прочие расходы	107,168	65,232
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>2,628,779</b>	<b>2,205,974</b>

**20 Прочие доходы и расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Прибыль за вычетом убытка от курсовых разниц	-	3,394,089
Прочие доходы	11,020	3,880
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>11,020</b>	<b>3,397,969</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц	388,137	-
Прочие расходы	35,439	38,069
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>423,576</b>	<b>38,069</b>

**21 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	97,223	82,084
Консультационные и прочие профессиональные услуги	26,653	33,377
Износ основных средств	22,712	16,384
Аренда	18,944	17,026
Командировочные расходы	11,482	9,316
Материалы	8,115	10,770
Штрафы, пени, неустойки	286	303
Прочие	28,283	36,162
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>213,698</b>	<b>205,422</b>

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**22 Финансовые доходы и расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Процентные доходы	121,189	30,521
Прибыль за вычетом убытков от курсовых разниц по кредитам и займам	1,369,093	-
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1,490,282</b>	<b>30,521</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Процентные расходы	2,700,668	1,938,466
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц по кредитам и займам	-	33,963,979
Прочие расходы на финансирование	257,969	169,942
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>2,958,637</b>	<b>36,072,387</b>

Прочие расходы на финансирование включают комиссию за предоставление гарантии по займу, полученному от Банка Развития Казахстана, от АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «Самрук Энерго» в сумме 213,844 тысячи тенге (2015 г.: 147,136 тысяч тенге).

**23 Налоги**

В соответствии с инвестиционным контрактом №0622-12-2005 от 31 декабря 2005 года Компания имеет преференции, связанные с освобождением от корпоративного подоходного налога на десять лет, налога землю на пять лет и налога на имущество на пять лет. Действие преференций началось после приемки объектов строительства в эксплуатацию государственной приемной комиссией в декабре 2012 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Текущий подоходный налог	-	4,183
Отсроченный подоходный налог	455,513	544,009
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>455,513</b>	<b>548,192</b>

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Прибыль/(Убыток) по МСФО до налогообложения</b>	<b>5,195,434</b>	<b>(27,070,450)</b>
Теоретическая экономия по подоходному налогу по действующей ставке 0% (2015 г.: 0%)	-	-
Корректировки на:		
Временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания периода действия инвестиционного контракта	455,513	544,009
Корпоративный подоходный налог у источника к выплате	-	4,183
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>455,513</b>	<b>548,192</b>

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.

## 23 Налоги (продолжение)

Налоговые убытки, начисленные Компанией в период освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога (в течение 10 лет) не подлежат возмещению после окончания данного срока. Соответственно, в отношении убытков, перенесенных из предыдущих налоговых периодов, не были признаны налоговые активы.

В соответствии со статьей 120. п.2-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее «Налоговый кодекс»), в налоговом учете Компания должна применять предельные нормы амортизации для определения вычетов по амортизации по фиксированным активам, введенным в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта по контрактам с предоставлением освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога, заключенным до 1 января 2009 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан об инвестициях. Применяемые нормы амортизации в бухгалтерском учете отличаются от норм в налоговом учете. Таким образом, возникают временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания действия инвестиционного контракта. Компания признает отсроченное налоговое обязательство, связанное с такими временными разницами.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2015 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2015 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Налоговые убытки	3,512,569	5,960,355	9,472,924	(728,757)	8,744,167
Непризнанный актив по отсроченному налогу	(3,512,569)	(5,960,355)	(9,472,924)	728,757	(8,744,167)
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>					
	-	-	-	-	-
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>					
Основные средства	2,249,509	544,009	2,793,518	455,513	3,249,031
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>					
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	2,249,509	544,009	2,793,518	455,513	3,249,031
	-	-	-	-	-
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>					
	2,249,509	544,009	2,793,518	455,513	3,249,031

## 24 Условные и договорные обязательства

### *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, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа 2015 - декабря 2016 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 333.29 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

#### **24 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

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.

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 Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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 Компании.

#### **Налоговое законодательство**

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

Руководство Компании уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Компании в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства.

#### **Судебные разбирательства**

В апреле 2016 года РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан по Алматинской области» (далее «КРЕМ») проводил внеплановую проверку Компании на предмет реализации инвестиционной программы за период 2013-2015 года. В ходе проверки было вынесено решение о возврате потребителям суммы в размере 752,960 тысяч тенге.

Компания в ходе текущей деятельности направило исковое требование в Верховный Суд РК с требованием обязать КРЕМ устранить в полном объеме допущенные нарушения и восстановить нарушенные права, свободы и законные интересы Компании, признать недействительными и отменить Предписание о прекращении нарушений Закона Республики Казахстан «О Естественных монополиях и регулируемых рынках» от 28 января 2016 г. №01».

