

# **Мойнакская ГЭС**

**АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС имени У.Д.КАНТАЕВА»**

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

**31 декабря 2018 года**

**Содержание**

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности.....	5
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	5
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	15
4 Применение новых или измененных стандартов и разъяснений.....	19
5 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	23
6 Основные средства.....	26
7 Прочие инвестиции.....	26
8 Прочие долгосрочные активы.....	27
9 Товарно-материальные запасы.....	27
10 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	28
11 Денежные средства с ограничением по снятию.....	29
12 Краткосрочные финансовые инвестиции.....	29
13 Денежные средства и их эквиваленты.....	29
14 Акционерный капитал.....	30
15 Кредиты и займы.....	30
16 Кредиторская задолженность.....	33
17 Выручка.....	33
18 Себестоимость продаж.....	34
19 Прочие доходы и расходы.....	34
20 Общие и административные расходы.....	34
21 Финансовые доходы и расходы.....	35
22 Налоги.....	35
23 Условные и договорные обязательства.....	36
24 Управление финансовыми рисками.....	38
25 Управление капиталом.....	44
26 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	45
27 События после отчетной даты.....	46
28 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года.....	46



## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»

### Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения

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

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

### Независимость

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

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 2

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

### *Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 3

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

*PricewaterhouseCoopers LLP*

14 февраля 2019 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова

Управляющий директор ТОО  
«ПрайсуотерхаусКуперс»

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

Подписано:



Кумарбек Бердикулов

Руководитель задания по аудиту, по  
результатам которого выпущено  
настоящее аудиторское заключение, и  
аудитор-исполнитель

(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000188 от 6 августа 2014  
года)

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Отчет о финансовом положении**

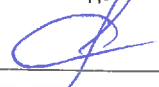
В тысячах казахстанских тенге


Прим. 31 декабря 2018 г. 31 декабря 2017 г.

<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	40,021,017	40,952,298
Нематериальные активы		10,695	16,096
Прочие инвестиции	7	492,021	279,135
Предоплата по подоходному налогу		36,719	33,484
Прочие долгосрочные активы	8	50,158	935,146
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>40,610,610</b>	<b>42,216,159</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	9	108,153	94,397
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	109,625	1,185,180
Денежные средства с ограничениям по снятию	11	6,514,151	6,419,624
Краткосрочные финансовые инвестиции	12	384,013	531,728
Денежные средства и их эквиваленты	13	1,662,076	343,494
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>8,778,018</b>	<b>8,574,423</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>49,388,628</b>	<b>50,790,582</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	4,602,000	4,602,000
Непокрытый убыток		(33,799,755)	(28,496,908)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>(29,197,755)</b>	<b>(23,894,908)</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	15	67,537,298	64,667,828
Отсроченные налоговые обязательства	22	3,853,173	3,580,864
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>71,390,471</b>	<b>68,248,692</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	15	6,616,887	5,900,064
Кредиторская задолженность	16	579,025	536,734
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>7,195,912</b>	<b>6,436,798</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>78,586,383</b>	<b>74,685,490</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>49,388,628</b>	<b>50,790,582</b>

Подписано от имени руководства 14 февраля 2019 года

  
**Берлибаев А. А.**  
 Председатель правления  


  
**Сабитова Г. Р.**  
 Заместитель председателя  
 правления по экономике и финансам

  
**Рахметов Е.А.**  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Выручка	17	10,216,758	10,888,571
Себестоимость продаж	18	(3,293,378)	(2,875,868)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>6,923,380</b>	<b>8,012,703</b>
Прочие доходы	19	987,656	2,599
Общие и административные расходы	20	(293,342)	(311,029)
Прочие расходы	19	(66,975)	(1,702,468)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>7,550,719</b>	<b>6,001,805</b>
Финансовые доходы	21	163,168	369,159
Финансовые расходы	21	(12,737,195)	(2,963,143)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>(5,023,308)</b>	<b>3,407,821</b>
Расходы по подоходному налогу	22	(272,309)	(331,833)
<b>(Убыток)/Прибыль за год</b>		<b>(5,295,617)</b>	<b>3,075,988</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(5,295,617)</b>	<b>3,075,988</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**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 2017 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(31,572,896)</b>	<b>(26,970,896)</b>
Прибыль за год	-	3,075,988	3,075,988
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>3,075,988</b>	<b>3,075,988</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(28,496,908)</b>	<b>(23,894,908)</b>
Переход на МСФО (IFRS) 9: - переоценка ожидаемых кредитных убытков	-	(7,231)	(7,231)
<b>Остаток на 1 января 2018 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(28,504,139)</b>	<b>(23,902,139)</b>
Убыток за год	-	(5,295,617)	(5,295,617)
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за 2018 г.</b>	<b>-</b>	<b>(5,295,617)</b>	<b>(5,295,617)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>4,602,000</b>	<b>(33,799,756)</b>	<b>(29,197,756)</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от основной деятельности	12,497,960	11,424,592
Прочие поступления денежных средств	60,216	96,470
Денежные средства, уплаченные поставщикам	(1,312,442)	(1,266,349)
Денежные средства, уплаченные работникам	(432,817)	(354,561)
Денежные средства, уплаченные в бюджет	(1,870,888)	(758,600)
Прочие выплаты денежных средств	(256,966)	(207,021)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b>	<b>8,685,063</b>	<b>8,934,531</b>
Проценты уплаченные	(3,129,729)	(2,775,720)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>5,555,334</b>	<b>6,158,811</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
*Приобретение основных средств	(248,965)	(393,244)
Размещение денежных средств на залоговых счетах	(9,903,938)	(10,248,996)
Снятие денежных средств с залоговых счетов	11,526,405	8,848,427
Размещение денежных средств на депозитных счетах	(510,443)	(540,087)
Снятие денежных средств с депозитных счетов	243,489	162,621
<b>Чистая сумма денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности</b>	<b>1,106,548</b>	<b>(2,171,279)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Погашение полученных займов	(5,487,363)	(5,183,364)
<b>Чистая сумма денежных средств использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(5,487,363)</b>	<b>(5,183,364)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	144,273	(22,756)
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,318,792</b>	<b>(1,218,588)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	343,494	1,562,082
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>1,662,286</b>	<b>343,494</b>

\*Статьи за 2017 год включают оплату налога на добавленную стоимость в сумме 33,272 тысячи тенге.

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., для АО «Мойнакская ГЭС (далее – «Компания»).

### **Общие сведения о Компании**

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

### **Основная деятельность**

Основная деятельность Компании заключается в эксплуатации гидроэлектростанции (далее – «ГЭС») на реке Чарын. 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.

