

# **Мойнакская ГЭС**

**АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2014 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

|   |   |
|---|---|
| Отчет о финансовом положении .....                          | 1 |
| Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ..... | 2 |
| Отчет об изменениях в капитале.....                         | 3 |
| Отчет о движении денежных средств .....                     | 4 |

#### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1  | Компания и её деятельность .....   | 5  |
| 2  | Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....   | 5  |
| 3  | Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики..... | 11 |
| 4  | Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций.....                      | 13 |
| 5  | Расчеты и операции со связанными сторонами.....                                      | 15 |
| 6  | Основные средства .....  | 17 |
| 7  | Налог на добавленную стоимость.....  | 17 |
| 8  | Прочие долгосрочные активы.....  | 18 |
| 9  | Товарно-материальные запасы.....   | 18 |
| 10 | Торговая и прочая дебиторская задолженность .....                                    | 18 |
| 11 | Денежные средства с ограничением по снятию .....                                     | 18 |
| 12 | Денежные средства и их эквиваленты.....  | 18 |
| 13 | Акционерный капитал.....   | 19 |
| 14 | Кредиты и займы.....   | 19 |
| 15 | Кредиторская задолженность .....   | 21 |
| 16 | Выручка .....  | 21 |
| 17 | Себестоимость продаж .....   | 21 |
| 18 | Прочие доходы.....   | 22 |
| 19 | Общие и административные расходы.....  | 22 |
| 20 | Финансовые доходы .....  | 22 |
| 21 | Финансовые расходы .....   | 22 |
| 22 | Налоги.....  | 23 |
| 23 | Условные и договорные обязательства и операционные риски .....                       | 24 |
| 24 | Управление финансовыми рисками .....   | 25 |
| 25 | Справедливая стоимость финансовых инструментов .....                                 | 29 |



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров АО «Мойнакская ГЭС»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Мойнакская ГЭС» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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



**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)**

Страница 2

*Мнение аудитора*

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

*Price water house Coopers LLP*

16 февраля 2015 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



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**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>        | <b>Прим.</b> | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                               |              |                           |                           |
| <b>Долгосрочные активы</b>                  |              |                           |                           |
| Основные средства                           | 6            | 42,505,572                | 43,176,232                |
| Нематериальные активы                       |              | 5,626                     | 5,761                     |
| Налог на добавленную стоимость              | 7            | 1,440,198                 | 1,740,006                 |
| Авансы выданные                             |              | 262,347                   | 62,375                    |
| Прочие долгосрочные активы                  | 8            | 466,303                   | 392,809                   |
| <b>Итого долгосрочные активы</b>            |              | <b>44,680,046</b>         | <b>45,377,183</b>         |
| <b>Краткосрочные активы</b>                 |              |                           |                           |
| Товарно-материальные запасы                 | 9            | 127,627                   | 26,684                    |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 10           | 381,079                   | 568,967                   |
| Налог на добавленную стоимость              | 7            | 747,521                   | 794,273                   |
| Денежные средства с ограничениями по снятию | 11           | 4,257,052                 | 4,827,511                 |
| Денежные средства и их эквиваленты          | 12           | 776,299                   | 1,403,762                 |
| <b>Итого краткосрочные активы</b>           |              | <b>6,289,578</b>          | <b>7,621,197</b>          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                         |              | <b>50,969,624</b>         | <b>52,998,380</b>         |
| <b>КАПИТАЛ</b>                              |              |                           |                           |
| Акционерный капитал                         | 13           | 4,602,000                 | 4,602,000                 |
| Непокрытый убыток                           |              | (8,694,175)               | (2,061,503)               |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>                        |              | <b>(4,092,175)</b>        | <b>2,540,497</b>          |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                        |              |                           |                           |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>           |              |                           |                           |
| Кредиты и займы                             | 14           | 47,013,346                | 43,532,866                |
| Отсроченные налоговые обязательства         | 22           | 2,249,509                 | 1,518,861                 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность     | 23           | 2,096,507                 | -                         |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>     |              | <b>51,359,362</b>         | <b>45,051,727</b>         |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>          |              |                           |                           |
| Кредиты и займы                             | 14           | 3,480,373                 | 2,968,888                 |
| Кредиторская задолженность                  | 15           | 222,064                   | 504,563                   |
| Резервы предстоящих расходов                | 23           | -                         | 1,932,705                 |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>    |              | <b>3,702,437</b>          | <b>5,406,156</b>          |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                  |              | <b>55,061,799</b>         | <b>50,457,883</b>         |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>        |              | <b>50,969,624</b>         | <b>52,998,380</b>         |

Подписано от имени руководства 16 февраля 2015 года.

