

# **Мойнакская ГЭС**

**АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2015 года**

**Содержание**

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	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	Авансы выданные .....	18
9	Прочие долгосрочные активы .....	18
10	Товарно-материальные запасы .....	18
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	18
12	Денежные средства с ограничением по снятию .....	18
13	Краткосрочные финансовые инвестиции .....	19
14	Денежные средства и их эквиваленты .....	19
15	Акционерный капитал .....	19
16	Кредиты и займы .....	20
17	Кредиторская задолженность .....	22
18	Выручка .....	22
19	Себестоимость продаж .....	22
20	Прочие доходы .....	23
21	Общие и административные расходы .....	23
22	Финансовые расходы .....	23
23	Налоги .....	23
24	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	25
25	Управление финансовыми рисками .....	26
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	30



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров АО «Мойнакская ГЭС»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Мойнакская ГЭС», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 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*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Мойнакская ГЭС» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*PricewaterhouseCoopers LLP*

10 февраля 2016  
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)

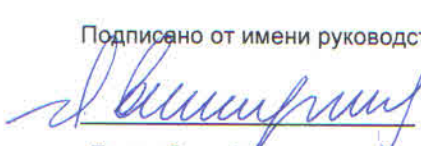




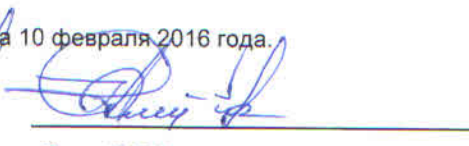
**АО «Мойнакская ГЭС»**  
**Отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	6		42,008,866	42,505,572
Нематериальные активы			8,749	5,626
Налог на добавленную стоимость	7		651,596	1,440,198
Авансы выданные	8		257,369	262,347
Прочие долгосрочные активы	9		859,395	466,303
<b>Итого долгосрочные активы</b>			<b>43,785,975</b>	<b>44,680,046</b>
<b>Краткосрочные активы</b>				
Товарно-материальные запасы	10		172,634	127,627
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11		748,853	381,079
Налог на добавленную стоимость	7		1,018,248	747,521
Денежные средства с ограничениями по снятию	12		5,694,886	4,257,052
Краткосрочные финансовые инвестиции	13		1,585,618	-
Денежные средства и их эквиваленты	14		1,012,328	776,299
<b>Итого краткосрочные активы</b>			<b>10,232,567</b>	<b>6,289,578</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>			<b>54,018,542</b>	<b>50,969,624</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Акционерный капитал	15		4,602,000	4,602,000
Непокрытый убыток			(36,312,817)	(8,694,175)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>			<b>(31,710,817)</b>	<b>(4,092,175)</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	16		76,724,098	47,013,346
Отсроченные налоговые обязательства	23		2,793,518	2,249,509
Долгосрочная кредиторская задолженность	24		-	2,096,507
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>			<b>79,517,616</b>	<b>51,359,362</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	16		6,062,257	3,480,373
Кредиторская задолженность	17		149,486	222,064
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>			<b>6,211,743</b>	<b>3,702,437</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			<b>85,729,359</b>	<b>55,061,799</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			<b>54,018,542</b>	<b>50,969,624</b>