Установленная мощность Мойнакской ГЭС составляет 300 МВт – 2 гидроагрегата мощностью по 150 МВт каждая. С 2019 года в связи с внедрением рынка мощности доходы от реализации электроэнергии Компании будут иметь две составляющие – доход от продажи электроэнергии и доход от оказания услуг по поддержанию готовности электрической мощности. Согласно приказам Министерства Энергетики Республики Казахстан №514 от 14 декабря 2018 г. и №476 от 5 декабря 2018 г., тариф, утвержденный для Компании с 2019 по 2025 гг. будет составлять 7,14 тенге за 1 кВтч. Объем и тариф на мощность на 2019 год определен по итогам торгов на поставку электрической мощности и составляют 298 МВт по цене 590 тысяч тенге в месяц.

### **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. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 4 и 28. Основные положения учетной политики в отношении финансовых вложений и признания выручки, применявшиеся до 31 декабря 2017 года, представлены в Примечании 28.

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

### **Пересчет иностранных валют**

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

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

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

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

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

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

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

На 31 декабря 2018 года основной обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 384.20 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2017 г.: 332.33 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

### **Финансовые инструменты – основные подходы к оценке**

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка 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.

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

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

*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.

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

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

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.*

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

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

*Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель.*

Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Компанией при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля и прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам.

*Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков.*

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

*Реклассификация финансовых активов.*

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

*Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.*

На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

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

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

### *Списание финансовых активов.*

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Компания может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Компания пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

### *Прекращение признания финансовых активов.*

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

### *Модификация финансовых активов.*

Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу, значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Компания сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Компания производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

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

### *Категории оценки финансовых обязательств.*

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

### *Прекращение признания финансовых обязательств.*

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

### *Взаимозачет финансовых инструментов.*

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

### *Инвестиционные преференции*

В соответствии с инвестиционным соглашением №0622-12-2005 от 31 декабря 2005 года Компания имеет преференции, связанные с освобождением от корпоративного подоходного налога на 10 лет, налога на землю на 5 лет и налога на имущество на 5 лет в пределах стоимости имущества в 33,978 миллионов тенге. Действие преференций началось после приема объектов строительства в эксплуатацию государственной приемочной комиссией 13 декабря 2012 года и закончилось для налога на землю и налога на имущество в 2018 году.

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

### Основные средства

#### Признание и последующая оценка

Основные средства, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Компанией, и стоимость актива будет достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

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

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

#### Амортизация

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

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

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

#### Нематериальные активы

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

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

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



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

### ***Товарно-материальные запасы***

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу ФИФО. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

### ***Торговая и прочая дебиторская задолженность***

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

### ***Предоплата***

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

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

Денежные средства и эквиваленты денежных средств 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 эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

### ***Налог на добавленную стоимость***

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

### ***Кредиты и займы***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

### ***Признание выручки***

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость.

***Выручка от реализации электроэнергии.*** Выручка от реализации электроэнергии признаются на момент перехода контроля над электроэнергией, т.е. в момент продажи электроэнергии покупателю в пункте поставки, которым является пункт присоединения электростанции Компании к сетям передачи электроэнергии либо другие энергоисточники, от которых Компания осуществляет поставку электроэнергии покупателю по схеме замещения.

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

Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электроэнергии. Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком на 5 дней, что соответствует рыночной практике.

Дебиторская задолженность признается, когда электроэнергия реализована в пункте присоединения электростанции Компании к сетям передачи электроэнергии АО «Кегос» или АО «Алатау Жарык Компаниясы», так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Фактический объем переданной электроэнергии за расчетный период подтверждается актом об объемах отпуска электроэнергии, который составляется на основании данных системного оператора. Счета-фактуры выставляются покупателям ежемесячно, и возмещение подлежит уплате после выставления счетов-фактур.

**Выручка от реализации услуг по регулированию электрической мощности.** Также, Компания предоставляет услуги по регулированию электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по регулированию электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактического объема услуг, полученных покупателем на основании ежемесячных отчетов о поставке услуг по регулированию мощности от системного оператора единой электрической сети.

Договор предусматривает оплату за один кВт регулирующей мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Компания выставляет покупателям счета-фактуры ежемесячно.

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

### **Вознаграждения работникам**

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

### **Налог на прибыль**

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

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

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

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

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

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

Компания 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, помимо 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:

### ***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 2019-2023 годы, Компания получит положительные денежные потоки от своей деятельности в течение ближайших 12 месяцев и имеет достаточно денежных средств для погашения текущей кредиторской задолженности и текущих выплат по кредитам и займам.

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

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

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

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость основных средств равна 40,021,017 тысяч тенге (2017 г.: 40,952,298 тысяч тенге) (Примечание 6).

#### ***Обесценение основных средств и нематериальных активов***

На каждую отчетную дату руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Определение наличия признаков обесценения основных средств и нематериальных активов также требует использования суждений и оценок в определении возможного технологического устаревания объектов основных средств, прекращения деятельности, остаточных сроков их полезной службы, и другие изменения условий эксплуатации.

Руководство Компании посчитало, что изменение в тарифной политике в соответствии с законом «Об электроэнергетике» Республики Казахстан и ее возможное влияние на прибыль Компании, являются индикатором обесценения и приняло решение провести оценку возмещаемой стоимости основных средств.

Руководство не привлекало независимых экспертов для проведения теста на обесценение. Тест был проведен по аналогии с методологией, используемой независимыми экспертами в тесте на обесценения, проведенных для других компаний Группы «Самрук-Энерго».

Руководство оценило возмещаемую стоимость основных средств Компании, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

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

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

- прогнозные объемы реализации электроэнергии, прогноз тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности и прогноз предельного тарифа на электрическую энергию;

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Объем реализации электроэнергии, млн. кВтч	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893
Тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, тыс. тенге/МВт в мес.	590	3,326	2,385	3,076	3,114	3,133	3,154	3,014	3,252	1,531	733
Предельный тариф на электрическую энергию, тенге/кВт.ч	7.14	7.98	7.67	7.43	7.15	6.91	6.59	6.21	5.81	5.47	6.01

Прогноз объема реализации был сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства. Было сделано предположение, что объем реализации электричества останется приблизительно на уровне 2019 года.

Прогноз тарифа на электрическую энергию за единицу кВт.ч. в 2019 году основан на тарифе, утвержденном Приказом Министра энергетики Республики Казахстан №475 от 5 декабря 2018 года. В последующие периоды тарифы на электроэнергию определены с применением правил об утверждении предельного тарифа на электрическую энергию, утвержденных Министром энергетики Республики Казахстан, согласно этим правилам допускается ежегодная корректировка предельного тарифа на электрическую энергию.

Также, Руководство ожидает получения индивидуального тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, начиная с 2020 года согласно Заклучению Правительства Республики Казахстан от 14 февраля 2019 года на предлагаемые поправки в некоторые законодательные акты Республики Казахстан.

