

Алматы электр станциялары АҚ



АО Алматинские электрические станции

**АО «АЛМАТИНСКИЕ
ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ
СТАНЦИИ»**

**Международные стандарты финансовой отчетности
Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора**

31 декабря 2016 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	Компания и её деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	6
3	Новые учетные положения	15
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
5	Информация по сегментам	20
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	21
7	Основные средства	23
8	Товарно-материальные запасы	25
9	Дебиторская задолженность	25
10	Денежные средства и их эквиваленты	27
11	Акционерный капитал	27
12	Резерв на восстановление золотоотвалов	28
13	Обязательства по вознаграждениям работникам	28
14	Займы	30
15	Кредиторская задолженность	33
16	Выручка	33
17	Себестоимость продаж	34
18	Общие и административные расходы	34
19	Прочие операционные расходы	35
20	Финансовые доходы	35
21	Финансовые расходы	35
22	Налоги	35
23	Условные и договорные обязательства и операционные риски	37
24	Финансовые инструменты по категориям	39
25	Управление финансовыми рисками	39
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов	43



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру АО «Алматинские электрические станции»

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

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

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 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 краткий обзор основных положений учетной политики.

Основание для выражения мнения

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

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

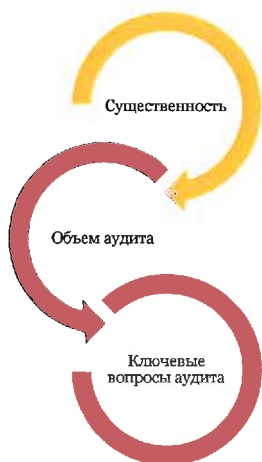
Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Компании, используемых Компанией учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.



Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 700 млн. тенге, что составляет 10% от прибыли до налогообложения.

Объем аудита покрывает 100% выручки Компании и 90% абсолютной величины прибыли Компании до налогообложения.

Оценка обесценения основных средств

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности АО «Алматинские электрические станции» в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.



Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

Существенность на уровне финансовой отчетности в целом 700 млн. тенге

Как мы ее определили 10% от прибыли до налогообложения

Обоснование примененного уровня существенности Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем». Мы установили существенность на уровне 10%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Оценка обесценения основных средств

См. примечание 4 к финансовой отчетности.

Как описано в примечании 4 к финансовой отчетности Компании, на конец каждого отчетного периода Компания проводит оценку наличия признаков возможного обесценения нефинансовых активов.

Руководство Компании провело анализ наличия признаков обесценения основных средств, и пришло к выводу, что признаки обесценения на 31 декабря 2016 года отсутствуют.

Мы получили, изучили и оценили модели, использованные руководством для оценки обесценения основных средств и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в моделях, и их соответствие бюджетам и бизнес-планам, внешней информации и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении использованных при выполнении оценки обесценения допущений и методологии.

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>При этом по результатам деятельности за первое полугодие наблюдались определенные тенденции, указывающие на возможное обесценение основных средств, такие как: снижение объемов реализации теплоэнергии и неодобрение уполномоченным органом планируемого увеличения тарифа на теплоэнергию в 2016 году. Также в связи с общей нестабильностью на финансовом рынке страны, вызванной понижением цен на сырьевые товары, волатильностью курса Тенге, увеличением ставок заимствования и прочими факторами, и с учетом того, что анализ чувствительности, проведенный Компанией при тестировании на обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года, показал, что результаты теста чувствительны к некоторым допущениям, руководство материнской компании, привлекло независимого эксперта для тестирования на обесценение своей инвестиции в Компанию по состоянию на 31 октября 2016 года. В этих целях независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость инвестиции в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» путем построения модели расчета ценности использования и пришел к выводу об отсутствии обесценения. Руководство Компании использовало результаты данной оценки для подтверждения отсутствия обесценения основных средств Компании.</p>	<p>Наши процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения основных средств включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none">• оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности независимых экспертов, привлеченных руководством;• проверку точности и уместности основных допущений, использованных Руководством Компании в проведении теста.;• рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений. <p>Мы проанализировали наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует приток денежных средств независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и пришли к выводу, что предположение руководства, является обоснованным, и что Компания в целом является единой генерирующей денежные средства единицей.</p> <p>Руководство определило тариф на электроэнергию в размере 9.21 тенге/кВт.ч в 2017 году, который является расчетным в Плате развития Компании с постепенным увеличением тарифа в соответствии с темпами инфляции достигая 10.55 тенге/кВт.ч. в 2019 году и в дальнейшем увеличивается согласно темпам роста цен производителей Республики Казахстан.</p> <p>Тарифы на услуги по реализации химически очищенной воды на период с 2017 года по 2019 год прогнозируются руководством на уровне предельных тарифов, утвержденных Департаментом Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан по г. Алматы (далее «ДКРМ»). Тарифы на услуги по реализации тепловой энергии на период с 2017 года по 2019 год являются расчетными в соответствии с особым порядком формирования затрат, утвержденными приказом ДКРМ. Начиная с 2020 года данные тарифы увеличиваются согласно темпам роста цен производителей Республики Казахстан.</p>

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В связи с этим нами были проведены необходимые аудиторские процедуры в отношении анализа руководства Компании наличия признаков обесценения основных средств, а также в отношении вышеуказанной модели. Мы уделили данному вопросу особое внимание в связи с тем, что балансовая стоимость основных средств представляет наиболее существенный счет и 87% всех активов, а также в связи с тем, что процесс оценки руководством ценности использования основных средств является сложным, поскольку он основан на использовании значительных суждений и оценок относительно будущих рыночных и экономических условий и результатов финансово-хозяйственной деятельности Компании.</p>	<p>Мы протестировали обоснованность предположений в отношении тарифов, использованных руководством, путем их сравнения с доступной информацией, такой как тарифы одобренные ДКРМ, и План развития Компании. Мы также проверили расчет тарифов на соответствие тенденциям развития рынка и отрасли в прогнозном периоде.</p>
<p>Основными суждениями и допущениями, использованными в модели, являются:</p>	<p>Мы сравнили прогноз объема продаж с фактическими данными за предыдущие годы и Планом развития Компании и пришли к выводу, что объемы продаж Компании являются обоснованными.</p>
<ul style="list-style-type: none">• определение единицы, генерирующей денежные средства;• объем потребления электро-и тепло-энергии и химически очищенной воды;• тарифы на электро- и тепло-энергию; и• ставка дисконтирования, <p>поскольку модель наиболее чувствительна именно к этим предположениям.</p>	<p>Руководство применило ставку дисконтирования в размере 12.22% годовых. Для подтверждения обоснованности данной ставки мы привлекли наших экспертов в области оценки, которые рассчитали данную ставку путем пересчета, основываясь на данных, полученных независимо от Компании. Мы пришли к выводу, что ставка дисконтирования, использованная Компанией, является обоснованной, так как входит в диапазон ставок, оцененных нами.</p> <p>Мы также рассмотрели прочие входящие данные модели и сверили их с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнили План развития с фактическими результатами, где это уместно. Мы также провели ряд интервью с руководством Компании для оценки данного теста.</p>
	<p>В результате проведенных нами процедур мы пришли к заключению, что основные допущения, использованные Компанией в данной модели, являются обоснованными.</p>
	<p>Мы также рассмотрели оценку руководством Компании наличия признаков обесценения основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года и согласились с выводом руководства об отсутствии таких признаков.</p>



Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанным выше годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности 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 его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

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;
- 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;



Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 8

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


Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

PricewaterhouseCoopers LLP

13 февраля 2017 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:



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

Подписано:



Бауржан Бурханбеков
Руководитель задания по аудиту, по результатам
которого выпущено настоящее аудиторское
заключение и аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство №0000586
от 30 октября 2006 года)

АО «АЛМАТИНСКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ СТАНЦИИ»
Отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	86,368,676	87,940,951
Нематериальные активы		178,218	182,483
Прочие долгосрочные активы		192,412	209,057
Итого внеоборотные активы		86,739,306	88,332,491
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	8	3,434,532	4,862,088
Дебиторская задолженность	9	5,661,217	5,176,337
Денежные средства и их эквиваленты	10	2,668,530	3,856,048
Переплата по текущему корпоративному подоходному налогу		382,118	472,922
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	7	246,725	-
Итого оборотные активы		12,393,122	14,367,395
ИТОГО АКТИВЫ		99,132,428	102,699,886
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	30,212,475	30,212,475
Нераспределенная прибыль		22,115,849	16,188,805
Прочие резервы/(дефицит)		(141,056)	(164,796)
ИТОГО КАПИТАЛ		52,187,268	46,236,484
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Резерв на восстановление золотвалов	12	918,634	451,786
Обязательство по вознаграждениям работникам	13	806,781	769,576
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	22	3,416,201	1,764,574
Займы	14	29,042,531	31,862,500
Итого долгосрочные обязательства		34,184,147	34,848,436
Краткосрочные обязательства			
Обязательство по вознаграждениям работникам	13	68,821	64,560
Займы	14	6,340,790	14,334,780
Резервы по обязательствам и расходам		68,000	68,000
Кредиторская задолженность	15	4,750,966	6,764,332
Прочие налоги к уплате	22	1,532,436	383,294
Итого краткосрочные обязательства		12,761,013	21,614,966
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		46,945,160	56,463,402
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		99,132,428	102,699,886

Подписано от имени руководства 13 февраля 2017 года

Мухамед-Рахимов Нурлан Тауфикович
 Председатель правления



Нукушева Жанат Образалиевна
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 43 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «АЛМАТИНСКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ СТАНЦИИ»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Выручка	16	60,761,355	53,174,968
Себестоимость продаж	17	(50,607,173)	(45,597,082)
Валовая прибыль		10,154,182	7,577,886
Общие и административные расходы	18	(2,365,991)	(1,878,630)
Прочие операционные доходы		161,218	91,718
Прочие операционные расходы	19	(114,138)	(1,309,508)
Операционная прибыль		7,835,271	4,481,466
Финансовые доходы	20	929,450	170,010
Финансовые расходы	21	(1,185,726)	(18,063,050)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		7,578,995	(13,411,574)
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	22	(1,651,951)	2,396,640
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		5,927,044	(11,014,934)
Прочий совокупный доход <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		23,740	19,918
Прочий совокупный доход за год		23,740	19,918
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД		5,950,784	(10,995,016)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на простую акцию (в тысячах тенге на акцию)	11	2.02	(3.76)

АО «АЛМАТИНСКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ СТАНЦИИ»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочие резервы/ (дефицит)	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2015 г.		30,212,475	(184,714)	27,672,231	57,699,992
Убыток за год		-	-	(11,014,934)	(11,014,934)
Прочий совокупный доход		-	19,918	-	19,918
Итого совокупный убыток за год		-	19,918	(11,014,934)	(10,995,016)
Дивиденды объявленные	11	-	-	(468,492)	(468,492)
Остаток на 31 декабря 2015 г.		30,212,475	(164,796)	16,188,805	46,236,484
Прибыль за год		-	-	5,927,044	5,927,044
Прочий совокупный доход		-	23,740	-	23,740
Итого совокупный доход за год		-	23,740	5,927,044	5,950,784
Остаток на 31 декабря 2016 г.		30,212,475	(141,056)	22,115,849	52,187,268

АО «АЛМАТИНСКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ СТАНЦИИ»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		7,578,995	(13,411,574)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	7,8	6,566,999	6,116,478
Убыток от обесценения и выбытия основных средств	19	287,167	1,287,613
Восстановление убытка от обесценения основных средств	19	(211,913)	-
Стоимость услуг прошлых лет работников	13	157,498	-
Стоимость текущих услуг работников	13	(20,848)	78,600
Начисление / (восстановление резерва) на обесценение дебиторской и прочей задолженности	18	624,445	(35,751)
Начисление резерва на товарно-материальные запасы	8	29,214	31,712
Финансовые доходы	20	(929,450)	(170,010)
Финансовые расходы	21	1,185,726	18,063,050
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале (Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности			
		15,267,833	11,960,118
Уменьшение товарно-материальных запасов		(1,592,250)	167,477
Уменьшение кредиторской задолженности		697,210	62,849
Увеличение налогов к уплате		(1,276,857)	(393,011)
Выплаченные вознаграждения работникам	13	1,704,122	587,280
		(116,871)	(87,844)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		14,683,187	12,296,869
Подходный налог уплаченный		-	(87,067)
Проценты уплаченные		(1,298,528)	(447,079)
Проценты полученные		225,185	158,053
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		13,609,844	11,920,776
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(4,872,409)	(17,634,924)
Приобретение нематериальных активов		-	(20,446)
Приобретение финансовых инструментов (РЕПО)		-	(1,069,002)
Поступления от продажи финансовых инструментов (РЕПО)		-	1,080,864
Возврат банковских вкладов		-	10,000
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(4,872,409)	(17,633,508)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление займов		17,216,750	18,383,739
Погашение займов		(27,171,703)	(12,591,279)
Дивиденды, выплаченные акционерам		-	(468,492)
Прочие поступления		30,000	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности			
		(9,924,953)	5,323,968
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
		(1,187,518)	(388,764)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	3,856,048	4,244,812
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	10	2,668,530	3,856,048

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 43 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Компания и её деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, для АО «Алматинские электрические станции» (далее «Компания»).

Компания зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания была учреждена 1 июня 2006 года акционерным обществом «КМГ-Энерго» (далее «КМГ-Энерго») в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В 2006 году АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтед» (далее «АПК») выкупило у КМГ-Энерго все акции Компании.