  
**Берлибаев А.А.**  
 Председатель правления

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

  
**Жаникеев Б.К.**  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>          | Прим. | 2014 г.            | 2013 г.          |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Выручка                                       | 16    | 4,263,816          | 6,594,717        |
| Себестоимость продаж                          | 17    | (1,994,910)        | (1,868,021)      |
| <b>Валовая прибыль</b>                        |       | <b>2,268,906</b>   | <b>4,726,696</b> |
| Прочие доходы                                 | 18    | 653,779            | 51,857           |
| Общие и административные расходы              | 19    | (210,330)          | (287,338)        |
| Прочие расходы                                |       | (25,137)           | (23,538)         |
| <b>Операционная прибыль</b>                   |       | <b>2,687,218</b>   | <b>4,467,677</b> |
| Финансовые доходы                             | 20    | 19,037             | -                |
| Финансовые расходы                            | 21    | (8,608,279)        | (2,440,562)      |
| <b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>    |       | <b>(5,902,024)</b> | <b>2,027,115</b> |
| Расходы по подоходному налогу                 | 22    | (730,648)          | (860,475)        |
| <b>(Убыток)/прибыль за год</b>                |       | <b>(6,632,672)</b> | <b>1,166,640</b> |
| Прочий совокупный доход за год                |       | -                  | -                |
| <b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b> |       | <b>(6,632,672)</b> | <b>1,166,640</b> |

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Акционерный капитал | Непокрытый убыток | Итого       |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------|
| Остаток на 1 января 2013 г.          | 4,602,000           | (3,228,143)       | 1,373,857   |
| Прибыль за год                       | -                   | 1,166,640         | 1,166,640   |
| Прочий совокупный доход              | -                   | -                 | -           |
| Остаток на 31 декабря 2013 г.        | 4,602,000           | (2,061,503)       | 2,540,497   |
| Убыток за год                        | -                   | (6,632,672)       | (6,632,672) |
| Прочий совокупный доход              | -                   | -                 | -           |
| Остаток на 31 декабря 2014 г.        | 4,602,000           | (8,694,175)       | (4,092,175) |

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>  | Прим. | 2014 г.            | 2013 г.            |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                    |                    |
| *Поступления от основной деятельности   |       | 4,846,736          | 7,208,349          |
| Прочие поступления денежных средств   |       | 73,102             | 141,762            |
| Денежные средства, уплаченные поставщикам и работникам  |       | (1,146,871)        | (1,260,146)        |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b> |       |                    |                    |
|   |       | <b>3,772,967</b>   | <b>6,089,965</b>   |
| Вознаграждение по займам уплаченное   |       | (1,763,525)        | (1,301,133)        |
| <b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>   |       |                    |                    |
|   |       | <b>2,009,442</b>   | <b>4,788,832</b>   |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                    |                    |
| *Приобретение основных средств  |       | (1,392,606)        | (5,073,273)        |
| Размещение денежных средств на залоговых счетах   |       | (4,706,142)        | (7,914,310)        |
| Снятие денежных средств с залоговых счетов  |       | 6,169,633          | 6,778,178          |
| <b>Чистый поток денежных средств от/(использование потоков денежных средств в) инвестиционной деятельности</b>      |       |                    |                    |
|   |       | <b>70,885</b>      | <b>(6,209,405)</b> |
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                    |                    |
| Привлечение заемных средств   |       | -                  | 1,784,632          |
| Погашение полученных займов   |       | (2,750,391)        | (2,113,954)        |
| <b>Чистое использование потоков денежных средств в финансовой деятельности</b>                                      |       |                    |                    |
|   |       | <b>(2,750,391)</b> | <b>(329,322)</b>   |
| <b>Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты</b>                                |       |                    |                    |
|   |       | 42,601             | (26,057)           |
| <b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>   |       |                    |                    |
|   |       | <b>(627,463)</b>   | <b>(1,775,952)</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода  | 12    | 1,403,762          | 3,179,714          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>  |       |                    |                    |
|   | 12    | <b>776,299</b>     | <b>1,403,762</b>   |

\*Статьи включают оплату налога на добавленную стоимость в сумме 149,208 тысяч тенге (2013 г.: 572,431 тысяча тенге).



## **1 Компания и её деятельность**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2014 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 является Правительство Республики Казахстан через АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына».

### **Основная деятельность**

Основная деятельность Компании заключается в строительстве и 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 сновной 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.

### **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 консолидированной финансовой отчетности, указаны в примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### **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

Операции в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на даты совершения операций. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года отражаются в прибыли и убытке за год и в составе основных средств как капитализируемые затраты.

На 31 декабря 2014 года обменный курс, использованный для перевода остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 182.35 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2013 г.: 153.61 тенге за 1 доллар США).

### 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 ставки процента* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента 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 ставки процента.

### Классификация финансовых активов

Финансовые активы включают депозиты и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих активов при первоначальном признании.

Депозиты и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов, депозитов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетного периода. Они классифицируются как долгосрочные активы. Займы, депозиты и дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении включают дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, прочую финансовую дебиторскую задолженность, денежные средства с ограничением по снятию (примечание 11) и денежные средства и их эквиваленты (примечание 12).

### Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Компании представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают займы (примечание 14) и задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую финансовую кредиторскую задолженность (примечание 15).

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

### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением 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.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Компания приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

### *Прекращение признания финансовых активов*

Компания прекращает учитывать финансовые активы, (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.

### *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 начинается после приема объектов строительства в эксплуатацию государственной приемочной комиссией.

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 2010 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 в учете по себестоимости 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.

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

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 расходов на продажу 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 расходов на продажу.

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.

### *Износ*

На землю износ не начисляется. Износ прочих объектов основных средств, рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

|                       | <u>Срок полезного использования</u><br>(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*

Все нематериальные активы Компании имеют конечный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 2 до 5 лет.

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

### *Товарно-материальные запасы*

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. 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 цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

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

### *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение 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 ставке процента. Резерв отражается через прибыль и 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.