В случае, если рыночный тариф на электрическую энергию снизится до уровня 5.76 тенге/кВт.ч с 2019-2025 годы, убытки от обесценения основных средств не возникают.

- ставка дисконтирования после налогообложения составила 12.70% годовых;

Денежные потоки были дисконтированы с применением посленалоговой процентной ставки в размере 12.70% годовых, которая была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала Компании.

- долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 2.50% годовых;
- объем капитальных затрат в тысячах тенге:

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
(856,154)	(718,608)	(1,612,626)	(863,559)	(863,620)	(141,875)	(146,029)	(150,369)	(154,490)	(158,705)	(163,292)

В результате проведенного теста ценность использования основных средств на 31 декабря 2018 года была определена в размере 76,287,822 тысячи тенге, что на 36,266,805 тысяч тенге выше их балансовой стоимости. Соответственно, Компания не признавала убытки от обесценения основных средств в 2018 году.

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

#### ***Классификация денежных средств с ограничением по снятию***

Руководство Компании применило суждение при классификации денежных средств с ограничениями по снятию в составе краткосрочных активов. Согласно кредитному соглашению с Государственным Банком Развития Китая (далее «ГБРК»), и Соглашению о доверительном контроле и управлении залоговым счетом поступлений от электроэнергии, Компания по письменному одобрению Займодателя (ГБРК), при условии отсутствия просроченной задолженности, может использовать деньги, поступившие на залоговый счет от продажи электроэнергии, на оплату иных расходов в соответствии с годовым и квартальным бюджетом. В течении 2018 года, Компания получала одобрение от ГБРК на снятие денежных средств на погашение процентов и основного долга кредита от Банка Развития Казахстана.

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

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость краткосрочных денежных средств с ограничениями по снятию составила 6,514,151 тысячу тенге (2017 г.: 6,419,624 тысячи тенге) (Примечание 11).

#### ***Оценка ожидаемых кредитных убытков.***

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по кредитам.

Компания использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели.

#### ***Отсроченный подоходный налог***

В соответствии со статьей 120. п.2-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее «Налоговый кодекс»), в налоговом учете Компания должна применять предельные нормы амортизации для определения вычетов по амортизации по фиксированным активам, введенным в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта по контрактам с предоставлением освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога. Применяемые нормы амортизации в бухгалтерском учете отличаются от норм в налоговом учете. Таким образом, возникают временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания действия инвестиционного контракта. Компания признала отсроченное налоговое обязательство, связанное с такими временными разницами. Сумма отсроченного налогового обязательства на 31 декабря 2018 года составила 3,853,173 тысячи тенге (2017 г.: 3,580,864 тысячи тенге) (Примечание 22).

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

#### ***Оценка степени выполнения обязанности к исполнению.***

Согласно параграфу 27 Кредитного соглашения, подписанного 14 июня 2006 года, между Компанией и Государственным Банком Развития Китая, случай если тариф на электроэнергию составит менее 0.02 долларов США за 1 кВтч с начала запуска ГЭС и до момента, пока заем не будет полностью погашен, может являться основанием для дефолта. На 31 декабря 2018 года 0.02 долларов США равны 7.684 тенге по курсу на эту дату. Тариф, по которому Компания реализовала электроэнергию с мая 2015 года равен 9.50 тенге за 1 кВтч. Таким образом, руководство считает, что не нарушило своих обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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

С 2019 г. в связи с внедрением рынка мощности планируется разделение доходов, получаемых производителями электроэнергии на две составляющие – доход от продажи электроэнергии и доход от оказания услуг по поддержанию готовности электрической мощности. Согласно информации, раскрытой в Примечании 1, тариф на электроэнергию, утвержденный для Компании на 7 лет будет составлять 7,14 тенге за 1 кВтч. В то же время, Компания будет получать доход от поставки электрической мощности в сумме 175,820 тысяч тенге ежемесячно. Соответственно, 20 декабря 2018 года Компания направила письмо в Государственный Банк Развития Китая с сообщением о внедрении рынка мощности и предварительным расчетом средневзвешенной цены на электричество с учетом тарифа на мощность. По расчетам Руководства Компании, средневзвешенная цена на электричество составит 9.4 тенге за 1 кВтч, что является выше уровня дефолта.

Руководство Компании уверено, что крепкие взаимоотношения между Государственным Банком Развития Китая и Правительством Республики Казахстан будут являться хорошей поддержкой для деятельности Компании в будущем.

Кроме того, Компания планирует получить индивидуальный тариф на мощность после внесения изменений в Закон «Об электроэнергетике».

### **4 Применение новых или измененных стандартов и разъяснений**

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

Компания перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года. Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 год, т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущем году.

Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 2. Принципы учетной политики, принятые до 1 января 2018 года и применимые к сравнительной информации, раскрыты в Примечании 28.



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

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года, а также сверка резерва под обесценение на конец предыдущего периода, оцененного с использованием модели понесенных убытков в соответствии с МСФО (IAS) 39, и нового оценочного резерва под кредитные убытки, рассчитанного с использованием модели ожидаемых убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9, на 1 января 2018 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.</b>	<b>Влияние на непокрытый убыток</b>
Категория оценки	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Ожидаемые кредитные убытки
Денежные средства и их эквиваленты	343,494	339,828	(3,666)
Валовая балансовая стоимость	343,494	343,494	-
Резерв	-	(3,666)	(3,666)
Инвестиции в долговые ценные бумаги (МСФО (IAS) 39: Удерживаемые до погашения)	279,135	279,135	-
Валовая балансовая стоимость	1,860,902	1,860,902	-
Резерв	(1,581,767)	(1,581,767)	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	531,728	531,533	(195)
Валовая балансовая стоимость	531,728	531,728	-
Резерв	-	(195)	(195)
Дебиторская задолженность	1,160,334	1,157,386	(2,948)
Валовая балансовая стоимость	1,160,334	1,160,334	-
Резерв	-	(2,948)	(2,948)
Денежные средства с ограниченным правом использования	7,300,163	7,299,741	(422)
Валовая балансовая стоимость	7,300,163	7,300,163	-
Резерв	-	(422)	(422)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>9,614,854</b>	<b>9,607,623</b>	<b>(7,231)</b>
<b>Актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на непокрытый убыток</b>			<b>(7,231)</b>

На 31 декабря 2017 года все финансовые обязательства Компании были отражены по амортизированной стоимости. Изменений, влияющих на классификацию и оценку финансовых обязательств, не произошло.

#### *Денежные средства и эквиваленты денежных средств*

Все классы денежных средств и эквивалентов денежных средств, раскрытые в Примечании 13, были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 на дату перехода. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам денежных средств были незначительными.