Подписано от имени руководства 10 февраля 2016 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 31 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Выручка	18	8,022,912	4,263,816
Себестоимость продаж	19	(2,205,974)	(1,994,910)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>5,816,938</b>	<b>2,268,906</b>
Прочие доходы	20	3,397,969	653,779
Общие и административные расходы	21	(205,422)	(210,330)
Прочие расходы		(38,069)	(25,137)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>8,971,416</b>	<b>2,687,218</b>
Финансовые доходы		30,521	19,037
Финансовые расходы	22	(36,072,387)	(8,608,279)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(27,070,450)</b>	<b>(5,902,024)</b>
Расходы по подоходному налогу	23	(548,192)	(730,648)
<b>Убыток за год</b>		<b>(27,618,642)</b>	<b>(6,632,672)</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>(27,618,642)</b>	<b>(6,632,672)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 31 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Непокрытый убыток</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(2,061,503)</b>	<b>2,540,497</b>
Убыток за год	-	(6,632,672)	(6,632,672)
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>(6,632,672)</b>	<b>(6,632,672)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(8,694,175)</b>	<b>(4,092,175)</b>
Убыток за год	-	(27,618,642)	(27,618,642)
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>(27,618,642)</b>	<b>(27,618,642)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(36,312,817)</b>	<b>(31,710,817)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 31 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от основной деятельности		8,567,890	4,846,736
Прочие поступления денежных средств		50,937	73,102
Денежные средства, уплаченные поставщикам		(1,080,613)	(700,827)
Денежные средства, уплаченные работникам		(269,474)	(244,285)
Денежные средства, уплаченные в бюджет		(188,360)	(201,759)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b>			
		<b>7,080,380</b>	<b>3,772,967</b>
Вознаграждение по займам уплаченное		(1,966,801)	(1,763,525)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>			
		<b>5,113,579</b>	<b>2,009,442</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
*Приобретение основных средств		(4,157,480)	(1,392,606)
Размещение денежных средств на залоговых счетах		(8,288,003)	(4,706,142)
Снятие денежных средств с залоговых счетов		9,618,423	6,169,633
Размещение денежных средств на депозитных счетах		(4,486,788)	-
Снятие денежных средств с депозитных счетов		3,671,578	-
<b>Чистое (использование потоков денежных средств в) / поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(3,642,270)</b>	<b>70,885</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств		1,867,551	-
Погашение полученных займов		(3,532,551)	(2,750,391)
<b>Чистое использование потоков денежных средств в финансовой деятельности</b>			
		<b>(1,665,000)</b>	<b>(2,750,391)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		429,720	42,601
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>236,029</b>	<b>(627,463)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	776,299	1,403,762
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>			
	14	<b>1,012,328</b>	<b>776,299</b>

\*Статьи включают оплату налога на добавленную стоимость в сумме 445,444 тысячи тенге (2014 г.: 149,208 тысяч тенге).

## **1 Компания и её деятельность**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., для АО «Мойнакская ГЭС (далее – «Компания»).

### **Общие сведения о Компании**

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

### **Основная деятельность**

Основная деятельность Компании заключается в 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 основной деятельностью Компании является производство электроэнергии для поставки в энергосистему южного региона Республики Казахстан.

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

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

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

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

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

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

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в примечании 3. 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 2015 года обменный курс, использованный для перевода остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 340.01 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014 г.: 182.35 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 12), краткосрочные финансовые инвестиции (примечание 13) и денежные средства и их эквиваленты (примечание 14).

### 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 16) и задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую финансовую кредиторскую задолженность (примечание 17).



## 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> (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 прямым 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 выделение 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 Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстана.



## **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 органам (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)

#### *Принцип непрерывности деятельности.*

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния ситуации на финансовых рынках на операции компании. Согласно утвержденному Плану развития Компании на 2016-2019 годы, Компания получит положительные денежные потоки от своей деятельности в течение ближайших 12 месяцев.

#### *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 2015 года балансовая стоимость основных средств равна 42,008,866 тысяч тенге (2014 г.: 42,505,572 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.

На 31 декабря 2015 года балансовая стоимость денежных средств с ограничениями по снятию составила 5,694,886 тысяч тенге (2014 г.: 4,257,052 тысячи тенге) (примечание 12).

#### *Отсроченный подоходный налог*

В соответствии со статьей 120. п.2-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее «Налоговый кодекс»), в налоговом учете Компания должна применять предельные нормы амортизации для определения вычетов по амортизации по фиксированным активам, введенным в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта по контрактам с предоставлением освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога. Применяемые нормы амортизации в бухгалтерском учете отличаются от норм в налоговом учете. Таким образом, возникают временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания действия инвестиционного контракта. Компания признала отсроченное налоговое обязательство, связанное с такими временными разницеми. Сумма отсроченного налогового обязательства на 31 декабря 2015 года составила 2,793,518 тысяч тенге (2014 г.: 2,249,509 тысяч тенге) (примечание 23).

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



#### 4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

(i) Перечисленные ниже новые стандарты и разъяснения стали обязательными для Компании с 1 января 2015 года:

- *Поправки к МСФО (IAS) 19 - "Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников" (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.).* Поправка разрешает организациям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).* Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах. В МСФО (IFRS) 2 были внесены поправки для уточнения определения термина "условия перехода" и введены отдельные определения для "условий достижения результатов деятельности" и "условий срока службы". Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату. В МСФО (IFRS) 3 были внесены поправки, разъясняющие, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

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

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



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

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

(ii) Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов Компании, начинающихся 1 января 2016 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).
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентом, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора.
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.
- МСФО (IFRS) 14 "Счета отложенных тарифных разниц" (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- "Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях" - Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- "Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов" - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 - "Сельское хозяйство: Плодоносящие растения" (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- "Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности" - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- "Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором" - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 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).