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

### *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 ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств 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.

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

### ***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 ставки процента.

При учете займов от связанных сторон на нерыночных условиях, Компания отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или непосредственно в капитале как вклад в капитал Компании. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в финансовой отчетности.

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

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, включаются в стоимость этого актива. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки. Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Компания капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не производила капитальные расходы по квалифицируемым активам. 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 квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

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

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

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

Резервы по обязательствам и платежам 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 не признаются по будущим операционным убыткам.

### ***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 Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

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

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***

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отсроченный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органом (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный 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, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается 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. Отсроченные 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.

## **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

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

#### ***Сроки полезного использования основных средств***

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

На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость основных средств равна 42,505,572 тысячи тенге (2013 г.: 43,176,232 тысячи тенге) (примечание 6).

#### ***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 залоге части права взимания платежей за электроэнергию, Компания с письменного разрешения Залогодержателя (ГБРК) может производить с залогового счета оплату расходов на выполнение строительства, эксплуатации и технического обслуживания и накладных расходов, соответствующих годовому и квартальному бюджетам. Руководство намеревается произвести платежи за вознаграждения согласно графикам, используя денежные средства с ограничением по снятию и считает, что Компания получит письменное разрешение на использование остаточной части денег на 31 декабря 2014 года для оплаты накладных расходов и прочих затрат в течение 12 месяцев.

На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость денежных средств с ограничениями по снятию составила 4,257,052 тысяч тенге (2013 г.: 4,827,511 тысяч тенге) (примечание 11).

#### ***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 2014 года составила 2,249,509 тысяч тенге (2013 г.: 1,518,861 тысяча тенге) (примечание 22).

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 интерпретаций

(i) Перечисленные ниже новые стандарты и разъяснения стали обязательными для Компании с 1 января 2014 года:

- *«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты).* Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.
- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).* Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным.
- *Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).* Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение.

Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

(ii) Стандарты и интерпретации действующих стандартов, вступившие в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 года или после этой даты, но не касающиеся деятельности Компании:

- *«Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).*
- *Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).*

(iii) Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов Компании, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

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

**4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора.
- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).
- МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Данный стандарт не распространяется на предприятия, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО.
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «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: Растения, которыми владеет предприятие» (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 в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- 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).

В настоящее время Компания изучает последствия принятия этих стандартов и их воздействие на Компанию. Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на отдельную 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-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными, или ii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

В течение 2014 и 2013 годов Компания не вступала в операции с прочими акционерами, оказывающими существенное влияние.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами и ключевым руководящим персоналом на 31 декабря 2014 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>    | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|---|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Денежные средства и их эквиваленты          | 24    | -                                  | -                                   | -                       | 150,000   |
| Денежные средства с ограничениями по снятию | 11    | -                                  | -                                   | -                       | 1,668,064                                       |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность |       | 246,405                            | -                                   | -                       | -   |
| Кредиторская задолженность                  | 15    | 90,789                             | -                                   | -                       | -   |
| Займы                                       | 14    | -                                  | -                                   | -                       | 17,691,141                                      |

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами и ключевым руководящим персоналом на 31 декабря 2013 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>    | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|---|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Денежные средства и их эквиваленты          | 24    | -                                  | -                                   | -                       | 6   |
| Денежные средства с ограничениями по снятию | 11    | -                                  | -                                   | -                       | 4,415,080                                       |
| Дебиторская задолженность                   |       | 367,780                            | -                                   | -                       | -   |
| Кредиторская задолженность                  | 15    | 89,297                             | -                                   | -                       | -   |
| Займы                                       | 14    | -                                  | -                                   | -                       | 17,663,395                                      |

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами и ключевым руководящим персоналом за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i> | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|--|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Выручка                                  | 16    | 3,451,792                          | -                                   | -                       | -   |
| Общие и административные<br>расходы      |       | 15,799                             | 24,413                              | -                       | -   |
| Финансовые расходы                       |       | -                                  | -                                   | -                       | 1,237,082                                       |
| Прочие расходы                           |       | 4,971                              | -                                   | -                       | -   |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами и ключевым руководящим персоналом за год, закончившихся 31 декабря 2013 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>                             | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|--|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Выручка  | 16    | 5,595,768                          | -                                   | -                       | -   |
| Общие и административные<br>расходы                                  |       | 31,598                             | 23,415                              | -                       | -   |
| Финансовые расходы,<br>капитализируемые в состав<br>основных средств |       | -                                  | -                                   | -                       | 86,989  |
| Финансовые расходы   |       | 401,339                            | -                                   | -                       | 902,533   |
| Прочие расходы   |       | 45,550                             | -                                   | -                       | -   |

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2014 года состоит из 5 человек (2013 г.: 4 человека).