Решением специализированной коллегии Верховного Суда РК от 27 июня 2016 г. иски требования Компании были частично удовлетворены, суд признал подлежащей возврату потребителям сумму в размере 223,730 тысяч тенге, включая НДС (примечание 17).

Компания считает, что в настоящее время она соблюдает все действующие в Республике Казахстан законы и нормативные акты, относящиеся к охране окружающей среды. Однако казахстанские законы и нормативные акты могут меняться в будущем. Компания не может предугадать сроки или масштаб возможных изменений законов и нормативных актов в отношении охраны окружающей среды. В случае наступления таких изменений от Компании может потребоваться проведение модернизации своей технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.



## **24 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

### **Обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму 21,234 тысячи тенге (31 декабря 2015 года: 753,189 тысяч тенге).

На покрытие данных обязательств Компания намерена использовать собственные и заемные средства.

### **Операции с подрядчиками**

Компания выплатила ТОО «Тас-Кум» свое обязательство согласно договору №05-06-20 от 28 января 2014 года по услугам Строительства подъездной дороги к зданию ГЭС в сумме 910,430 тысяч тенге, а также ТОО «KERNEU LIMITED» по договору №05-08-448 от 19 августа 2015 года за профильтрационные мероприятия, обеспечивающие ликвидацию или уменьшение фильтрации и оползневых процессов с правого и левого бортовых примыканий к телу Бестюбинской плотины на сумму 1,032,945 тысяч тенге.

## **25 Управление финансовыми рисками**

### **Факторы финансового риска**

Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: кредитный риск, риск ликвидности рыночный риск. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам. Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, установленной материнской компанией (примечание 1), предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, валютный риск и риск ликвидности.

### **Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Компанией электроэнергии на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов и финансовой дебиторской задолженности представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску.

В 2016 году Компания реализовала электроэнергию следующим крупным покупателям: ТОО «АлматыЭнергоСбыт», ТОО «Жетысу Энерготрейд», ТОО «KazElectro», ТОО «ЭнергоКонтрактПлюс», АО «ЭлектроДил», АстанаЭнергоСбыт, ТОО «Анкил» и другим.

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (S&P)	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства с ограничениями по снятию	BBB - (негативный)	6,017,282	5,694,886
Прочие долгосрочные финансовые активы	B- (стабильный)	883,133	859,395
Финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	642,469	735,756
<i>Краткосрочные финансовые инвестиции</i>			
АО «Евразийский банк»	B (стабильный)	-	860,723
АО «Нурбанк»	B (негативный)	135,378	655,865
АО «Банк RBK»	B - (стабильный)	933,106	69,030
АО «Банк Астаны»	B (стабильный)	33,329	-
<b>Итого краткосрочные финансовые инвестиции</b>		<b>1,101,813</b>	<b>1,585,618</b>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	BB (негативный)	711,921	6,945
АО «Цесна Банк»	B+ (негативный)	533,264	-
АО «Банк Развития Казахстана»	BBB - (негативный)	284,000	964,050
АО «Банк RBK»	B - (стабильный)	20,052	10,206
АО "Банк Астаны"	B (стабильный)	10,239	-
АО «Нурбанк»	B (негативный)	1,942	3,602
Торгово-промышленный Банк Китая	BB+ (негативный)	664	26,202
АО «Евразийский банк»	B (стабильный)	-	1,123
АО «Казкоммерцбанк»	B - (негативный)	-	3
<b>Итого средства на текущих банковских счетах</b>		<b>1,562,082</b>	<b>1,012,131</b>
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>10,206,779</b>	<b>9,887,787</b>

Ниже в таблице представлена непогашенная задолженность основных потребителей по состоянию на конец соответствующего отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	486,570	619,201
ТОО «ЖетысуЭнерготрейд»	123,610	108,591
ТОО «Global Smart»	20,041	-
АО «KEGOC»	8,981	7,823
Прочие	3,267	141
<b>Итого задолженность покупателей по электроэнергии</b>	<b>642,469</b>	<b>735,756</b>

**Риск ликвидности**

Полная ответственность за управление рисками ликвидности лежит на Совете Директоров, который контролирует краткосрочное, средне- и долгосрочное финансирование, а также требования по управлению ликвидностью Компании. Компания управляет риском ликвидности, поддерживая достаточные резервы, банковские средства и внешние займы, постоянно отслеживая прогнозируемые и фактические денежные потоки, и согласовывая сроки погашения финансовых активов и обязательств.