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

##### *Инвестиции в долговые ценные бумаги*

*Реклассификация из отмененных категорий без изменения оценки.* Следующие долговые инструменты были реклассифицированы в новые категории согласно МСФО (IFRS) 9 без изменений в методе их оценки в связи с отменой их прошлых категорий оценки согласно МСФО (IAS) 39:

- ранее класифицировавшиеся как удерживаемые до погашения и сейчас классифицируемые как оцениваемые по амортизируемой стоимости.

##### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».**

Компания применила упрощенный метод перехода на МСФО (IFRS) 15 и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Компания применяет МСФО (IFRS) 15 ретроспективно только к договорам, которые остаются невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 года). Применение МСФО (IFRS) 15 не привело к изменениям в учетной политике и отражению корректировок в финансовой отчетности.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

##### **Новые стандарты и интерпретации**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

**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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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.

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

Компания приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе так, как если бы новые правила применялись всегда. Все прочие активы в форме права пользования оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов). Ожидается, что данный новый стандарт существенно не повлияет на финансовую отчетность Компании.

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»** (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на финансовую отчетность.

**Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9** (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти поправки позволяют измерить по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть погашены в сумме ниже амортизированной стоимости, например, по справедливой стоимости или по стоимости, включающей разумную компенсацию, подлежащую уплате заемщику, равную приведенной стоимости эффекта увеличения рыночной процентной ставки в течение оставшегося срока действия инструмента. Кроме того, текст, добавленный в раздел стандарта «Основание для представления вывода», вновь подтверждает действующее руководство в МСФО (IFRS) 9 о том, что модификации или обмены определенных финансовых обязательств, измеренных по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, приведут к появлению прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Таким образом в большинстве случаев отчитывающиеся организации не смогут пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок действия кредита с тем, чтобы избежать воздействия на прибыль или убыток после модификации кредита. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8** (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

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

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).

#### **5 Расчеты и операции со связанными сторонами**

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

Связанные стороны включают Компании под контролем Самрук-Энерго и 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.

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

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

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2018 года представлены ниже.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под	Компании под	Операции с государствен- ными предприятиями
		общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	
Денежные средства и их эквиваленты	13	-	-	65,000
Денежные средства с ограничениями по снятию	11	-	-	6,514,628
Прочие инвестиции	7	-	-	263,023
Валовая торговая и прочая дебиторская задолженность	10	69,954	22,108	-
Кредиторская задолженность	16	(7,710)	(53,882)	-
Займы	15	-	-	(19,848,705)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 года представлены ниже.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под	Компании под	Операции с государствен- ными предприятиями
		общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	
Денежные средства с ограничениями по снятию	11	-	-	6,419,624
Прочие инвестиции	7	-	-	279,135
Валовая торговая и прочая дебиторская задолженность	10	773,665	12,044	12,044
Кредиторская задолженность	16	(71,415)	(62,017)	(62,017)
Займы	15	-	-	(20,300,470)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Компании под	Компании под	Ключевой руководящий персонал	Операции с государствен- ными предприятиями
		общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»		
Выручка	17	8,117,447	-	-	-
Себестоимость		(21,944)	(661,968)	(47,069)	(440,567)
Общие и административные расходы		(2,493)	(15,575)	(25,860)	-
Финансовые расходы		(98,037)	(85,186)	-	(1,353,663)

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго», кроме АО «Самрук- Энерго»	Ключевой руководящий персонал	Операции с государствен- ными предприятиями
Выручка	17	7,421,381	-	-	-
Себестоимость		(20,349)	(664,163)	-	-
Общие и административные расходы		-	-	(39,088)	(9,775)
Финансовые расходы		(101,174)	-	-	(1,478,762)

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2018 года состоит из 5 человек (2017 г.: 3 человека).

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»
Договорные обязательства по поставке электроэнергии перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт»	7,756,120 за 2019 г.	13,538,488 за 2018-2019 гг.
Договорные обязательства по регулированию мощности перед ТОО «Алматы ЭнергоСбыт»	390,000	-

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**6 Основные средства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Здания и соору- жения</b>	<b>Машины и оборудо- вание</b>	<b>Транс- портные средства</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавершен- ное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2017 г.	29,536,925	14,771,059	202,541	85,323	2,542,167	47,138,015
Накопленный износ	(2,082,626)	(3,136,573)	(61,444)	(44,688)	-	(5,325,331)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>27,454,299</b>	<b>11,634,486</b>	<b>141,097</b>	<b>40,635</b>	<b>2,542,167</b>	<b>41,812,684</b>
Поступления	259,445	69,494	103,282	8,629	123,423	564,273
Выбытия	-	(49)	(173)	(124)	-	(346)
Перевод из одной категории в другую	2,232,685	3,800	-	-	(2,236,485)	-
Износ	(580,081)	(806,033)	(25,777)	(12,422)	-	(1,424,313)
Стоимость на 31 декабря 2017 г.	32,029,055	14,844,304	305,650	93,828	429,105	47,701,942
Накопленный износ	(2,662,707)	(3,942,606)	(87,221)	(57,110)	-	(6,749,644)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>29,366,348</b>	<b>10,901,698</b>	<b>218,429</b>	<b>36,718</b>	<b>429,105</b>	<b>40,952,298</b>
Поступления	-	53,297	60,903	4,119	429,357	547,676
Выбытия	-	(66,132)	-	(932)	-	(67,064)
Перевод из одной категории в другую	212,370	13,500	-	-	(225,870)	-
Износ	(582,602)	(786,944)	(31,757)	(10,590)	-	(1,411,893)
Стоимость на 31 декабря 2018 г.	32,241,426	14,844,969	366,552	97,015	632,592	48,182,554
Накопленный износ	(3,245,310)	(4,729,550)	(118,977)	(67,700)	-	(8,161,537)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>28,996,116</b>	<b>10,115,419</b>	<b>247,575</b>	<b>29,315</b>	<b>632,592</b>	<b>40,021,017</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года основные средства и незавершенное строительство общей стоимостью 5,556,204 тысячи тенге (31 декабря 2017 г.: 5,433,561 тысяча тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Компанией от АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк Развития Казахстана»). В течение 2017 года были введены в эксплуатацию противодиффузионный объект Бестюбинской плотины стоимостью 1,112,409 тысяч тенге и подъездная дорога к зданию ГЭС стоимостью 1,090,563 тысячи тенге.