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

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

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 года 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 2015 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания	Операции с государственными предприятиями
Денежные средства и их эквиваленты	25	-	-	-	964,050
Торговая и прочая дебиторская задолженность		627,302	-	-	-
Кредиторская задолженность	17	80,401	-	-	-
Займы	16	-	-	-	24,494,501

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания	Операции с государственными предприятиями
Денежные средства и их эквиваленты	25	-	-	-	150,000
Денежные средства с ограничениями по снятию		-	-	-	2,296,347
Торговая и прочая дебиторская задолженность		246,405	-	-	-
Кредиторская задолженность	17	90,789	-	-	-
Займы	16	-	-	-	17,691,141

## 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 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания	Операции с государственными предприятиями
Выручка	6,903,906	-	-	-
Себестоимость	354,844	-	-	-
Общие и административные расходы	17,503	26,159	-	-
Финансовые расходы	-	-	-	1,279,352
Прочие расходы	147,136	-	-	-

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

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

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2015 года состоит из 5 человек (2014 г.: 5 человек).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания	Операции с государственными предприятиями
Гарантии, полученные Компанией на конец года	16	12,285,000	-	7,015,364	25,500,750
Договорные обязательства по поставке электроэнергии перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт» за 2016-2017 гг.		13,538,488	-	-	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания	Операции с государственными предприятиями
Гарантии, полученные Компанией на конец года	16	12,285,000	-	1,079,213	13,676,250
Договорные обязательства по поставке электроэнер- гии перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт» за 2015 год		3,411,053	-	-	-



## 6 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2014 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 на 1 января 2014 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 категории в другую	2,095,817	19,447	-	-	(2,115,264)	-
Стоимость на 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 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>
Поступления	8,704	52,427	34,339	6,781	704,242	806,493
Выбытия	-	(50)	-	-	-	(50)
Износ	(481,575)	(794,827)	(15,726)	(11,021)	-	(1,303,149)
Стоимость на 31 декабря 2015 г.	29,306,415	14,759,706	185,586	68,683	1,647,189	45,967,579
Накопленный износ	(1,551,093)	(2,332,392)	(44,008)	(31,220)	-	(3,958,713)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>27,755,322</b>	<b>12,427,314</b>	<b>141,578</b>	<b>37,463</b>	<b>1,647,189</b>	<b>42,008,866</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года основные средства и незавершенное строительство общей стоимостью 5,606,947 тысяч тенге (31 декабря 2014 г.: 4,648,573 тысячи тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Компанией от АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк Развития Казахстана»).

## 7 Налог на добавленную стоимость

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Налог на добавленную стоимость – долгосрочная часть	651,596	1,440,198
Налог на добавленную стоимость – краткосрочная часть	1,018,248	747,521
<b>Итого налог на добавленную стоимость</b>	<b>1,669,844</b>	<b>2,187,719</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 Авансы выданные**

Авансы выданные за долгосрочные активы представляют собой предоплату ТОО «KERNEU limited» в сумме 257,369 тысяч тенге (2014 г.: 262,347 тысяч тенге) за мероприятия, обеспечивающие ликвидацию и фильтрацию оползневых процессов на Бестюбинской плотине.

**9 Прочие долгосрочные активы**

Прочие долгосрочные активы включают в себя денежные средства с ограничением по снятию на сумму 859,395 тысяч тенге (2014 г.: 466,303 тысячи тенге), представляющие предварительную единовременную плату в размере 2% от суммы Государственной гарантии, предоставленной Компании Министерством финансов Республики Казахстан для обеспечения займа, полученного от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 16).

**10 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Топливо и ГСМ	61,130	16,462
Производственные материалы и запасы	42,883	41,563
Сырье и материалы	36,948	34,540
Прочие запасы	31,673	35,062
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>172,634</b>	<b>127,627</b>

**11 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Задолженность покупателей по электроэнергии	735,756	317,844
<i>Итого финансовая дебиторская задолженность</i>	<i>735,756</i>	<i>317,844</i>
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	8,625	38,197
Прочая дебиторская задолженность	4,472	25,038
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>748,853</b>	<b>381,079</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.