В рамках программы реформирования АПК, проводимой в соответствии с законом Республики Казахстан от 9 июля 2004 года №588-II «Об электроэнергетике» и законом Республики Казахстан от 9 июля 1998 года №272-I «О естественных монополиях и регулируемых рынках» в целях разделения функций производства, транспортировки и продажи электро- и теплоэнергии 28 февраля 2007 года Компания заключила соглашения с АПК о покупке имущественных комплексов теплоэлектроцентралей ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, теплостанции в городе Алматы, Капчагайской гидроэлектростанции в Алматинской области, гидроэлектростанции Каскад в городе Алматы, а также вспомогательных подразделений в городе Алматы.

17 февраля 2009 года АПК было переименовано в АО «Алатау Жарык Компаниясы» (далее «АЖК»). В 2011 и 2012 годах Компания объявила дополнительную эмиссию акций, 100% которых были приобретены материнской компанией АЖК – АО «Самрук Энерго» (далее «Самрук-Энерго»). По состоянию на 31 декабря 2012 года доли участия АЖК и Самрук-Энерго в Компании были 56.35% и 43.65% соответственно. В 2012 году заседанием Правления Самрук-Энерго было принято решение о выкупе 100% доли в Компании, и данное решение было полностью реализовано в течение 2013 года. Таким образом, на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года единственным акционером Компании является Самрук-Энерго.

Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»).

Основная деятельность

Основной деятельностью Компании является производство электро- и теплоэнергии на основе угля, углеводородов и водных ресурсов на территории города Алматы и Алматинского региона, эксплуатация электрических станций, а также иные виды деятельности, не запрещенные законами и технологически связанные с деятельностью предусмотренной Уставом, отвечающие целям и задачам Компании.

Операционная деятельность Компании регулируется Законами Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках», «Об электроэнергетике», Предпринимательским Кодексом Республики Казахстан и другими нормативно-правовыми актами. Цена на производство и реализацию электрической энергии определяется в соответствии с Правилами определения расчетного тарифа, утверждения предельного и индивидуального тарифов, утвержденными Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 20 февраля 2015 года №105. В соответствии с Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 27 февраля 2015г. №160 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» утверждены предельные тарифы на период 2016-2018 годы. Компания как энергопроизводящая организация включена в 10 группу и осуществляет реализацию электрической энергии по предельному тарифу.

Тариф на тепловую энергию определяется в соответствии с особым порядком формирования затрат, применяемом при утверждении тарифов (цен, ставок, сборов) на регулируемые услуги (товары, работы) субъектов естественных монополий», утвержденными приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 25 апреля 2013 года № 130-ОД.

Юридический адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, проспект Достык 7.

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, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

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 4.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

Пересчет иностранной валюты

(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все числовые 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 и валютой представления отчетности Компании является тенге.

(ii) Операции и остатки в иностранной валюте

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 332.94 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2015 г.: 340.01 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, себестоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

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.

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

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

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Компании представлены категорией «займы и дебиторская 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 дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков и прочую финансовую дебиторскую задолженность (примечание 9) и денежные средства и их эквиваленты (примечание 10).

(iii) Классификация финансовых обязательств

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

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

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Займы и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

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

(v) Прекращение признания финансового актива

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на потоки денежных средств 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) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, 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 несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

(vi) Взаимозачет

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.

Отчетность по сегментам

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой Правлению Компании, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если 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 включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль или убыток за отчетный период по мере возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в прибыли и убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

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

(ii) Износ

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

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Здания и сооружения	8 - 100
Машины и оборудование	3 - 50
Транспортные средства	10 - 20
Прочие	3 - 20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(iii) Обесценение

Основные средства тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение, отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение 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 и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Операционная аренда

В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Компании существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в прибыли или убытке за год равномерно в течение всего срока аренды.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. При выбытии оценка товарно-материальных запасов 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, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

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

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

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

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

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

Авансы поставщикам

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

Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих долгосрочных активов.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

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

Резерв на восстановление золоотвалов

Резерв на восстановление золоотвалов признается при вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по восстановлению золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. Резерв по оценочным затратам на восстановление формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на восстановление золоотвалов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана восстановления. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или установленных сроков операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна. Компания оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по восстановлению полигонов отходов.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на прибыль или убыток за год. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

Вознаграждения работникам

(i) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Компания обеспечивает своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективного трудового договора. Договор, в частности, предусматривает единовременные выплаты по случаю юбилея, оказание материальной помощи работникам Компании на случай нетрудоспособности, а также в связи со смертью близких родственников. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности. Компания не имеет финансируемых пенсионных схем. Обязательство, признаваемое на конец каждого отчетного периода, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающая в течение года переоценка отражается в прочем совокупном доходе или прибыли и убытке за год, в зависимости от типа выплат. Для этой цели переоценка включает как влияние изменений в предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия предположений от фактических данных.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам, – это ставка дисконта и предположение о текучести кадров. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на прибыль или убыток за год как финансовые расходы. Предположение о текучести кадров используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Вознаграждения работникам, описанные выше, рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

(ii) Расходы на оплату труда и связанные отчисления

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 пособия и перечисляет их в единый накопительный пенсионный фонд. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются единым накопительным пенсионным фондом.

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

Кредиты и займы

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

Займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

Капитализация затрат по кредитам и займам

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки. Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) осуществляет мероприятия, необходимые для подготовки актива к его целевому использованию или продаже. Капитализация прекращается, когда все мероприятия, необходимые для подготовки актива, отвечающего определенным требованиям, к его целевому использованию или продаже, завершены.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Признание выручки

Выручка признается, когда получение Компанией будущих экономических выгод является вероятным, и эти выгоды могут быть надежно измерены. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок. Величина выручки определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению. 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 электро- и теплоэнергии признается методом начисления по состоянию на конец отчетного месяца, в котором фактически произошла поставка энергоресурсов потребителям, исходя из тарифов, утвержденных Министерством энергетики Республики Казахстан и Департамента Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции.

Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется с использованием взаимозачетов, бартера или других расчетов в неденежной форме. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с промышленными и коммерческими потребителями в форме взаимозачетов.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, бартера или прочих расчетов в неденежной форме, признаются на основании оценки руководством Компании справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности в данном отчете представлены исходя из фактического движения денежных средств

Подходный налог

Подходный налог отражается в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные 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 налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подоходный налог 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. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на конец отчетного периода налоговым ставкам. Активы по отсроченному подоходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

При определении налоговой базы стоимости затрат на восстановление золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, и резерва на восстановление золоотвалов, Компания распределяет будущие налоговые вычеты на обязательства. В соответствии с этим подходом исключение при первоначальном признании не применяется. Обязательство по отсроченному подоходному налогу признается в отношении облагаемых временных разниц по затратам на восстановление золоотвалов, отнесенных на стоимость основных средств, а актив по отсроченному подоходному налогу признается, с учетом вышеуказанных условий признания, в отношении вычитаемых временных разниц по резерву на восстановление золоотвалов.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям подоходного налога, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на конец отчетного периода налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме подоходного налога, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Изменения в представлении финансовой отчетности

В течение 2016 года Компания изменила классификацию оплаченных капитализированных затрат по займам в отчете о движении денежных средств. Компания полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную информацию. В соответствии с МСФО (IAS) 8 изменение было внесено ретроспективно, и сравнительные показатели были скорректированы соответствующим образом.