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2014 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>                  | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|---|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Гарантии, полученные<br>Компанией на конец года           | 14    | 12,285,000                         | -                                   | 1,079,213               | 4,558,750                                       |
| Договорные обязательства<br>по поставке<br>электроэнергии |       | 3,411,053                          | -                                   | -                       | -   |

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2013 года:

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>                  | Прим. | Компании под<br>общим<br>контролем | Ключевой<br>руководящий<br>персонал | Материнская<br>компания | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|---|-------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Гарантии, полученные<br>Компанией на конец года           | 14    | 19,965,500                         | -                                   | 1,079,213               | 3,840,250                                       |
| Договорные обязательства<br>по поставке<br>электроэнергии |       | 5,320,600                          | -                                   | -                       | -   |

**6 Основные средства**

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>              | <b>Здания и<br/>соору-<br/>жения</b> | <b>Машины и<br/>оборудо-<br/>вание</b> | <b>Транс-<br/>портные<br/>средства</b> | <b>Прочие</b>  | <b>Незавершен-<br/>ное строи-<br/>тельство</b> | <b>Итого</b>      |
|---|--------------------------------------|--|--|----------------|--|-------------------|
| Стоимость на<br>1 января 2013 г.                      | 25,368,552                           | 14,793,151                             | 26,760                                 | 198,884        | 3,217,039                                      | 43,604,386        |
| Накопленный износ                                     | (52,221)                             | (1,735)                                | (10,402)                               | (12,483)       | -  | (76,841)          |
| <b>Балансовая стоимость<br/>на 1 января 2013 г.</b>   | <b>25,316,331</b>                    | <b>14,791,416</b>                      | <b>16,358</b>                          | <b>186,401</b> | <b>3,217,039</b>                               | <b>43,527,545</b> |
| Поступления   | -                                    | 11,846                                 | 57,610                                 | 12,381         | 825,832  | 907,669           |
| Износ   | (485,229)                            | (762,949)                              | (6,861)                                | (3,943)        | -  | (1,258,982)       |
| Перевод из одной<br>категории в другую                | 2,041,480                            | (266,339)                              | 14,700                                 | (172,638)      | (1,617,203)                                    | -                 |
| Стоимость на<br>31 декабря 2013 г.                    | 27,410,032                           | 14,538,658                             | 99,071                                 | 38,628         | 2,425,668                                      | 44,512,057        |
| Накопленный износ                                     | (537,450)                            | (764,684)                              | (17,264)                               | (16,427)       | -  | (1,335,825)       |
| <b>Балансовая стоимость<br/>на 31 декабря 2013 г.</b> | <b>26,872,582</b>                    | <b>13,773,974</b>                      | <b>81,807</b>                          | <b>22,201</b>  | <b>2,425,668</b>                               | <b>43,176,232</b> |
| Поступления   | -                                    | 149,223                                | 53,617                                 | 26,121         | 632,543  | 861,504           |
| Выбытия   | (208,138)                            | -                                      | (1,440)                                | (2,847)        | -  | (212,425)         |
| Износ   | (532,068)                            | (772,880)                              | (11,019)                               | (3,772)        | -  | (1,319,739)       |
| Перевод из одной<br>категории в другую                | 2,095,817                            | 19,447                                 | -                                      | -              | (2,115,264)                                    | -                 |
| Стоимость на<br>31 декабря 2014 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<br/>на 31 декабря 2014 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> |

По состоянию на 31 декабря 2014 года основные средства с балансовой стоимостью и незавершенное строительство общей стоимостью 4,648,573 тысячи тенге (31 декабря 2013 г.: 3,614,546 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Компанией от АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк Развития Казахстана»).

Поступления за 2014 год, не включают капитализированные затраты по займам (2013 год: включают в размере 86,989 тысяч тенге). Средневзвешенная ставка капитализации по займам в 2013 году составила 5.76% годовых.

**7 Налог на добавленную стоимость**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                 | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Налог на добавленную стоимость – долгосрочная часть  | 1,440,198                 | 1,740,006                 |
| Налог на добавленную стоимость – краткосрочная часть | 747,521                   | 794,273                   |
| <b>Итого налог на добавленную стоимость</b>          | <b>2,187,719</b>          | <b>2,534,279</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.

**8 Прочие долгосрочные активы**

Прочие долгосрочные активы включают в себя денежные средства с ограничением по снятию на сумму 466,303 тысячи тенге (2013 г.: 392,809 тысяч тенге) представляющие предварительную единовременную плату в размере 2% от суммы Государственной гарантии, предоставленной Компании Министерством финансов Республики Казахстан для обеспечения займа, полученного от Банка Развития Казахстана (примечание 14).

**9 Товарно-материальные запасы**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>     | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Сырье и материалы                        | 124,068                   | 15,211                    |
| Прочие запасы                            | 3,559                     | 11,473                    |
| <b>Итого товарно-материальные запасы</b> | <b>127,627</b>            | <b>26,684</b>             |

**10 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>              | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Задолженность покупателей по электроэнергии       | 317,844                   | 406,702                   |
| Прочая финансовая дебиторская задолженность       | -                         | 2,314                     |
| <b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b> | <b>317,844</b>            | <b>409,016</b>            |
| Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги   | 38,197                    | 152,076                   |
| Прочая дебиторская задолженность                  | 25,038                    | 7,875                     |
| <b>Итого дебиторская задолженность</b>            | <b>381,079</b>            | <b>568,967</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.

**11 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 договорам по займам. Руководство считает, что сможет использовать денежные средства с ограничением по снятию не только на погашение вознаграждения по займам, но и для покрытия своих операционных расходов в течение 12 месяцев после отчетной даты. Остаток денежных средств с ограничением по снятию выражен в долларах США.