**12 Денежные средства с ограничением по снятию**

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

Денежные средства с ограничением по снятию выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Доллар США	5,275,537	4,257,052
Тенге	419,349	-
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>	<b>5,694,886</b>	<b>4,257,052</b>



**8 Авансы выданные**

Авансы выданные за долгосрочные активы представляют собой предоплату ТОО «KERNEU limited» в сумме 257,369 тысяч тенге (2014 г.: 262,347 тысяч тенге) за мероприятия, обеспечивающие ликвидацию и фильтрацию оползневых процессов на Бестюбинской плотине.

**9 Прочие долгосрочные активы**

Прочие долгосрочные активы включают в себя денежные средства с ограничением по снятию на сумму 859,395 тысяч тенге (2014 г.: 466,303 тысячи тенге), представляющие предварительную единовременную плату в размере 2% от суммы Государственной гарантии, предоставленной Компании Министерством финансов Республики Казахстан для обеспечения займа, полученного от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 16).

**10 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Топливо и ГСМ	61,130	16,462
Производственные материалы и запасы	42,883	41,563
Сырье и материалы	36,948	34,540
Прочие материалы и запасы	16,182	16,632
Прочие запасы	15,491	18,430
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>172,634</b>	<b>127,627</b>

**11 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Задолженность покупателей по электроэнергии	735,756	317,844
<i>Итого финансовая дебиторская задолженность</i>	<i>735,756</i>	<i>317,844</i>
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	8,625	38,197
Прочая дебиторская задолженность	4,472	25,038
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>748,853</b>	<b>381,079</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.

**12 Денежные средства с ограничением по снятию**

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

Денежные средства с ограничением по снятию выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Доллар США	5,275,537	4,257,052
Тенге	419,349	-
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>	<b>5,694,886</b>	<b>4,257,052</b>

**13 Краткосрочные финансовые инвестиции**

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

**14 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	994,356	211,297
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	14,815	564,658
Денежные средства в пути	2,961	-
Денежные средства в кассе	196	344
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,012,328</b>	<b>776,299</b>

Денежные средства и их эквиваленты Компании выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Тенге	994,552	211,641
Доллар США	17,776	564,590
Евро	-	68
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,012,328</b>	<b>776,299</b>

**15 Акционерный капитал**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
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 2015 и 2014 годов Компания не объявляла о выплате дивидендов своим акционерам.



## 16 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		54,767,208	31,145,918
Банк Развития Казахстана	5	21,956,890	15,867,428
<b>Итого кредиты и займы – долгосрочная часть</b>		<b>76,724,098</b>	<b>47,013,346</b>
<i>Краткосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		3,435,612	1,656,660
Банк Развития Казахстана	5	2,626,645	1,823,713
<b>Итого кредиты и займы – краткосрочная часть</b>		<b>6,062,257</b>	<b>3,480,373</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>82,786,355</b>	<b>50,493,719</b>

## Государственный Банк Развития Китая

14 июня 2006 года Компания получила кредитную линию от Государственного Банка Развития Китая в сумме 200,000,000 долларов США по ставке вознаграждения 6MLIBOR+1.2%. Заем был предоставлен со сроком на 20 лет. Компания использовала сумму займа в размере 196,337,143 долларов США на строительство ГЭС в период с 2006 года по 31 декабря 2013 года. Оставшаяся сумма в размере 3,662,857 долларов США не будет использована. В течение 2015 и 2014 годов Компания не получала денежных средств по займу. В течение 2015 года сумма выплат по займу составила 2,885,489 тысяч тенге (2014 г.: 1,980,288 тысяч 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.

Согласно параграфу 25 Кредитного соглашения, подписанного 14 июня 2006 года, между Компанией и Государственным Банком Развития Китая, Компания должна обеспечить минимальную цену на электроэнергию в размере 0.0298 долларов США за 1 кВтч с начала запуска ГЭС и до момента, пока заем не будет полностью погашен. На 31 декабря 2015 года 0.0298 долларов США равны 10.13 тенге по курсу на эту дату. Тариф, по которому Компания реализовала электроэнергию с мая 2015 года равен 9.50 тенге за 1 кВтч.