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	Сумма после реклассификации на 31 декабря 2015 г.
Проценты уплаченные	(2,066,657)	1,619,578	(447,079)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	10,301,198	1,619,578	11,920,776
Приобретение основных средств	(16,015,346)	(1,619,578)	(17,634,924)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(16,013,930)	(1,619,578)	(17,633,508)

3 Новые учетные положения

(i) Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Компании с 1 января 2016 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

(ii) Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов Компании, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:
 - Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
 - Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
 - Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не из ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.
- (iii) Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:*
- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
 - «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
 - Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
 - Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
 - Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 годов (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
 - КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
 - Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год увеличились бы на 361,961 тысячу тенге или уменьшились бы на 880,898 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (2015 год: увеличились бы на 663,544 тысячи тенге или уменьшились бы на 551,569 тысяч тенге).

Обесценение основных средств

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 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.

Учитывая специфику отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность основными признаками обесценения руководство считает:

- падение тарифов на электро- и тепло-энергию;
- спад объемов производства и передачи электроэнергии в целом по стране, а также Компании;
- существенное увеличение рыночных процентных ставок; и
- прочие показатели, такие как общий экономический спад, значительное ослабление обменного курса тенге.

Компания провела анализ наличия таких индикаторов и пришла к выводу, что на 31 декабря 2016 года такие индикаторы отсутствуют.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение индивидуальных активов

В течение 2016 года Компания сформировала резерв на обесценение незавершенного строительства в сумме 189,007 тысяч тенге, из которых 137,052 тысячи тенге относятся к проекту ТЭО «Реконструкция и модернизация КаскадГЭС», который был начат в 2010 году. На отчетную дату Компания приостановила реализацию данного проекта.

В 2015 году Компания выявила объекты незавершенного строительства, которые не планируется реализовать в будущем в сумме 1,116,619 тысяч тенге, из которых 1,116,613 тысяч тенге относятся к проекту «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-1 АО «АлЭС» с установкой нового энергоисточника на базе газотурбинных технологий». Данный проект был начат в 2010 году. Компания планировала произвести финансирование строительно-монтажных работ, включая покупку оборудования, за счет средств пополнения уставного капитала. В 2015 году в целях оптимизации инвестиционной программы, и учитывая ограниченность источников финансирования долгосрочных инвестиций, Совет Директоров Самрук-Энерго принял решение об исключении данного проекта из перечня реализуемых. В результате руководство Компании исключило данный проект из инвестиционного соглашения с Министерством Энергетики Республики Казахстан. Соответственно, в 2015 году Компания признала убыток от обесценения индивидуальных активов в сумме 1,116,619 тысяч тенге в составе прочих операционных расходов (Примечание 19).

Признание отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Оценка стоимости товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Компания создает резервы под обесценение товарно-материальных запасов, основываясь на результатах регулярной инвентаризации и анализа руководства в отношении неликвидных, устаревших и прочих запасов, чистая стоимость продажи которых ниже себестоимости. Процесс выявления подразумевает анализ исторических данных и текущих операционных планов в отношении соответствующих запасов. Руководство начисляет резерв по любым объектам товарно-материальных запасов, признаваемым устаревшими.

Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 8).

Золоотвалы: учет компонентов накопителей

В процессе производства электро- и теплоэнергии на ТЭЦ образуются золошлаковые отходы. ТЭЦ применяет комбинированную систему золошлакоудаления, то есть в процессе складирования золошлаковых отходов используются гидравлические и насыпные (сухие) золоотвалы. Гидравлические золоотвалы состоят из двух емкостей и инфраструктуры, и соответственно, разделены на отдельные объекты учета. В процессе эксплуатации золоотвалов происходит постоянное уменьшение свободной емкости для приема золошлаковых отходов и возникает необходимость периодического обновления емкостей. В комплекс мероприятий по обновлению емкостей входит выемка и транспортировка золы из гидравлических в насыпные золоотвалы. Руководство Компании считает, что такие расходы являются капитальными затратами и капитализирует их в составе основных средств (гидравлических накопителей). Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, будут получены в результате их использования вторично. Износ начисляется с момента ввода в эксплуатацию очищенной емкости. Срок службы устанавливается до следующей очистки.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приводится в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в примечании 1.

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям (i) когда они не являются индивидуально значительными; (ii) если услуги предоставляются на стандартных условиях доступных всем контрагентам, или (iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

В составе компаний под общим контролем были раскрыты остатки и операции с государственным коммунальным предприятием «Холдинг Алматы СУ» и ТОО «Алматинские тепловые сети» (далее, «АлТС»).

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Валовая величина дебиторской задолженности	4,612,383	10	-
Займы	-	-	27,537,387
Кредиторская задолженность	1,773,921	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Валовая величина дебиторской задолженности	3,913,766	758	-
Займы	-	-	39,497,632
Кредиторская задолженность	2,736,290	-	-

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	58,495,497	-	-
Прочие операционные доходы	23,632	-	-
Себестоимость продаж	20,121,169	-	-
Общие и административные расходы	67,608	89,853	-
Финансовые доходы	-	-	706,726
Финансовые расходы	-	-	458,359
Капитализированные затраты по займам	-	-	1,894,302

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	50,692,465	-	-
Прочие операционные доходы	13	-	-
Себестоимость продаж	20,716,191	-	-
Общие и административные расходы	40,925	186,169	-
Финансовые расходы	-	-	17,618,355
Капитализированные затраты по займам	-	-	1,597,810

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит из 7 человек (31 декабря 2015 г.: 7 человек).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Договорные обязательства по закупкам товаров и услуг	14,006,500	-	-
Договорные обязательства по поставкам товаров и услуг	11,398,380	-	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Договорные обязательства по закупкам товаров и услуг	5,996,006	-	-
Договорные обязательства по поставкам товаров и услуг	69,135,239	-	-