**12 Денежные средства и их эквиваленты**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                                 | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге              | 211,297                   | 1,318,205                 |
| Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте | 564,658                   | 84,244                    |
| Денежные средства в кассе  | 344                       | 1,313                     |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                      | <b>776,299</b>            | <b>1,403,762</b>          |

**12 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Денежные средства и их эквиваленты Компании выражены в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>            | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Тенге   | 211,641            | 1,319,518          |
| Евро  | 68                 | 83,980             |
| Доллар США                                      | 564,590            | 264                |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>776,299</b>     | <b>1,403,762</b>   |

**13 Акционерный капитал**

|   | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Количество объявленных и выпущенных акций | 460,200            | 460,200            |
| Стоимость за акцию, в тенге               | 10,000             | 10,000             |
| Итого акционерный капитал, тысяч тенге    | 4,602,000          | 4,602,000          |
| <b>Итого акционерный капитал</b>          | <b>4,602,000</b>   | <b>4,602,000</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов Компания не объявляла о выплате дивидендов своим акционерам.

**14 Кредиты и займы**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>               | Прим. | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <i>Долгосрочная часть</i>                          |       |                    |                    |
| Государственный Банк Развития Китая                |       | 31,145,918         | 27,595,805         |
| Банк Развития Казахстана                           | 5     | 15,867,428         | 15,937,061         |
| <b>Итого кредиты и займы – долгосрочная часть</b>  |       | <b>47,013,346</b>  | <b>43,532,866</b>  |
| <i>Краткосрочная часть</i>                         |       |                    |                    |
| Государственный Банк Развития Китая                |       | 1,656,660          | 1,242,554          |
| Банк Развития Казахстана                           | 5     | 1,823,713          | 1,726,334          |
| <b>Итого кредиты и займы – краткосрочная часть</b> |       | <b>3,480,373</b>   | <b>2,968,888</b>   |
| <b>Итого кредиты и займы</b>                       |       | <b>50,493,719</b>  | <b>46,501,754</b>  |

По состоянию на 31 декабря 2014 года на увеличение займов повлияло ослабление курса Тенге по отношению к доллару США на 20%, произошедшее 11 февраля 2014 года (примечание 24).

**14 Кредиты и займы (продолжение)****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 2012 год. Оставшаяся сумма в размере 3,662,857 долларов США не будет использована. В течение 2014 и 2013 годов Компания не получала денежных средств по займу. В течение 2014 года сумма выплат по займу составила 1,980,288 тысяч тенге (2013 г.: 1,721,378 тысячи тенге). Кредит обеспечен следующими средствами:

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

**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 тысяч тенге. В течение 2014 года, Компания не получала денежных средств по третьему траншу (2013 г.: 1,784,632 тысячи тенге). В течение 2014 года сумма выплат по займу составила 2,533,627 тысяч тенге (2013 г.: 1,682,382 тысячи 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 392,809 тысяч тенге (примечание 8).
- Гарантия АО «Самрук Энерго» на сумму 1,079,213 тысяч тенге.
- Объекты незавершенного строительства балансовой стоимостью 942,947 тысяч тенге (2013 г.: 492,961 тысячи тенге), а также все будущие капитализируемые затраты (примечание 6).
- Основные средства балансовой стоимостью 3,705,625 тысяч тенге (2013 г.: 3,121,585 тысяч тенге) (примечание 6).
- Право взимания 20% поступающих платежей за электроэнергию.
- Корпоративная гарантия АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в сумме 12,285,000 тысяч тенге для обеспечения третьего транша от АО «Банк Развития Казахстана».

Банковские займы представлены в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | <b>Валюта</b> | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Государственный Банк Развития Китая  | Доллар США    | 32,802,578                | 28,838,359                |
| Банк Развития Казахстана             | Доллар США    | 7,931,220                 | 7,014,978                 |
| Банк Развития Казахстана             | Тенге         | 9,759,921                 | 10,648,417                |
| <b>Итого кредиты и займы</b>         |               | <b>50,493,719</b>         | <b>46,501,754</b>         |

Балансовая стоимость банковских займов на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года приблизительно равна их справедливой стоимости.



## 15 Кредиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                           | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами   | 84,063             | 341,447            |
| Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами | 90,789             | 89,297             |
| <b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>             | <b>174,852</b>     | <b>430,744</b>     |
| <i>Прочая кредиторская задолженность</i>                       |                    |                    |
| Обязательства по налогам                                       | 1,830              | 14,367             |
| Начисленные обязательства по отпускам                          | 10,015             | 10,164             |
| Прочая кредиторская задолженность                              | 35,367             | 49,288             |
| <b>Итого кредиторская задолженность</b>                        | <b>222,064</b>     | <b>504,563</b>     |

Финансовая кредиторская задолженность Компании выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>               | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Тенге  | 174,852            | 142,787            |
| Евро   | -                  | 287,957            |
| <b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b> | <b>174,852</b>     | <b>430,744</b>     |

## 16 Выручка

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2014 г.          | 2013 г.          |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Реализация электроэнергии            | 4,263,816        | 6,594,717        |
| <b>Итого выручка</b>                 | <b>4,263,816</b> | <b>6,594,717</b> |