Компания считает, что применение цены ниже указанной в параграфе 25 Кредитного соглашения с Государственным Банком Развития Китая, не является основанием для дефолта. В выше указанном соглашении случаи, которые могут являться основанием для объявления Компании дефолтом, указаны в параграфе 27. Параграф 27 устанавливает, что если цена на электричество составит менее 0.02 доллара США за 1 кВтч, Компания может быть объявлена дефолтом. На 31 декабря 2015 года 0.02 долларов США равны 6.8 тенге по курсу на эту дату. Таким образом, руководство считает, что не нарушило своих обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года.

В примечании 23 раскрыта информация о текущей политике Национального Банка Республики Казахстан в отношении валютного регулирования. В случае, если обменный курс составит более 475 тенге за 1 доллар США, при текущем тарифе 9.5 тенге за 1 кВтч, Компания может быть объявлена дефолтом.

Несмотря на это, Руководство Компании уверено, что крепкие взаимоотношения между АО «Государственный банк развития Китая» и Правительством Казахстана будут являться хорошей поддержкой для деятельности Компании в будущем. Цена за электроэнергию устанавливается и контролируется Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан. Руководство намеревается подать заявку на повышение тарифа за электроэнергию в первой половине 2016 года, и на реструктуризацию займа, несмотря на макроэкономические факторы неопределенности.



## 16 Кредиты и займы (продолжение)

### АО «Банк Развития Казахстана»

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

17 июня 2011 года Компания подписала контракт с АО «Банк Развития Казахстана» на предоставление третьего транша в сумме 12,285,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 12% годовых. Заем предоставлен сроком на 17 лет. 6 декабря 2012 Компания подписала дополнительное соглашение об изменении процентной ставки третьего транша с 12% на 7.55%, относящееся к сумме 8,924,392 тысячи тенге. В течение 2015 года, Компания получила по третьему траншу 1,867,551 тысячу тенге согласно дополнительным соглашениям №22 и №23 от 24 августа 2015 и 8 сентября 2015 г., соответственно. В течение 2015 года сумма выплат по займу составила 2,613,863 тысячи тенге (2014 г.: 2,533,627 тысяч тенге).

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

Банковские займы обеспечены следующими средствами:

- Государственная гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан на сумму 25,000,000 долларов США. Контр гарантия банка второго уровня на сумму 859,395 тысяч тенге (примечание 9).
- Корпоративная гарантия АО «Самрук Энерго» на сумму 1,079,213 тысяч тенге.
- В 2015 году Компания получила корпоративную гарантию АО «Самрук Энерго» на сумму основного долга и начисленных процентов согласно договору №12КИ126-В08 от 16 января 2008 года. На конец отчетного периода остаток займа и начисленные проценты по данному договору равны 5,936,151 тысяча тенге.
- Основные средства балансовой стоимостью 5,606,947 тысяч тенге (2014 г.: 4,648,573 тысячи 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 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Государственный Банк Развития Китая	Доллар США	58,202,820	32,802,578
Банк Развития Казахстана	Доллар США	13,603,683	7,931,220
Банк Развития Казахстана	Тенге	10,979,852	9,759,921
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>82,786,355</b>	<b>50,493,719</b>



**16 Кредиты и займы (продолжение)**

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Государственный Банк Развития Китая	58,202,820	32,802,578	53,612,813	32,802,578
Банк Развития Казахстана	24,583,535	17,691,141	22,576,949	17,691,141
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>82,786,355</b>	<b>50,493,719</b>	<b>76,189,762</b>	<b>50,493,719</b>

**17 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	30,590	84,063
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	80,401	90,789
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>110,991</b>	<b>174,852</b>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		
Обязательства по налогам	19,540	1,830
Начисленные обязательства по отпускам	13,447	10,015
Прочая кредиторская задолженность	5,508	35,367
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>149,486</b>	<b>222,064</b>

Финансовая кредиторская задолженность Компании выражена в казахстанских тенге.