7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2015 г.	47,844,763	34,172,456	991,274	698,926	17,773,827	101,481,246
Накопленный износ	(13,053,098)	(12,402,383)	(520,533)	(364,601)	-	(26,340,615)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.	34,791,665	21,770,073	470,741	334,325	17,773,827	75,140,631
Поступления	-	52,781	37,165	12,384	20,033,834	20,136,164
Перемещения	4,996,971	4,294,864	80,431	12,694	(9,384,960)	-
Износ	(3,156,374)	(2,693,466)	(88,850)	(80,335)	-	(6,019,025)
Выбытие	(52,465)	(135,007)	-	-	-	(187,472)
Обесценение	(12,721)	-	-	(7)	(1,116,619)	(1,129,347)
Стоимость на 31 декабря 2015 г.	52,189,590	38,685,085	1,095,494	728,830	27,306,082	120,005,081
Накопленный износ	(15,622,514)	(15,395,840)	(596,007)	(449,769)	-	(32,064,130)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	36,567,076	23,289,245	499,487	279,061	27,306,082	87,940,951
Поступления	432,152	8,588	-	3,551	4,876,152	5,320,443
Перемещения	3,061,782	27,025,844	676	75,135	(30,163,437)	-
Износ	(3,270,358)	(3,040,123)	(92,494)	(71,045)	-	(6,474,020)
Выбытие	(32,956)	(70,067)	(2,940)	(538)	(88,378)	(194,879)
Обесценение	-	-	-	-	(189,007)	(189,007)
Восстановление обесценения	18,093	67,349	-	26	126,445	211,913
Перевод во внеоборотные активы, предназначенные для продажи	(57,286)	(62,976)	-	(18)	(126,445)	(246,725)
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	55,255,654	65,443,083	1,084,520	785,655	1,741,412	124,310,324
Накопленный износ	(18,537,151)	(18,225,223)	(679,791)	(499,483)	-	(37,941,648)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	36,718,503	47,217,860	404,729	286,172	1,741,412	86,368,676

Поступления основных средств включают операции, которые были проведены без использования денежных средств, такие как поступления основных средств в кредит, изменение в оценке резерва на восстановление золоотвалов (Примечание 12) и капитализацию затрат по займам методом начисления.

Незавершенное строительство в основном представляет собой следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Реконструкция оборудования ОРУ-220 кВ, выполнение СМР	489,942	-
Расширение и реконструкция ТЭЦ-2. III очередь. Котлоагрегат ст. №8	-	24,918,216
Прочие услуги капитального характера и основные средства	1,251,470	2,387,866
Итого	1,741,412	27,306,082

7 Основные средства (продолжение)

30 сентября 2016 года был введен в эксплуатацию объект «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2. III очередь. Котлоагрегат № 8». Целью проекта является комплексное решение вопроса теплоснабжения в городе Алматы, обеспечение энергоснабжением объектов Универсиады-2017 и социального жилья. Ввод объекта позволит увеличить годовую выработку электрической энергии на 449 млн. кВт / ч, а прирост отпуска по тепловой энергии составит 1,149 тысяч Гкал в год. Стоимость проекта составила 27,046,105 тысяч тенге, включая капитализированные затраты по займам в сумме 3,897,602 тысячи тенге.

Поступления за 2016 год включают капитализированные затраты по займам в размере 1,964,799 тысяч тенге (2015 г.: 1,688,391 тысяча тенге). Средневзвешенная ставка капитализации по займам в 2016 году составила 14.42% годовых (2015 г.: 8.40% годовых).

13 сентября 2016 года руководство Компании одобрило план по продаже Корпоративного учебного центра и Талгарской ГЭС. На 31 декабря 2015 года, Компания признала убыток от обесценения в сумме 211,913 тысяч тенге ввиду отсутствия планов по дальнейшему использованию данных активов. В 2016 году Компания провела независимую оценку стоимости объектов, в результате которой справедливая стоимость превышала балансовую стоимость. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания восстановила убыток от обесценения до балансовой стоимости активов (Примечание 19) и реклассифицировала основные средства в сумме 246,725 тысяч тенге во внеоборотные активы, предназначенные для продажи.

Расходы по износу и амортизации отнесены на следующие статьи прибыли и убытка за год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Себестоимость продаж	17	6,435,070	5,975,899
Общие и административные расходы	18	131,169	139,819
Прочие операционные расходы		760	760
Итого расходы по износу и амортизации		6,566,999	6,116,478

Расходы по износу и амортизации включают амортизационные расходы по нематериальным активам.

8 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Топливо – уголь, мазут	2,458,177	3,513,380
Топливо – прочее	131,398	152,523
Материалы	644,887	895,786
Запасные части	632,439	639,253
Прочие	279,452	358,485
Минус: резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(711,821)	(697,339)
Итого товарно-материальные запасы	3,434,532	4,862,088

Ниже представлены изменения в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Остаток на 1 января	697,339	669,428
Начисление резерва за год	29,214	31,712
Списание запасов	(14,732)	(3,801)
Остаток на 31 декабря	711,821	697,339

9 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Задолженность потребителей по теплэнергии	3,297,895	3,344,028
Задолженность потребителей по электроэнергии	1,640,416	616,981
Прочая финансовая дебиторская задолженность	388,641	2,808
Минус: резерв на обесценение	(381,455)	(87)
Итого финансовая дебиторская и прочая задолженность	4,945,497	3,963,730
НДС к возмещению	465,192	686,865
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	328,575	385,809
Предоплаты по налогам	80,505	58,303
Прочая дебиторская задолженность	99,046	82,941
Минус: резерв на обесценение	(257,598)	(1,311)
Итого дебиторская задолженность	5,661,217	5,176,337

Финансовая дебиторская задолженность Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выражена в тенге.

На 31 декабря 2016 года прочая финансовая дебиторская задолженность включает денежные средства на текущих счетах в АО «Казинвестбанк» в сумме 381,368 тысяч тенге. Вследствие постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан №291 от 26 декабря 2016 года о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на проведение банковских операций, Компания начислила резерв на данные денежные средства в полной сумме.

В 2016 году Компания начислила резерв в сумме 243,828 тысяч тенге по НДС к возмещению, так как вероятность возмещения оценивается как низкая.

9 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлены изменения в резерве Компании на обесценение финансовой дебиторской и прочей задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Резерв на обесценение на 1 января	87	47,044
Начисление/(восстановление) резерва за год	381,368	(35,147)
Списание за счет резерва	-	(11,810)
Резерв на обесценение на 31 декабря	381,455	87

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>		
Задолженность потребителей по теплоэнергии	2,736,836	2,686,954
Задолженность потребителей по электроэнергии	1,640,416	616,981
Прочие	4,860	2,808
Итого текущие и не обесцененные	4,382,112	3,306,743
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- от 30 до 90 дней	561,541	68,113
- от 90 до 180 дней	559	-
- от 180 до 360 дней	-	63,983
- свыше 360 дней	1,285	524,891
Итого просроченные, но не обесцененные	563,385	656,987
<i>Индивидуально обесцененные</i>		
- до 30 дней	381,368	-
- от 90 до 180 дней	-	87
- свыше 360 дней	87	-
Итого индивидуально обесцененные	381,455	87
Минус: резерв на обесценение	(381,455)	(87)
Итого	4,945,497	3,963,730

Основную часть обесцененной дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей, испытывающих непредвиденные экономические трудности.