**7 Прочие инвестиции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)»	263,023	279,135
Облигации АО "Цеснабанк"	245,791	-
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(16,793)	-
<b>Итого прочие инвестиции</b>	<b>492,021</b>	<b>279,135</b>

## 7 Прочие инвестиции (продолжение)

Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» были получены в результате реструктуризации депозитов Компании в АО «Банк «Bank RBK» на сумму 1,861 миллион тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет с даты выпуска, и фиксированная ставка вознаграждения составляет 0.01% годовых. Погашение облигаций частично обеспечено гарантией Корпорации «Казахмыс»; материнской компании ДСФК, выданной на срок 5 лет. Облигации были признаны Компанией по справедливой стоимости исходя из объема гарантии и ставки дисконта 13% годовых. Компания признала соответствующий убыток от обесценения депозитов в размере 1,582 миллиона тенге в 2017 году (Примечание 19).

В сентябре 2018 года было подписано Рамочное соглашение между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов Республики Казахстан, АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына", АО "Национальный управляющий холдинг Байтерек", АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро", АО "Фонд проблемных кредитов", Национальным Банком Республики Казахстан, АО "Казахстанский фонд устойчивости", АО "Цеснабанк", АО "Финансовый холдинг "Цесна" и г-ном Жаксыбек Д.А. Согласно Рамочному соглашению, Компания вошла в список юридических лиц, согласившихся реструктурировать имеющиеся депозиты в облигации. В результате сделки Компания получила облигации на сумму 531,799 тысяч тенге. Срок обращения облигаций составляет 10 лет с даты выпуска, и фиксированная ставка вознаграждения составляет 4% годовых. Данные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки дисконтирования 15% в сумме 237,368 тысяч тенге. Компания признала убыток от первоначального признания в сумме 294,431 тысяча тенге (Примечание 21). Данные облигации не имеют обеспечения.

Прочие инвестиции относятся к финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости.

## 8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	880,539
Запасные части	50,158	54,607
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>50,158</b>	<b>935,146</b>

Прочие долгосрочные активы на 31 декабря включали в себя денежные средства с ограничением по снятию, представляющие контргарантию, составляющую сумму равную 100% от выплаты основного долга и вознаграждения за последующий год, осуществляемые Компанией в АО «Банк Развития Казахстана» согласно, предоставленной Компанией Министерством финансов Республики Казахстан Государственной гарантии для обеспечения займа, полученного от АО «Банк Развития Казахстана». 28 февраля 2018 года АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева» заключили договор о предоставлении непокрытой гарантии на сумму 880,539 тысяч тенге. Денежные средства, ограниченные в использовании являются финансовыми активами на 31 декабря 2018 года.

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

## 9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Производственные материалы и запасы	40,344	35,269
Топливо и ГСМ	13,649	14,635
Сырье и материалы	6,485	4,818
Прочие запасы	47,675	39,675
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>108,153</b>	<b>94,397</b>



**10 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Задолженность покупателей по электроэнергии – связанные стороны	92,062	785,709
Задолженность покупателей по электроэнергии – третьи стороны	699	374,625
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(82)	-
<i>Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	<b>92,679</b>	<b>1,160,334</b>
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	10,612	9,381
Прочая дебиторская задолженность	6,334	15,465
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>109,625</b>	<b>1,185,180</b>

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года вся дебиторская задолженность выражена в тенге. Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 36 месяцев до 31 декабря 2018 года или 1 января 2018 года соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Компания не корректирует модель ожидаемых кредитных убытков на прогнозную информацию, так как считает, что долгосрочное макроэкономическое развитие не играет существенной роли в формировании профиля рисков в данном сегменте из-за краткосрочности дебиторской задолженности. Поэтому для дебиторской задолженности не применяется прогнозная корректировка на основании макроэкономической функции.

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

<i>В % от валовой стоимости</i>	<b>Уровень убытков</b>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>
<b>Торговая дебиторская задолженность</b> - текущая	0.0884%	92,761	-
<b>Итого торговая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)</b>		<b>92,761</b>	-
Оценочный резерв под кредитные убытки		-	(82)
<b>Итого торговая дебиторская задолженность по договорам с покупателями (балансовая стоимость)</b>		<b>92,761</b>	<b>(82)</b>

### 10 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток на 1 января 2018 г.</b>	<b>2,948</b>	<b>2,948</b>
Вновь созданные или приобретенные	82	82
Финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода	(2,948)	(2,948)
Изменения в оценочных значениях и допущениях	-	-
<b>Итого изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>(2,866)</b>	<b>(2,866)</b>
Списания	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>82</b>	<b>82</b>

Все торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года была непросроченной и необесцененной. Соответственно, Компания не создавала резервов под ее обесценение на 31 декабря 2017 года.

### 11 Денежные средства с ограничением по снятию

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

Денежные средства с ограничением по снятию выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доллар США	6,514,628	6,419,624
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(477)	-
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>	<b>6,514,151</b>	<b>6,419,624</b>

### 12 Краткосрочные финансовые инвестиции

Краткосрочные финансовые инвестиции в валовой сумме 384,200 тысяч тенге (2017 г.: 531,728 тысячи тенге) представляют собой депозиты с первоначальным сроком погашения по договору более трех и менее двенадцати месяцев. Остаток краткосрочных финансовых инвестиций выражен в долларах США. Ожидаемые кредитные убытки по краткосрочным финансовым инвестициям являются незначительными и составляют 187 тысяч тенге на 31 декабря 2018 года.

### 13 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства на текущих банковских счетах	1,662,286	343,494
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(210)	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,662,076</b>	<b>343,494</b>

### 13 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Валовая стоимость денежных средств и их эквивалентов Компании выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Тенге	182,962	171,292
Доллар США	1,479,324	172,202
<b>Итого валовая стоимость денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,662,286</b>	<b>343,494</b>

### 14 Акционерный капитал

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Количество объявленных и выпущенных акций	460,200	460,200
Стоимость за акцию, в тенге	10,000	10,000
<b>Итого акционерный капитал, тысяч тенге</b>	<b>4,602,000</b>	<b>4,602,000</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не объявляла о выплате дивидендов своему акционеру.

### 15 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		50,395,844	46,898,301
Банк Развития Казахстана	5	17,141,454	17,769,527
<b>Итого кредиты и займы – долгосрочная часть</b>		<b>67,537,298</b>	<b>64,667,828</b>
<i>Краткосрочная часть</i>			
Государственный Банк Развития Китая		3,909,636	3,369,121
Банк Развития Казахстана	5	2,707,251	2,530,943
<b>Итого кредиты и займы – краткосрочная часть</b>		<b>6,616,887</b>	<b>5,900,064</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>74,154,185</b>	<b>70,567,892</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 2018 и 2017 годов Компания не получала денежных средств по займу. В течение 2018 года сумма выплат по займу составила 5,267,588 тысяч тенге (2017 г.: 4,570,194 тысячи тенге). Кредит обеспечен следующими средствами:

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

## **15 Кредиты и займы (продолжение)**

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 2018 года 0.0298 долларов США равны 11.45 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 объявить дефолт. На 31 декабря 2018 года 0.02 долларов США равны 7.68 тенге по курсу на эту дату. Таким образом, руководство считает, что не нарушило своих обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 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 объявить дефолт.