**18 Выручка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Реализация электроэнергии	8,022,912	4,263,816
<b>Итого выручка</b>	<b>8,022,912</b>	<b>4,263,816</b>

**19 Себестоимость продаж**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Износ основных средств	1,276,757	1,299,698
Услуги по передаче электроэнергии	352,097	165,658
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	274,646	244,102
Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.	77,026	43,150
Услуги охраны	73,786	74,009
Страхование	32,731	20,172
Топливо и энергия	29,747	45,462
Ремонт и обслуживание	20,665	18,469
Техническое обслуживание	3,287	39,066
Прочие расходы	65,232	45,124
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>2,205,974</b>	<b>1,994,910</b>

**20 Прочие доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Прибыль за вычетом убытка от курсовых разниц	3,394,089	649,693
Прочие доходы	3,880	4,086
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>3,397,969</b>	<b>653,779</b>

**21 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	82,084	95,279
Консультационные и прочие профессиональные услуги	33,377	17,355
Аренда	17,026	16,426
Износ основных средств	16,384	13,122
Материалы	10,770	10,414
Командировочные расходы	9,316	18,862
Штрафы, пени, неустойки	303	1,107
Прочие	36,162	37,765
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>205,422</b>	<b>210,330</b>

**22 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Процентные расходы	1,938,466	1,750,248
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц по кредитам и займам	33,963,979	6,733,855
Прочие расходы на финансирование	169,942	124,176
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>36,072,387</b>	<b>8,608,279</b>

Прочие расходы на финансирование включают комиссию за предоставление гарантии по займу, полученному от Банка Развития Казахстана, АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «Самрук Энерго» в сумме 147,136 тысяч тенге (2014 г.: 101,572 тысячи тенге).

**23 Налоги**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Текущий подоходный налог	4,183	-
Отсроченный подоходный налог	544,009	730,648
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>548,192</b>	<b>730,648</b>



## 23 Налоги (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
<b>Убыток по МСФО до налогообложения</b>	<b>(27,070,450)</b>	<b>(5,902,024)</b>
Теоретическая экономия по подоходному налогу по действующей ставке 0% (2014 г.: 0%)	-	-
Корректировки на:		-
Временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания периода действия инвестиционного контракта	544,009	730,648
Корпоративный подоходный налог у источника к выплате	4,183	-
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>548,192</b>	<b>730,648</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.

## 23 Налоги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2014 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Налоговые убытки	1,633,939	1,878,630	3,512,569	5,960,355	9,472,924
Непризнанный актив по отсроченному налогу	(1,633,939)	(1,878,630)	(3,512,569)	(5,960,355)	(9,472,924)
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>	-	-	-	-	-
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>					
Основные средства	1,518,861	730,648	2,249,509	544,009	2,793,518
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	1,518,861	730,648	2,249,509	544,009	2,793,518
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	-	-	-	-	-
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	1,518,861	730,648	2,249,509	544,009	2,793,518

## 24 Условные и договорные обязательства и операционные риски

*Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан*

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

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

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

Электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.



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

### *Налоговое законодательство*

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

Руководство Компании уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Компании в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. В 2015 и 2014 годах Компании не предъявлялись никакие судебные иски.

### *Обязательства капитального характера*

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму 753,189 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 571,864 тысячи тенге).

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

### *Операции с подрядчиками*

Компания выплатила Китайской Международной Корпорацией водного хозяйства и энергетики свое обязательство согласно договору №08-06-09 от 9 апреля 2008 года в сумме 12,876,815 долларов США во второй половине 2015 года.

## 25 Управление финансовыми рисками

### *Факторы финансового риска*

Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: кредитный риск, риск ликвидности рыночный риск. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам.

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

### *Кредитный риск*

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

В 2015 году Компания реализовала электроэнергию трем покупателям: ТОО «АлматыЭнергоСбыт», ТОО «Жетысу Энерготрейд» и АО «KEGOC».

**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (S&amp;P)</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Денежные средства с ограничениями по снятию	BBB (негативный)	5,694,886	4,257,052
Прочие долгосрочные финансовые активы	B- (стабильный)	859,395	466,303
Финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	735,756	317,844
<hr/>			
Краткосрочные финансовые инвестиции			
АО «Евразийский банк»	B (стабильный)	860,723	-
АО «Нурбанк»	B (стабильный)	655,865	-
АО «Bank RBK»	B- (стабильный)	69,030	-
<hr/>			
<b>Итого краткосрочные финансовые инвестиции</b>		<b>1,585,618</b>	<b>-</b>
<hr/>			
Денежные средства и их эквиваленты:			
Банк Развития Казахстана	BBB (негативный)	964,050	150,000
Торгово-промышленный Банк Китая	BB+ (негативный)	26,202	13,652
АО «Bank RBK»	B- (стабильный)	10,206	-
Народный Банк	BB+ (негативный)	6,946	75,122
АО «Нурбанк»	B (стабильный)	3,602	-
АО «Евразийский банк»	B (стабильный)	1,123	-
Казкоммерцбанк	B- (негативный)	3	505,363
Банк Центр Кредит	BB+ (негативный)	-	29,586
Филиал АО АТФ Банк	Caa1 (негативный)	-	2,232
<hr/>			
<b>Итого средства на текущих банковских счетах</b>		<b>1,012,132</b>	<b>775,955</b>
<hr/>			
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>9,887,787</b>	<b>5,817,154</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	619,201	246,405
ТОО «Жетысу Энерготрейд»	108,591	71,439
АО «KEGOC»	7,823	-
Прочие	141	-
<hr/>		
<b>Итого задолженность покупателей по электроэнергии</b>	<b>735,756</b>	<b>317,844</b>