## 17 Себестоимость продаж

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>   | 2014 г.          | 2013 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Износ основных средств   | 1,299,698        | 1,242,121        |
| Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам | 244,102          | 200,655          |
| Услуги по передаче электроэнергии  | 165,658          | 154,050          |
| Услуги охраны  | 74,009           | 64,573           |
| Топливо и энергия  | 45,462           | 8,764            |
| Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.  | 43,150           | 71,775           |
| Техническое обслуживание   | 39,066           | 84,332           |
| Страхование  | 20,172           | 8,773            |
| Ремонт и обслуживание  | 18,469           | 2,771            |
| Прочие расходы   | 45,124           | 30,207           |
| <b>Итого себестоимость продаж</b>  | <b>1,994,910</b> | <b>1,868,021</b> |

**15 Кредиторская задолженность**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                           | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами   | 84,063                    | 341,447                   |
| Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами | 90,789                    | 89,297                    |
| <b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>             | <b>174,852</b>            | <b>430,744</b>            |
| <i>Прочая кредиторская задолженность</i>                       |                           |                           |
| Обязательства по налогам                                       | 1,830                     | 14,367                    |
| Начисленные обязательства по отпускам                          | 10,015                    | 10,164                    |
| Прочая кредиторская задолженность                              | 35,367                    | 49,288                    |
| <b>Итого кредиторская задолженность</b>                        | <b>222,064</b>            | <b>504,563</b>            |

Финансовая кредиторская задолженность Компании выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>               | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Тенге  | 174,852                   | 142,787                   |
| Евро   | -                         | 287,957                   |
| <b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b> | <b>174,852</b>            | <b>430,744</b>            |

**16 Выручка**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | <b>2014 г.</b>   | <b>2013 г.</b>   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Реализация электроэнергии            | 4,263,816        | 6,594,717        |
| <b>Итого выручка</b>                 | <b>4,263,816</b> | <b>6,594,717</b> |

**17 Себестоимость продаж**

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>   | <b>2014 г.</b>   | <b>2013 г.</b>   |
|--|------------------|------------------|
| Износ основных средств   | 1,299,698        | 1,242,121        |
| Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам | 244,102          | 200,655          |
| Услуги по передаче электроэнергии  | 165,658          | 154,050          |
| Услуги охраны  | 74,009           | 64,573           |
| Топливо и энергия  | 45,462           | 8,764            |
| Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.  | 43,150           | 71,775           |
| Техническое обслуживание   | 39,066           | 84,332           |
| Страхование  | 20,172           | 8,773            |
| Ремонт и обслуживание  | 18,469           | 2,771            |
| Прочие расходы   | 45,124           | 30,207           |
| <b>Итого себестоимость продаж</b>  | <b>1,994,910</b> | <b>1,868,021</b> |

## 18 Прочие доходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>         | 2014 г.        | 2013 г.       |
|--|----------------|---------------|
| Прибыль за вычетом убытка от курсовых разниц | 649,693        | 104           |
| Прочие доходы                                | 4,086          | 51,753        |
| <b>Итого прочие доходы</b>                   | <b>653,779</b> | <b>51,857</b> |

## 19 Общие и административные расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>   | 2014 г.        | 2013 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам | 95,279         | 92,989         |
| Командировочные расходы  | 18,862         | 13,060         |
| Консультационные и прочие профессиональные услуги  | 17,355         | 128,735        |
| Аренда   | 16,426         | 1,577          |
| Износ основных средств   | 13,122         | 8,941          |
| Материалы  | 10,414         | 4,163          |
| Штрафы, пени, неустойки  | 1,107          | 11,886         |
| Налоги и прочие платежи в бюджет   | -              | 350            |
| Прочие   | 37,765         | 25,637         |
| <b>Итого общие и административные расходы</b>  | <b>210,330</b> | <b>287,338</b> |

В 2013 году Компания заключила договор с ТОО «ЖетысуПромБезопасность» о предоставлении экспертного заключения в отношении имеющегося разногласия между Компанией и генеральным подрядчиком, Китайской Международной Корпорацией водного хозяйства и энергетики (примечание 23). Компания понесла расходы в сумме 97,410 тысяч тенге по данному договору.

## 20 Финансовые доходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>     | 2014 г.       | 2013 г.  |
|--|---------------|----------|
| Процентный доход от банковских депозитов | 19,037        | -        |
| <b>Итого финансовые доходы</b>           | <b>19,037</b> | <b>-</b> |

## 21 Финансовые расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                              | 2014 г.          | 2013 г.          |
|---|------------------|------------------|
| Процентные расходы  | 1,750,248        | 1,688,037        |
| Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц по кредитам и займам | 6,733,855        | 694,871          |
| Прочие расходы на финансирование                                  | 124,176          | 144,643          |
| <b>Итого финансовые расходы</b>                                   | <b>8,608,279</b> | <b>2,527,551</b> |
| За вычетом капитализированных затрат по кредитам и займам         | -                | (86,989)         |
| <b>Итого финансовые расходы, признанные в прибыли или убытке</b>  | <b>8,608,279</b> | <b>2,440,562</b> |

Прочие расходы на финансирование включают комиссию за предоставление гарантии по займу Банка Развития Казахстана АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «Самрук Энерго».