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

Кроме того, Компания планирует получить индивидуальный тариф на мощность после внесения изменений в Закон «Об электроэнергетике» (Примечание 3).

### **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 для последующих заимствований.

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 заимствованиям после этой даты в сумме 8,924,392 тысячи тенге. В течение 2015 года, Компания получила по третьему траншу 1,867,551 тысячу тенге согласно дополнительным соглашениям №22 и №23 от 24 августа 2015 и 8 сентября 2015 гг., соответственно. В течение 2018 года Компания не получала денежных средств по займу. В течение 2018 года сумма выплат по займу составила 3,349,502 тысячи тенге (2017 г.: 3,401,424 тысячи тенге).

Банковские займы обеспечены следующими средствами:

- Государственная гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан на сумму 25,000,000 долларов США. Контр-гарантия банка второго уровня на сумму 880,539 тысяч тенге на 31 декабря 2017 года (Примечание 8).
- Гарантия АО «Самрук-Энерго» на сумму 1,079,213 тысячи тенге от 13 декабря 2012;
- Гарантия АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» на сумму 12,285,000 тысяч тенге от 1 июля 2011;
- В 2015 году Компания получила гарантию АО «Самрук-Энерго» на сумму 26,058,000 долларов США, для исключения из структуры обеспечения деньги, поступающие по договорам купли-продажи электроэнергии;
- Основные средства балансовой стоимостью 5,556,204 тысячи тенге (2017 г.: 5,433,561 тысяча тенге) (Примечание 6).

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**15 Кредиты и займы (продолжение)**

Банковские займы представлены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Валюта	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Государственный Банк Развития Китая	Доллар США	54,305,480	50,267,422
Банк Развития Казахстана	Доллар США	11,255,475	10,996,518
Банк Развития Казахстана	Тенге	8,593,230	9,303,952
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>74,154,185</b>	<b>70,567,892</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Государственный Банк Развития Китая	54,305,480	50,267,422	48,536,150	41,627,023
Банк Развития Казахстана	19,848,705	20,300,470	20,707,642	19,260,529
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>74,154,185</b>	<b>70,567,892</b>	<b>69,243,792</b>	<b>60,887,552</b>

**Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности**

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Компании, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности, за исключением выплаты вознаграждения, отраженной в составе операционной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Заемные средства	Итого
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2017 г.</b>	<b>76,071,898</b>	<b>76,071,898</b>
Движение денежных средств	(5,183,364)	(5,183,364)
Начисление вознаграждения	2,725,657	2,725,657
Выплата вознаграждения	(2,775,720)	(2,775,720)
Корректировки по курсовым разницам	(270,579)	(270,579)
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>70,567,892</b>	<b>70,567,892</b>
Движение денежных средств	(5,487,363)	(5,487,363)
Начисление вознаграждения	3,099,852	3,099,852
Выплата вознаграждения	(3,129,729)	(3,129,729)
Корректировки по курсовым разницам	9,103,533	9,103,533
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>74,154,185</b>	<b>74,154,185</b>

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**16 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	62,761	133,432
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	171,974	49,995
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>234,735</b>	<b>183,427</b>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		
Обязательства по налогам	129,290	283,779
Начисленные обязательства по отпускам	18,479	25,888
Доходы будущих периодов	-	12,639
Краткосрочные оценочные обязательства	178,533	-
Прочая кредиторская задолженность	17,988	31,001
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>579,025</b>	<b>536,734</b>

Финансовая кредиторская задолженность Компании выражена в казахстанских тенге. На 31 декабря 2018 года Компания начислила резерв в сумме 178,533 тысячи тенге по иску ТОО «Алко-А».

**17 Выручка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Выручка от реализации электроэнергии и услуг по регулированию связанным сторонам	8,117,447	7,421,381
Выручка от реализации электроэнергии и услуг по регулированию третьим сторонам	2,099,311	3,467,190
<b>Итого выручка</b>	<b>10,216,758</b>	<b>10,888,571</b>

Ниже представлена информация по видам реализации:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Выручка от реализации электроэнергии	9,839,747	10,487,870
Выручка от реализации услуг по регулированию	377,011	400,701
<b>Итого выручка</b>	<b>10,216,758</b>	<b>10,888,571</b>

Согласно руководству по признанию выручки, вступившему в силу с 1 января 2018 года, категории выручки не изменились в сравнении с руководством, действовавшим до 1 января 2018 года. Вся выручка признается в течение периода времени.

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**18 Себестоимость продаж**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Износ основных средств	1,396,951	1,385,691
Налоги (налог на имущество)	440,132	-
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	417,959	359,822
Услуги по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии	378,853	422,423
Покупная электроэнергия у ВИЭ	282,877	240,976
Услуги охраны	87,166	83,808
Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.	83,199	153,411
Ремонт и обслуживание	54,002	64,985
Страхование	36,287	34,134
Топливо	12,568	11,409
Техническое обслуживание	6,590	1,709
Прочие расходы	96,794	117,500
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>3,293,378</b>	<b>2,875,868</b>

**19 Прочие доходы и расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Прибыль за вычетом убытка от курсовых разниц		981,207	-
Прочие доходы		6,449	2,599
<b>Итого прочие доходы</b>		<b>987,656</b>	<b>2,599</b>
Убыток от обесценения	7	(17,165)	(1,581,767)
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц		-	(88,180)
Прочие расходы		(49,810)	(32,521)
<b>Итого прочие расходы</b>		<b>(66,975)</b>	<b>(1,702,468)</b>

**20 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	109,656	115,423
Консультационные и прочие профессиональные услуги	62,653	79,252
Аренда	33,444	31,158
Износ основных средств	31,777	30,604
Командировочные расходы	12,161	13,128
Материалы	7,193	5,691
Штрафы, пени, неустойки	421	1,189
Прочие	36,037	34,584
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>293,342</b>	<b>311,029</b>

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**21 Финансовые доходы и расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Процентные доходы	28,602	98,580
Прибыль за вычетом убытков от курсовых разниц по кредитам и займам и краткосрочным финансовым инвестициям	134,566	270,579
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>163,168</b>	<b>369,159</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Убыток за вычетом прибыли от курсовых разниц по кредитам и займам	9,103,533	-
Процентные расходы	3,099,852	2,725,658
Убыток от первоначального признания по справедливой стоимости	294,431	-
Прочие расходы на финансирование	239,379	237,485
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>12,737,195</b>	<b>2,963,143</b>

Прочие расходы на финансирование включают комиссию за предоставление гарантии по займу, полученному от Банка Развития Казахстана, от АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «Самрук Энерго» в сумме 183,223 тысячи тенге (2017 г.: 194,628 тысяч тенге).