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев (эффективная ставка 10.5% и 28.85% годовых соответственно)	1,956,452	3,603,451
Денежные средства на текущих банковских счетах	707,906	249,269
Денежные средства в кассе	4,172	3,328
Итого денежные средства и их эквиваленты	2,668,530	3,856,048

Все остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выражены в тенге.

11 Акционерный капитал

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Количество оплаченных простых акций	2,933,250	2,933,250
Стоимость за акцию, в тенге	10,300	10,300
Итого акционерный капитал	30,212,475	30,212,475

Одна простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций.

В течение 2016 года Компания не объявляла дивиденды (в 2015 году: 468,492 тысячи тенге (160 тенге на акцию)).

8 ноября 2010 года были утверждены новые листинговые требования KASE, согласно которым Компания должна раскрывать балансовую стоимость одной простой акции, равную отношению итого активов за вычетом итого нематериальных активов и итого обязательств, к количеству выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2016 года данный показатель составил 17.73 тысячи тенге (31 декабря 2015 г.: 15.70 тысяч тенге).

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытков, приходящихся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Прибыль/(убыток) за год причитающаяся владельцам простых акций	5,927,044	(11,014,934)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	2,933,250	2,933,250
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на простую акцию (в тысячах тенге на акцию)	2.02	(3.76)

12 Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Компании.

Ниже представлено изменение резерва на восстановление золоотвалов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Балансовая стоимость на 1 января		451,786	445,049
Отмена дисконта приведенной стоимости	21	34,697	34,180
Изменения в учетных оценках, отнесенные на основные средства		432,151	(27,443)
Балансовая стоимость на 31 декабря		918,634	451,786

Обязательство по восстановлению золоотвалов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого золоотвала, варьирующегося от 2023 года до 2038 года. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в требованиях экологического законодательства, объемах и альтернативных методах восстановления золоотвалов, а также уровень дисконта и ставки инфляции.

Сумма резерва была определена на отчетную дату с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золоотвалов и ставки дисконта на отчетные даты.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконта	7.00% - 8.37%	7.00% - 8.37%
Коэффициент инфляции	5.84%	5.92%

13 Обязательства по вознаграждениям работникам

Обязательства по вознаграждениям работникам отражены в соответствии с условиями, указанными в коллективном договоре, подписанном Компанией.

	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	46,877	543,983	590,860	51,103	502,936	554,039
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	21,944	262,798	284,742	13,457	266,640	280,097
Итого чистая сумма обязательств	68,821	806,781	875,602	64,560	769,576	834,136

13 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям работникам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
Приведенная стоимость на 1 января 2015 г.	565,936	250,982	816,918
Отмена дисконта приведенной стоимости	32,592	13,788	46,380
Стоимость текущих услуг	20,913	21,166	42,079
Переоценка чистого обязательства	(19,918)	36,521	16,603
Произведенные выплаты	(45,484)	(42,360)	(87,844)
Приведенная стоимость на 31 декабря 2015 г.	554,039	280,097	834,136
Отмена дисконта приведенной стоимости	30,347	15,080	45,427
Стоимость текущих услуг	6,810	14,221	21,031
Стоимость услуг прошлых лет	95,090	62,408	157,498
Переоценка чистого обязательства	(23,740)	(41,879)	(65,619)
Произведенные выплаты	(71,686)	(45,185)	(116,871)
Приведенная стоимость на 31 декабря 2016 г.	590,860	284,742	875,602

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Корректировки на основе опыта	413,454	(80,397)
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	(2,329)	140,607
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	(476,744)	(43,607)
Итого переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	(65,619)	16,603

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности на изменение ключевых допущений:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
<i>Ставка дисконтирования</i>		
Увеличение на 20%	799,021	761,182
Уменьшение на 20%	949,240	904,286
<i>Будущие изменения заработной платы</i>		
Увеличение на 20%	942,655	898,014
Уменьшение на 20%	828,056	788,842
<i>Средняя норма текучести кадров</i>		
Увеличение на 20%	784,014	746,885
Уменьшение на 20%	951,779	906,705

13 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Ниже представлены основные актуарные предположения, использованные на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконта	9.70%	5.86%
Ежегодный рост минимальной заработной платы и месячного расчетного показателя	7.00%	7.34%
Средняя норма текучести кадров:		
- административно-управленческий персонал	18.22%	18.93%
- производственный персонал	10.89%	10.70%

14 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочная часть		
Выпущенные облигации	24,329,000	31,148,000
АО «Народный Банк Казахстана»	4,713,531	-
АО «Казинвестбанк»	-	714,500
Итого займы – долгосрочная часть	29,042,531	31,862,500
Краткосрочная часть и начисленное вознаграждение		
Выпущенные облигации	3,208,387	6,762,120
АО «Народный Банк Казахстана»	3,132,403	4,020,414
Самрук-Энерго	-	1,588,989
ДО АО «Банк ВТБ Казахстан»	-	1,236,253
АО «Казинвестбанк»	-	727,004
Итого займы – краткосрочная часть	6,340,790	14,334,780
Итого займы	35,383,321	46,197,280

ДО АО «Банк ВТБ Казахстан»

30 сентября 2011 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с ДО АО «Банк ВТБ Казахстан» сроком до 30 сентября 2016 года с целью компенсации ранее понесенных инвестиционных затрат, формирования покрытия по аккредитивам и финансирования документарных операций. По данной кредитной линии было выдано 4 займа на общую сумму 3,992,490 тысяч тенге сроком погашения до 30 сентября 2016 года. Ставка вознаграждения составляла 8.0% годовых. Оплата основного долга осуществлялась полугодовыми платежами в соответствии с графиком погашения, предусмотренным условиями акцессорного договора. Оплата вознаграждения осуществлялась ежемесячно. Обеспечением по данной кредитной линии являлся залог денег, находящихся и поступающих в будущем на банковский счет Компании по контракту с АЖК, а также залог денег в размере 30,000 тысяч тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания полностью погасила задолженность по займам в сумме 1,232,497 тысяч тенге.

14 Займы (продолжение)

АО «Казинвестбанк»

14 ноября 2011 года Компания заключила соглашение о краткосрочных займах с АО «Казинвестбанк» сроком до 14 ноября 2014 года. По данному кредитному соглашению Компании предоставлялись займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных Компанией займов не будет превышать 2,500,000 тысяч тенге. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Оплата основного долга осуществляется в конце срока каждого займа, срок погашения транша составлял 90 дней. Оплата вознаграждения осуществляется на ежемесячной основе. 13 ноября 2014 года Компания заключила с Банком Договор о залоге денег, поступающих в собственность залогодателя в будущем согласно которому обеспечением по данному займу являются деньги, которые поступили бы в будущем по контракту с ТОО «Алматинские тепловые сети». С 12 февраля 2015 года ставка вознаграждения составила 13.5% годовых.