**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода. В связи с тем, что влияние дисконтирования несущественно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	1-3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	5+ лет
<i>На 31 декабря 2016 года</i>					
Займы	844,749	1,343,898	6,474,178	36,159,110	53,090,468
Финансовая кредиторская задолженность	-	220,184	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>844,749</b>	<b>1,564,082</b>	<b>6,474,178</b>	<b>36,159,110</b>	<b>53,090,468</b>
<i>На 31 декабря 2015 года</i>					
Займы	862,263	808,124	6,708,431	35,343,584	63,230,866
Финансовая кредиторская задолженность	-	110,991	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>862,263</b>	<b>919,115</b>	<b>6,708,431</b>	<b>35,343,584</b>	<b>63,230,866</b>

Для погашения задолженности по займам руководство Компании инициировало процесс увеличения тарифа на электроэнергию. По мнению руководства Компании, проведение данных операций позволит Компании вовремя производить выплаты в будущем.

**Рыночный риск**

Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам и б) процентным активам и обязательствам. Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно и изменения нескольких факторов могут коррелировать – например, изменение процентной ставки и валютных курсов

**Риск изменения процентной ставки**

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

В Компании имеется официальная политика и процедура для управления рисками изменения процентных ставок. Руководство считает, что этот риск является несущественным для деятельности Компании.

Если бы на 31 декабря 2016 года процентные ставки были на 40 базисных пунктов (2015 г.: 50 базисных пунктов) выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 242,518 тысяч тенге (2015 г.: 329,439 тысяч тенге) меньше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Если бы на 31 декабря 2016 года процентные ставки были на 40 базисных пунктов (2015 г.: 12 базисных пунктов) ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 242,518 тысяч тенге (2015 г.: 79,065 тысяч тенге) выше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

*Валютный риск*

На 31 декабря 2016 года, Компания имеет незначительные денежные средства и кредиторскую задолженность, выраженные в иностранной валюте, и, таким образом, в малой степени подвержена валютному риску. В таблице ниже представлена общая сумма активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по которым возникает валютный риск.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Доллар США</b>
<i>На 31 декабря 2016 года</i>	
Активы	9,056,766
Обязательства	(66,002,917)
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(56,946,151)</b>
<i>На 31 декабря 2015 года</i>	
Активы	7,738,326
Обязательства	(71,895,537)
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(64,157,211)</b>

*Анализ чувствительности валютного риска*

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 2016 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 340 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В отношении валютного риска руководство устанавливает ограничения по уровню риска по каждой валюте и в целом. Мониторинг указанных позиций осуществляется периодически. В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков к возможным изменениям обменного курса доллара США на отчетную дату по отношению к функциональной валюте Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (влияние изменения прочих валют является незначительным):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>На 31 декабря 2015 г.</b>
Укрепление доллара США на 10% (2015: укрепление на 60%)	(5,694,615)	(38,494,327)
Ослабление доллара США на 10% (2015: ослабление на 20%)	5,694,615	12,831,442

*Ценовой риск*

Компания не подвержена ценовому риску долевого ценных бумаг, так как не держит портфель котируемых долевого ценных бумаг.

**Управление капиталом**

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

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице представлен коэффициент финансового рычага на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Итого займы	16	76,071,898	82,786,355
<i>Минус</i>			
Краткосрочные финансовые инвестиции	13	(1,101,813)	(1,585,618)
Денежные средства и их эквиваленты	14	1,562,082	(1,012,328)
Чистые заемные средства		76,532,167	80,188,409
Итого собственный капитал		(26,970,896)	(31,710,817)
Итого капитал		49,561,271	48,477,592
Соотношение заемных средств и итога капитала		165%	165%

Руководство Компании считает, что данное соотношение не представляет риск для деятельности Компании. Компания завершила строительство, которое главным образом осуществлялось за счет средств от полученных займов, и планирует использовать будущие поступления платежей от реализации электроэнергии для погашения займов.

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.				31 декабря 2015 г.			
	Уровень 1 Справед- ливая стои- мость	Уровень 2 Справед- ливая стои- мость	Уровень 3 Справед- ливая стои- мость	Балан- совая стои- мость	Уровень 1 Справед- ливая стои- мость	Уровень 2 Справед- ливая стои- мость	Уровень 3 Справед- ливая стои- мость	Балан- совая стои- мость
<b>АКТИВЫ</b>								
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	642,469	642,469	-	-	735,756	735,756
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	6,017,282	6,017,282	-	-	5,694,886	5,694,886
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	1,101,813	1,101,813	-	-	1,585,618	1,585,618
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,761,564</b>	<b>7,761,564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,016,260</b>	<b>8,016,260</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Займы	-	-	76,071,897	76,071,897	-	-	82,786,355	82,786,355
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	220,184	220,184	-	-	110,991	110,991
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76,292,081</b>	<b>76,292,081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82,897,346</b>	<b>82,897,346</b>

## 25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

### *Оценка справедливой стоимости*

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.

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 котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств.

### *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость финансовых активов Компании приблизительно равна их справедливой стоимости.

### *Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования варьируются от 7 % до 8,5% годовых в зависимости от срока погашения и валюты обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов раскрыта в примечании 16.