**22 Налоги**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Текущий подоходный налог	-	-
Отсроченный подоходный налог	272,309	331,833
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>272,309</b>	<b>331,833</b>

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>(Убыток)/прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>(5,023,308)</b>	<b>3,407,821</b>
Теоретическая экономия по подоходному налогу по действующей ставке 0% (2017 г.: 0%)	-	-
Корректировки на: Временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания периода действия инвестиционного контракта	272,309	331,833
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>272,309</b>	<b>331,833</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.



## 22 Налоги (продолжение)

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Отнесено в составе		Отнесено в составе		31 декабря 2018 г.
	1 января 2017 г.	прибылей или убытков	31 декабря 2017 г.	прибылей или убытков	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Налоговые убытки	8,744,167	(662,145)	8,082,022	1,260,448	9,342,470
Прочие инвестиции	-	316,353	316,353	60,561	376,914
Непризнанный актив по отсроченному налогу	(8,744,167)	345,792	(8,398,375)	(1,321,009)	(9,719,384)
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>					
	-	-	-	-	-
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>					
Основные средства	3,249,031	331,833	3,580,864	272,309	3,853,173
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>					
	3,249,031	331,833	3,580,864	272,309	3,853,173
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	-	-	-	-	-
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>					
	3,249,031	331,833	3,580,864	272,309	3,853,173

## 23 Условные и договорные обязательства

### Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

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

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. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 374.81 тенге за 1 доллар США по сравнению с 384,20 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017: 332.33 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2018 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "BBB-" и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "A-3", а рейтинг по национальной шкале - "kzAAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 24 предоставлена дополнительная информация о том, как Компания включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### **Налоговое законодательство**

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. В частности, текущие контракты на недропользование не имеют налоговой стабильности с 1 января 2009 года, и налоговые обязательства исчисляются в общеустановленном порядке, что может привести к неблагоприятным изменениям налоговых позиций недропользователей, включая позицию Компании. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

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

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства Компании, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

#### **Судебные разбирательства**

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

#### **Обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму 4,799 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 34,101 тысяча тенге).

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

### **24 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

#### **Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

В 2018 году Компания реализовала электроэнергию следующим крупным покупателям: ТОО «АлматыЭнергоСбыт» и ТОО «Жетысу Энерготрейд».

*Управление кредитным риском.* Руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

*Система классификации кредитного риска.* В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует оценку уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's, Fitch, Moody's), при их наличии. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты в банках, денежные средства с ограничением по снятию и прочие инвестиции.

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По финансовым инструментам без кредитного рейтинга (дебиторская задолженность), оценка кредитного риска производится на основании количества дней просрочки платежа по каждому покупателю. В силу специфики деятельности Компании, новые покупатели у Компании появляются очень редко. Потенциальные новые покупатели проходят тщательный анализ финансового положения до установления деловых отношений с Компанией.

*Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).* Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам.

*Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место.

Для краткосрочной торговой дебиторской задолженности без существенного компонента финансирования Компания применяет упрощенный подход, требуемый МСФО (IFRS) 9, и оценивает резерв под убытки по ожидаемым кредитным убыткам в течение срока кредита от первоначального признания дебиторской задолженности. Компания использует матрицу резерва, в которой резервы под убытки рассчитываются по торговой дебиторской задолженности, относящейся к разным срокам задолженности или срокам просрочки. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность группируется, исходя из характеристик кредитного риска, т.е. дебиторская задолженность от клиентов - физических лиц и дебиторская задолженность от корпоративных клиентов. Анализ невозвратности проводится за последние 36 месяцев для определения общего коэффициента просрочки платежа. Уровни дефолтов рассчитываются для каждого интервала в 30 дней между 30 и 360 днями. Для определения уровня дефолта для определенного интервала задолженности Компания использует «матрицу миграции». Метод предполагает анализ каждого баланса счета и вычисляет процентную ставку дебиторской задолженности, переходящую к следующему интервалу или просроченной категории. На основе математических операций ставки дефолта определяются на дату возникновения дебиторской задолженности и для каждого последующего промежутка между просроченными платежами.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

## **24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Дебиторская задолженность классифицируется или в рамках этапа 2, или этапа 3:

- 2 этап – включает дебиторскую задолженность, по которой применялся упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков в течение кредитного срока, кроме определенной торговой дебиторской задолженности, классифицированной в этапе 3,
- 3 этап – включает дебиторскую задолженность, которая просрочена более 90 дней или индивидуально определена как обесцененная.

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания практически исчерпала все меры по возврату задолженности и сделала заключение, что нет достаточных оснований ожидать возврата задолженности. Это обычно имеет место, когда актив просрочен более 360 дней.

*Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков.*

Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила ряд основных экономических переменных, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. Прогнозы в отношении этих экономических переменных («базовый экономический сценарий») содержат наилучшую оценку ожидаемой макроэкономической ситуации на последующие несколько лет. Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. Компания рассматривает данные прогнозы как свою наилучшую оценку возможных исходов и проводит анализ нелинейности и асимметричности разных портфелей Компании для того, чтобы установить, что выбранные сценарии надлежащим образом представляют диапазон возможных сценариев.

Для дебиторской задолженности не применяется прогнозная корректировка на основании макроэкономической функции. Компания не корректирует модель ожидаемых кредитных убытков на прогнозируемую информацию, так как считает, что долгосрочное макроэкономическое развитие не играет существенной роли в формировании профиля рисков в данном сегменте.

**АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д.Кантаева»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года**

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода по тем контрагентам, по которым таковые имеются. Финансовая дебиторская задолженность относится к дебиторам без кредитного рейтинга.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (S&P)	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Денежные средства с ограничениями по снятию	BB+ (стабильный)	6,514,151	6,419,624
Прочие долгосрочные финансовые активы	BB (негативный)	-	880,539
Финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	92,679	1,160,334
<i>Краткосрочные финансовые инвестиции</i>			
АО «Цеснабанк»	B- (негативный)	-	531,728
АО «АТФ Банк»	B (негативный)	384,013	-
<b>Итого краткосрочные финансовые инвестиции</b>		<b>384,013</b>	<b>531,728</b>
<i>Прочие инвестиции</i>			
ТОО Специальная финансовая компания «ДСФК»	Отсутствует	263,023	279,135
АО "Цеснабанк"	B- (негативный)	228,998	-
<b>Итого прочие инвестиции</b>		<b>492,021</b>	<b>279,135</b>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	BB (негативный)	1,595,498	324,884
АО «Банк Развития Казахстана»	BB+ (стабильный)	64,995	-
АО «Цесна Банк»	B+ (негативный)	1,555	9,633
Торгово-промышленный Банк Китая	BB+ (негативный)	21	3,476
АО "АТФ Банк"	B (негативный)	7	-
АО «Bank RBK»	B-(стабильный)	-	5,465
АО «Нурбанк»	B- (негативный)	-	32
АО «ЦентрКредит»	B (стабильный)	-	4
<b>Итого средства на текущих банковских счетах</b>		<b>1,662,076</b>	<b>343,494</b>
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>2,538,110</b>	<b>9,614,854</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	69,954	773,664
АО «KEGOC»	22,108	-
ТОО «ЖетысуЭнерготрейд»	-	188,841
ТОО «KazElectro»	-	106,984
ТОО «Анкил»	-	33,920
Прочие	699	56,925
<b>Итого задолженность покупателей по электроэнергии</b>	<b>92,761</b>	<b>1,160,334</b>