10 декабря 2015 года Компания подписала дополнение к данному Соглашению, по которому займы предоставляются на условиях в пределах лимита выдачи в размере 1,071,000 тысяча тенге сроком на 6 месяцев по возобновляемой линии и 1,429,000 тысяч тенге сроком на 24 месяца по не возобновляемой линии. Срок действия кредитной линии был продлен до 14 ноября 2017 года. Ставка вознаграждения составила 15% годовых.

С 5 апреля 2016 года ставка вознаграждения по возобновляемой линии на сумму 1,071,000 тысяч тенге составила 19% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания получила займы от АО «Казинвестбанк» в сумме 2,142,000 тысяч тенге и полностью погасила задолженность по займам в сумме 3,571,000 тысяча тенге в течение года.

АО «Народный банк Казахстана»

26 ноября 2014 года Компания заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с АО «Народный банк Казахстана» сроком на 36 месяцев. По данному кредитному соглашению Компании будут предоставляться займы при условии, что совокупная сумма невыплаченных Компанией займов не будет превышать 4,000,000 тысяч тенге. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляла 9.0% годовых. Оплата основного долга осуществлялась в конце срока каждого займа, срок погашения транша составляет 6 месяцев. Оплата вознаграждения осуществлялась на ежемесячной основе. Обеспечением по данному займу являются деньги, которые поступили бы в будущем по контракту с ТОО «Алматыэнергосбыт».

4 августа 2016 года Компания подписала дополнение к данному Соглашению, по которому займы предоставляются на условиях в пределах лимита выдачи в размере 4,000,000 тысяч тенге сроком на 6 месяцев до 26 ноября 2017 года по возобновляемой линии и 5,000,000 тысяч тенге сроком на 5 лет до 17 сентября 2021 года по невозобновляемой линии. Целевым назначением не возобновляемой линии является возмещение ранее понесенных инвестиционных затрат, связанных с инвестиционным проектом Компании «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО «АлЭС». III очередь. Котлоагрегат ст. №8» и возмещение затрат по займу Компании перед Самрук-Энерго. Ставка вознаграждения составила 14% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания погасила задолженность по займам в сумме 8,100,000 тысяч тенге и получила займы в сумме 11,930,102 тысячи тенге.

Самрук-Энерго

17 сентября 2015 года и 5 ноября 2015 года были заключены договоры займов с Самрук-Энерго на сумму 1,000,000 тысяч тенге и 1,249,331 тысяча тенге, соответственно, сроком на 12 месяцев. Займы были предоставлены с целью финансирования инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО «АлЭС». III очередь. Котлоагрегат ст. №8». Ставка вознаграждения составила 14% годовых. В течение 2016 года Компания получила займы на общую сумму 644,648 тысяч тенге. 18 сентября 2016 года и 29 сентября 2016 года займы по данным договорам перед Самрук-Энерго были погашены.

22 апреля 2016 года был заключен договор займа с Самрук-Энерго на сумму 2,500,000 тысяч тенге сроком на 12 месяцев. Заем был предоставлен 22 апреля 2016 года с целью погашения облигаций второго выпуска. Ставка вознаграждения составляла 16% годовых. 29 сентября 2016 года задолженность по данному договору займа перед Самрук-Энерго была погашена.

14 Займы (продолжение)

Выпущенные облигации

В декабре 2012 года Компания в рамках первой облигационной программы выпустила 62,000,000 и разместила 61,630,000 купонных облигаций по номинальной стоимости 100 тенге и с процентной ставкой 7% годовых. Облигации были выпущены с целью рефинансирования действующих на тот момент займов: АО «Народный банк Казахстана», АО «Казинвестбанк» и АО «Банк Развития Казахстана». Срок обращений облигаций составляет 3 года. Облигации были выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и выкуплены Самрук-Энерго. 17 марта 2015 года Компания выкупила облигации первого выпуска в количестве 10,000,000 штук. 1 сентября 2015 года Компания выкупила облигации первого выпуска в количестве 5,000,000 штук. 28 декабря 2015 года облигации первого выпуска были полностью погашены.

Компания в рамках первой облигационной программы в марте 2014 года выпустила 75,488,780 штук и в апреле 2014 года разместила 74,488,780 штук индексированных облигаций по номинальной стоимости 100 тенге и с процентной ставкой 6.0% годовых. Облигации были выпущены с целью финансирования инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО АлЭС. III очередь. Котлоагрегат ст. №8». Срок обращения облигаций составляет от 2 до 6 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и выкуплены Самрук-Энерго.

В период с ноября 2014 года по сентябрь 2015 года Компания в рамках первой облигационной программы выпустила 127,200,000 штук и разместила 126,018,900 штук индексированных облигаций по номинальной стоимости 100 тенге и с процентной ставкой 6% годовых. Облигации были выпущены с целью финансирования инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2 АО АлЭС. III очередь. Котлоагрегат ст. №8». Срок обращения облигаций составляет: седьмой выпуск от 16 до 76 месяцев. Облигации были выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и, в основном, выкуплены Самрук-Энерго.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания погасила облигации второго и седьмого выпусков в количестве 32,988,780 штук по индексированной номинальной стоимости 6,150,676 тысяч тенге и досрочно выкупила облигации восьмого выпуска в количестве 18,500,000 штук по индексированной номинальной стоимости 3,404,000 тысяч тенге.

Ниже представлены сроки погашения займов Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Займы со сроком погашения		
- менее 6 месяцев	6,340,790	11,619,760
- от 6 месяцев до 1 года	-	2,715,020
- от 1 года до 3 лет	14,580,765	13,280,500
- свыше 3 лет	14,461,766	18,582,000
Итого займы	35,383,321	46,197,280

Все займы Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выражены в тенге за исключением индексированных облигаций. Индексированные облигации со второго по двенадцатый выпуск выражены в тенге, однако их номинальная стоимость корректируется на изменение курса доллара США по отношению к тенге. Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости и отношение официального курса доллара США к тенге, установленного на утренней торговой сессии по доллару США на Казахстанской фондовой бирже на дату выплаты купонного вознаграждения / погашения облигации к аналогичному курсу на дату начала обращения облигации. На 31 декабря 2016 года стоимость основного долга индексированных облигаций составила 27,074,000 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 37,336,785 тысяч тенге).