## 22 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>       | 2014 г.        | 2013 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Текущий подоходный налог                   | -              | -              |
| Отсроченный подоходный налог               | 730,648        | 860,475        |
| <b>Итого расходы по подоходному налогу</b> | <b>730,648</b> | <b>860,475</b> |

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>   | 2014 г.            | 2013 г.          |
|--|--------------------|------------------|
| <b>(Убыток) / прибыль по МСФО до налогообложения</b>   | <b>(5,899,168)</b> | <b>2,027,115</b> |
| Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 0% (2013г.: 0%)   | -                  | -                |
| Корректировки на:<br>Временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания периода действия инвестиционного контракта | 730,648            | 860,475          |
| <b>Итого расходы по подоходному налогу</b>   | <b>730,648</b>     | <b>860,475</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.

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.

## 22 Налоги (продолжение)

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                               | 1 января<br>2013 г. | Отнесено<br>на счет<br>прибылей<br>или<br>убытков | 31 декабря<br>2013 г. | Отнесено<br>на счет<br>прибылей<br>или<br>убытков | 31 декабря<br>2014 г. |
|--|---------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>                |                     |   |                       |   |                       |
| Налоговые убытки   | 1,150,851           | 483,088   | 1,633,939             | 1,878,630   | 3,512,569             |
| Непризнанный актив по отсроченному налогу                          | (1,150,851)         | (483,088)   | (1,633,939)           | (1,878,630)                                       | (3,512,569)           |
| <b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>         |                     |   |                       |   |                       |
|  | -                   | -   | -                     | -   | -                     |
| <b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>                |                     |   |                       |   |                       |
| Основные средства  | 658,386             | 860,475   | 1,518,861             | 730,648   | 2,249,509             |
| <b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>    |                     |   |                       |   |                       |
| Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу           | 658,386             | 860,475   | 1,518,861             | 730,648   | 2,249,509             |
|  | -                   | -   | -                     | -   | -                     |
| <b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b> |                     |   |                       |   |                       |
|  | 658,386             | 860,475   | 1,518,861             | 730,648   | 2,249,509             |

## 23 Условные и договорные обязательства и операционные риски

*Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан*

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

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

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

*Налоговое законодательство*

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, определенные сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для документальной проверки налоговыми органами 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. В 2014 году Компании не предъявлялись никакие судебные иски.

## 23 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

### *Обязательства капитального характера*

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму 571,864 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 659,398 тысяч тенге).

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

### *Разногласия с подрядчиками*

В ходе строительства Мойнакской ГЭС между Компанией и генеральным подрядчиком, Китайской Международной Корпорацией водного хозяйства и энергетики (далее «КМКВХиЭ» или «Подрядчик»), возник вопрос увеличения стоимости строительства. В адрес Компании были представлены письма с предъявлением претензий, включающие такие расходы как связанные с водопроявлением, перебоями в электроснабжении, изменением таможенных условий, курсовые разницы и прочие.

По предварительной оценке руководства, сумма данных обязательств на 31 декабря 2012 составила 13 миллионов долларов США. Руководство Компании начислило резерв по данному обязательству в сумме 1,959,620 тысяч тенге, увеличив стоимость основных средств на 31 декабря 2012 года.

В ходе последующих переговоров, между Компанией и Подрядчиком, выступающих в роли Заказчика, и ТОО «ЖетысуПромБезопасность», выступающим в роли Исполнителя, был заключен договор о предоставлении экспертного и независимого заключения в отношении имеющегося разногласия между Компанией и Подрядчиком. Согласно договору, экспертное заключение должно охватить следующие вопросы: являются ли дополнительными работы по устранению водопроявления, с геологическими обвалами, по строительству дорог, для обеспечения безопасности работ, а также затраты в связи с перебоями в подаче электроэнергии и другие затраты со стороны КМКВХиЭ и относятся ли эти затраты к непредвиденным факторам, и правомерны ли требования КМКВХиЭ о возмещении этих затрат со стороны Компании, учитывая положения соглашения, заключенного ранее между Компанией и КМКВХиЭ, и требования законодательства Республики Казахстан; если такие затраты являются дополнительными и подлежат возмещению Компанией, оценить сумму таких затрат и обоснованность их предъявления к оплате.

В рамках заключенного договора ТОО «ЖетысуПромБезопасность» привлекло различных субподрядчиков, включая РГП Институт геофизических исследований КАЭ МИНТ РК и ТОО «ПРОЕКТТЕХСТРОЙ». В декабре 2013 года ТОО «ЖетысуПромБезопасность» предоставило заключение, в котором были представлены результаты различных геофизических исследований, а также мнение о том, что дополнительные работы, выполненные КМКВХиЭ и понесенные им затраты должны быть возмещены Компанией. Специалисты ТОО «ПРОЕКТТЕХСТРОЙ» оценили стоимость фактических затрат, понесенных КМКВХиЭ в размере 14,430,866 долларов США с учетом НДС.

20 мая 2014 года между Компанией и КМКВХиЭ было заключено дополнительное соглашение № 12 к Контрактному соглашению №08-06-09 от 09 апреля 2008 года, в котором предусмотрено увеличение суммы Контрактного соглашения на сумму 12,876,815 долларов США с учетом НДС. Согласно дополнительному соглашению, обязательства подлежат выплате в срок до 31 декабря 2016 года. Компания провела соответствующие корректировки по статьям основных средств и резервов предстоящих расходов. Таким образом, Компания признала долгосрочные обязательства в сумме 2,096,507 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2014 года.

## 24 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.

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**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 2014 году Компания реализовала электроэнергию двум покупателям: ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Жетысу Энерготрейд».