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Расчет убытков от обесценения по торговой дебиторской задолженности

Компания применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков (Примечание 2). Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней. По состоянию на 1 января 2018 года дебиторская задолженность, которая определена как обесцененная в соответствии с МСФО (IAS) 39, отсутствовала.

Вероятность взыскания дебиторской задолженности оценена на основе исторических данных, поскольку баланс включает группу разрозненных статей, которые классифицированы на основе сходства кредитного риска и прошлого поведения клиента.

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 1 января 2018 год представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность потребителей	
	Итого	Текущая
Дебиторская задолженность на 1 января 2018 год	1,160,334	1,160,334
Уровень дефолта, %		0.2541
Ожидаемые кредитные убытки	2,948	2,948
<b>Итого</b>	<b>2,948</b>	<b>2,948</b>

Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 31 декабря 2018 год представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность потребителей	
	Итого	Текущая
Дебиторская задолженность на 1 января 2018 год	92,761	92,761
Уровень дефолта, %		0.0884
Ожидаемые кредитные убытки	82	82
<b>Итого</b>	<b>82</b>	<b>82</b>

### Рыночный риск

Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам и б) процентным активам и обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. 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

## **24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

### *Валютный риск*

На 31 декабря 2018 года, Компания имеет значительные денежные средства и займы, выраженные в иностранной валюте, и, таким образом, в большой степени подвержена валютному риску. В таблице ниже представлена общая сумма активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по которым возникает валютный риск.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Доллар США</b>
<i>На 31 декабря 2018 года</i>	
Монетарные финансовые активы	7,993,952
Монетарные финансовые обязательства	(65,560,955)
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(57,567,003)</b>
<i>На 31 декабря 2017 года</i>	
Монетарные финансовые активы	8,004,093
Монетарные финансовые обязательства	(61,263,940)
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(53,259,847)</b>

### *Анализ чувствительности валютного риска*

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 прибыли или 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 и влияние на собственный капитал приближен влиянию на прибыли или убытки):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>На 31 декабря 2017 г.</b>
Укрепление доллара США на 10% (2017: укрепление на 10%)	(5,756,700)	(5,325,985)
Ослабление доллара США на 10% (2017: ослабление на 10%)	5,756,700	5,325,985

### *Риск изменения процентной ставки*

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

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

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

Если бы на 31 декабря 2018 года процентные ставки были на 40 базисных пунктов (2017 г.: 40 базисных пунктов) выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 237,966 тысяч тенге (2017 г.: 245,056 тысяч тенге) меньше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.



## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности.

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.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода. В связи с тем, что влияние дисконтирования незначительно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребова- ния и менее 1 месяца</b>	<b>1-3 месяцев</b>	<b>От 3 месяцев до 1 года</b>	<b>1-5 лет</b>	<b>5+ лет</b>
<i>На 31 декабря 2018 года</i>					
Займы	1,044,531	1,765,853	8,607,568	51,223,697	30,244,140
Финансовая кредиторская задолженность	-	273,735	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,044,531</b>	<b>2,039,588</b>	<b>8,607,568</b>	<b>51,223,697</b>	<b>30,244,140</b>
<i>На 31 декабря 2017 года</i>					
Займы	815,531	848,195	6,415,268	36,522,015	43,857,653
Финансовая кредиторская задолженность	-	183,427	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>815,531</b>	<b>1,031,622</b>	<b>6,415,268</b>	<b>36,522,015</b>	<b>43,857,653</b>

## 25 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 капиталом (продолжение)

Ниже в таблице представлен коэффициент финансового рычага на 31 декабря 2018 и 2017 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Итого займы	15	74,154,185	70,567,892
<i>Минус</i>			
Краткосрочные финансовые инвестиции	12	(384,200)	(531,728)
Денежные средства и их эквиваленты	13	(1,662,076)	(343,494)
Чистые заемные средства		72,107,909	69,692,670
Итого собственный капитал		(29,197,755)	(23,894,908)
Итого капитал		42,910,154	45,797,762
<b>Соотношение заемных средств и итого капитала</b>		<b>168%</b>	<b>152%</b>

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

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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 рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т. е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

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.*

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основе котировок спроса.

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

*Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.*

Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой 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 6% до 15% годовых в зависимости от срока погашения и валюты обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов раскрыта в Примечании 15.

## **27 События после отчетной даты**

29 января 2019 года на сайте АО "Цеснабанк" был предоставлен протокол Общего собрания держателей облигаций Банка (ISIN KZ2C00004430), состоявшегося 24 января 2019 г. Согласно протоколу, ставка купона была снижена с 4% до 0.01% и срок обращения облигаций был увеличен с 10 лет до 15 лет и 3х месяцев.

Также, в начале февраля 2019 года S&P Global Ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги казахстанского АО "Цеснабанк" с "B-/B" до "SD" (selective default - выборочный дефолт) и рейтинг банка по национальной шкале с "kzBB-" до "SD".

6 февраля 2019 года было объявлено, что АО «First Heartland Securities» приобрел 99, 5% простых акций АО «Цеснабанк».

## **28 Учетная политика, применяемая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года**

Ниже представлены положения учетной политики, применимые к сопоставимому периоду, закончившемуся 31 декабря 2017 года, в которые были внесены изменения в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

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

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

**28 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

*Классификация финансовых активов*

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

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

Займы и дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении включают прочие инвестиции (Примечание 7), дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков и прочую финансовую дебиторскую задолженность (Примечание 10), денежные средства с ограничением по снятию (Примечание 11), краткосрочные финансовые инвестиции (Примечание 12) и денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13).

*Классификация финансовых обязательств*

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

Финансовые обязательства Компании представляют собой прочие финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают займы (Примечание 15) и кредиторскую задолженность (Примечание 16).

*Первоначальное признание финансовых инструментов*

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

*Прекращение признания финансовых активов*

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

*Взаимозачет финансовых инструментов*

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

**28 Учетная политика, применяемая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

***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.

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