**Риск ликвидности**

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



## 25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода. В связи с тем, что влияние дисконтирования несущественно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребова ния и менее 1 месяца	1-3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	5+ лет
<i>На 31 декабря 2015 года</i>					
Займы	862,263	808,124	6,708,431	35,343,584	63,230,866
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	110,991	-	-	110,991
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>862,263</b>	<b>919,115</b>	<b>6,708,431</b>	<b>35,343,584</b>	<b>63,341,857</b>
<i>На 31 декабря 2014 года</i>					
Займы	139,012	818,149	3,661,112	20,171,700	42,899,915
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	174,852	-	-	2,096,507	-
<b>Итого финансовые 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>

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

**Рыночный риск**

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

*Риск изменения процентной ставки*

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

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



**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Если бы на 31 декабря 2015 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов (2014 г.: 100 базисных пунктов) выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 329,439 тысяч тенге (2014 г.: 763,978 тысяч тенге) меньше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Если бы на 31 декабря 2015 года процентные ставки были на 12 базисных пунктов (2014 г.: 100 базисных пунктов) ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 79,065 тысяч тенге (2014 г.: 763,978 тысяч тенге) выше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

*Валютный риск*

20 августа 2015 года Национальный Банк Республики Казахстан и правительство Республики Казахстан приняли решение о реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходу к свободно плавающему обменному курсу. Тенге ослаб на 36% против доллара США и курс на момент закрытия торгов на Казахстанской фондовой бирже на указанную дату составил 255.26 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014 г.: 182.35 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>	<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>На 31 декабря 2014 г.</b>
Укрепление доллара США на 60% (2014: укрепление на 17.34%)	(38,494,327)	(6,509,845)
Ослабление доллара США на 20% (2014: ослабление на 17.34%)	12,831,442	6,509,845

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

*Ценовой риск*

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

**Управление капиталом**

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



**25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице представлен коэффициент финансового рычага на 31 декабря 2015 и 2014 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Итого займы	16	82,786,355	50,493,719
<i>Минус</i>			
Краткосрочные финансовые инвестиции	13	(1,585,618)	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	(1,012,328)	(776,299)
Чистые заемные средства		80,188,409	49,717,420
Итого собственный капитал		(31,710,817)	(4,092,175)
Итого капитал		48,477,592	45,625,245
<b>Соотношение заемных средств и итого капитала</b>		<b>165%</b>	<b>109%</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.

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2015 г.				31 декабря 2014 г.			
	Уровень 1 Справед- ливая стои- мость	Уровень 2 Справед- ливая стои- мость	Уровень 3 Справед- ливая стои- мость	Балан- совая стои- мость	Уровень 1 Справед- ливая стои- мость	Уровень 2 Справед- ливая стои- мость	Уровень 3 Справед- ливая стои- мость	Балан- совая стои- мость
<b>АКТИВЫ</b>								
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	735,756	735,756	-	-	317,844	317,844
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	5,694,886	5,694,886	-	-	4,257,052	4,257,052
Депозиты с фиксированным сроком	-	-	1,585,618	1,585,618	-	-	-	-
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,016,260</b>	<b>8,016,260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,574,896</b>	<b>4,574,896</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Займы	-	-	82,786,355	82,786,355	-	-	50,493,719	50,493,719
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	110,991	110,991	-	-	174,852	174,852
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82,897,346</b>	<b>82,897,346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,668,571</b>	<b>50,668,571</b>

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

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

**Оценка справедливой стоимости**

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

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

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

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

**Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

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