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                      | Рейтинг<br>(Moody's) | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Прочие долгосрочные финансовые активы                     | B (стабильный)       | 466,303            | 392,809            |
| Денежные средства с ограничениями по снятию               | BVV+ (стабильный)    | 4,257,052          | 4,827,511          |
| Финансовая дебиторская задолженность                      | Отсутствует          | 317,844            | 409,016            |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты:</b>                |                      |                    |                    |
| Банк Развития Казахстана                                  | BVV+ (стабильный)    | 150,000            | 6                  |
| Банк Центр Кредит   | B+ (стабильный)      | 29,586             | 84,169             |
| Народный Банк   | BVV+ (стабильный)    | 75,122             | 221,181            |
| Филиал АО АТФ Банк  | B- (стабильный)      | 2,232              | 2,371              |
| Торгово-промышленный Банк Китая                           | A (стабильный)       | 13,652             | 1,093,810          |
| Казкоммерцбанк  | B (стабильный)       | 505,363            | 912                |
| <b>Итого средства на текущих банковских счетах</b>        |                      | <b>775,955</b>     | <b>1,402,449</b>   |
| <b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b> |                      | <b>5,817,154</b>   | <b>7,031,785</b>   |

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

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                     | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| ТОО «АлматыЭнергоСбыт»                                   | 246,405            | 367,780            |
| ТОО «Жетысу Энерготрейд»                                 | 71,439             | 38,922             |
| <b>Итого задолженность покупателей по электроэнергии</b> | <b>317,844</b>     | <b>406,702</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.

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 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 незначительно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

| <i>В тысячах<br/>казахстанских тенге</i>  | <b>До<br/>востребова<br/>ния и менее<br/>1 месяца</b> | <b>1-3 месяцев</b> | <b>От 3<br/>месяцев до<br/>1 года</b> | <b>1-5 лет</b>    | <b>5+ лет</b>     |
|---|---|--------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>На 31 декабря 2014 года</i>  |   |                    |                                       |                   |                   |
| Займы   | 139,012   | 818,149            | 3,661,112                             | 20,171,700        | 42,899,915        |
| Кредиторская<br>задолженность по<br>основной деятельности и<br>прочая кредиторская<br>задолженность | 174,852   | -                  | -                                     | 2,096,507         | -                 |
| <b>Итого финансовые<br/>обязательства</b>   | <b>313,864</b>  | <b>818,149</b>     | <b>3,661,112</b>                      | <b>22,268,207</b> | <b>42,899,915</b> |
| <i>На 31 декабря 2013 года</i>  |   |                    |                                       |                   |                   |
| Займы   | 482,654   | 500,450            | 3,111,039                             | 22,047,388        | 37,840,613        |
| Кредиторская<br>задолженность по<br>основной деятельности и<br>прочая кредиторская<br>задолженность | 430,744   | -                  | -                                     | -                 | -                 |
| <b>Итого финансовые<br/>обязательства</b>   | <b>913,398</b>  | <b>500,450</b>     | <b>3,111,039</b>                      | <b>22,047,388</b> | <b>37,840,613</b> |

Для погашения задолженности по займам руководство Компании инициировало процесс увеличения тарифа на электроэнергию. Руководство Компании также ведет переговоры с банком-заемщиком в отношении возможности использования оставшейся суммы займа для погашения долгосрочной кредиторской задолженности. 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 незначительным для деятельности Компании.



**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Если бы на 31 декабря 2014 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов (2013 г.: 200 базисных пунктов) выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 763,978 тысяч тенге (2013 г.: 734,360 тысяч тенге) меньше/больше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

*Валютный риск*

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддерживать обменный курс тенге в отношении иностранных валют. Тенге ослаб на 20% против доллара США и курс на момент закрытия торгов на Казахстанской фондовой бирже на указанную дату составил 184.50 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2013г.: 153.61 тенге за 1 доллар США).

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>                       | На 31 декабря<br>2014 г. | На 31 декабря<br>2013 г. |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Укрепление доллара США на 17.34% (2013: укрепление на 30%) | (6,537,405)              | (9,258,819)              |
| Ослабление доллара США на 17.34% (2013: ослабление на 10%) | 6,537,405                | 3,086,273                |

Риск был рассчитан только для денежных активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

*Ценовой риск*

Компания не подвержена ценовому риску долевым ценным бумагам, так как не держит портфель котируемых долевым ценным бумагам.

**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.

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице представлен коэффициент финансового рычага на 31 декабря 2014 и 2013 гг.:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                | <i>Прим.</i> | <b>31 декабря 2014 г.</b> | <b>31 декабря 2013 г.</b> |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Итого займы   | 14           | 50,493,719                | 46,501,754                |
| <i>Минус</i>  |              |                           |                           |
| Денежные средства и их эквиваленты                  | 12           | (776,299)                 | (1,403,762)               |
| Чистые заемные средства                             |              | 49,717,420                | 45,097,992                |
| Итого собственный капитал                           |              | (4,092,175)               | 2,540,497                 |
| Итого капитал                                       |              | 45,625,245                | 47,638,489                |
| <b>Соотношение заемных средств и итого капитала</b> |              | <b>109%</b>               | <b>95%</b>                |

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.

**25 Справедливая стоимость финансовых инструментов****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.

## 25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### *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 14.