14 Займы (продолжение)

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Выпущенные облигации АО «Народный банк Казахстана»	27,537,387	26,642,028	37,910,120	35,472,055
Самрук-Энерго	7,845,934	7,769,528	4,020,414	4,025,596
АО «Казинвестбанк»	-	-	1,588,989	1,573,511
ДО АО «Банк ВТБ Казахстан»	-	-	1,441,504	1,329,456
	-	-	1,236,253	1,204,610
Итого займы	35,383,321	34,411,556	46,197,280	43,605,228

15 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Задолженность перед поставщиками по основным средствам, прочим материалам и услугам	1,353,187	3,337,753
Задолженность перед поставщиками по горюче-смазочным материалам и топливу	1,236,991	929,641
Задолженность перед поставщиками по водоснабжению	247,057	207,583
Итого финансовая кредиторская задолженность	2,837,235	4,474,977
Задолженность по оплате труда, пенсионным и социальным отчислениям	537,925	794,746
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	464,891	440,881
Авансы, полученные от потребителей	224,025	868,860
Прочая кредиторская задолженность	686,890	184,868
Итого кредиторская задолженность	4,750,966	6,764,332

Финансовая кредиторская задолженность Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выражена в тенге.

16 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Реализация электроэнергии	45,108,282	37,844,712
Реализация теплоэнергии	13,991,381	13,659,342
Реализация химической воды	1,661,692	1,670,914
Итого выручка	60,761,355	53,174,968

В соответствии с приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 27 февраля 2015 года №160 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию для группы энергопроизводящих организаций» Компания осуществляет реализацию электрической энергии по предельному тарифу для 10 группы 8,60 тенге / кВтч (без НДС), действующий в период 2016-2018 годов.

Совместным Приказом Департаментов Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан по городу Алматы от 30 ноября 2016 года №253-ОД и Алматинской области от 4 декабря 2016 года №430-ОД в качестве чрезвычайной регулирующей меры утвержден тариф на тепловую энергию АО «АлЭС» в размере 2,813.77 тенге / Гкал с вводом в действие с 1 января 2016 года.

16 Выручка (продолжение)

Совместным Приказом Департаментов Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан по городу Алматы от 11 июля 2016 года №119-ОД и Алматинской области от 15 июля 2016 года №179-ОД в качестве чрезвычайной регулирующей меры утвержден тариф на тепловую энергию АО «АлЭС» в размере 2,936.64 тенге / Гкал с вводом в действие с 17 июля 2016 года.

Совместным приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы №260-ОД и Алматинской области №398-ОД от 20 декабря 2013 года утвержден тариф на услуги АО «АлЭС» по подаче воды по магистральным трубопроводам (подготовка химически очищенной воды) в размере 58.44 тенге / м3 с вводом в действие с 1 января 2014 года.

Совместным Приказом Департаментов Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан по городу Алматы от 22 августа 2016 года №152-ОД и Алматинской области от 22 августа 2016 года №232-ОД утверждены предельные уровни тарифов на услуги АО «АлЭС» по подаче воды по магистральным трубопроводам на 2016-2020 годы с вводом в действие с 1 октября 2016 года. Предельный уровень тарифа на 2016 год утвержден в размере 58.44 тенге / м3.

17 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Топливо	19,300,283	18,251,858
Оплата труда и связанные расходы	9,264,829	8,621,734
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	6,435,070	5,975,899
Услуги по передаче электроэнергии	6,322,536	3,497,033
Водообеспечение	2,571,227	2,435,914
Ремонт и техническое обслуживание	2,142,351	2,553,441
Прочие услуги сторонних организаций	1,556,744	1,340,978
Плата за загрязнение окружающей среды и прочие налоги	1,156,869	1,120,411
Материалы и запасные части	705,040	735,734
Начисление резервов по запасам	29,214	31,712
Прочие	1,123,010	1,032,368
Итого себестоимость продаж	50,607,173	45,597,082

18 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Оплата труда и связанные расходы	1,052,037	989,204
Начисление / (восстановление) резервов на обесценение дебиторской задолженности и прочих долгосрочных активов	624,445	(35,751)
Услуги сторонних организаций	294,146	294,084
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	131,169	139,819
Материалы	28,262	28,820
Штрафы	24,136	158,165
Прочие	211,796	304,289
Итого общие и административные расходы	2,365,991	1,878,630

19 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Убыток от обесценения и выбытия основных средств	287,167	1,287,613
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(211,913)	-
Прочие операционные расходы	38,884	21,895
Итого прочие операционные расходы	114,138	1,309,508

20 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Прибыль за вычетом убытка от индексации выпущенных облигации		706,682	-
Процентный доход от денежных средств и эквивалентов денежных средств		220,488	155,819
Прочие процентные доходы		2,280	14,191
Итого финансовые доходы		929,450	170,010

21 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Расходы по вознаграждению по займам		1,105,602	723,850
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на восстановление золоотвалов	12	34,697	34,180
- обязательства по вознаграждениям работникам	13	45,427	46,380
Убыток за вычетом прибыли от индексации выпущенных облигации		-	17,258,640
Итого финансовые расходы		1,185,726	18,063,050

22 Налоги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Текущий подоходный налог	324	7,496
Отсроченный подоходный налог	1,651,627	(2,404,136)
Итого расходы / (экономия) по подоходному налогу	1,651,951	(2,396,640)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Прибыль / (убыток) по МСФО до налогообложения	7,578,995	(13,411,574)
Теоретический расход / (экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2015 г.: 20%)	1,515,799	(2,682,315)
Корректировки на:		
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	324	7,496
Невычитаемые расходы и прочие статьи	135,828	278,179
Итого расходы / (экономия) по подоходному налогу	1,651,951	(2,396,640)

22 Налоги (продолжение)

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.

	Отнесено на счет прибылей и убытков		Отнесено на счет прибылей и убытков		31 декабря 2016 г.
	1 января 2015 г.		1 января 2016 г.		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Товарно-материальные запасы	133,886	5,582	139,468	2,896	142,364
Дебиторская задолженность	12,718	(12,438)	280	78,765	79,045
Резерв на восстановление золоотвалов	80,092	7,486	87,578	7,159	94,737
Кредиторская задолженность и налоги к уплате	55,679	(21,418)	34,261	5,703	39,964
Резервы предстоящих расходов и платежей	13,600	-	13,600	-	13,600
Обязательство по вознаграждениям работникам	50,196	5,823	56,019	929	56,948
Прочие резервы	104,198	13,503	117,701	106,367	224,068
Прочие активы	-	25,574	25,574	(25,574)	-
Убытки, переносимые на будущие периоды	-	3,421,408	3,421,408	(341,075)	3,080,333
Валовый актив по отсроченному подоходному налогу	450,369	3,445,520	3,895,889	(164,830)	3,731,059
Минус зачет с обязательствами по отсроченному налогу	(450,369)	(3,445,520)	(3,895,889)	164,830	(3,731,059)
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	-	-	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц					
Основные средства	4,619,079	1,041,384	5,660,463	1,486,797	7,147,260
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	4,619,079	1,041,384	5,660,463	1,486,797	7,147,260
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	(450,369)	(3,445,520)	(3,895,889)	164,830	(3,731,059)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	4,168,710	(2,404,136)	1,764,574	1,651,627	3,416,201

Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
НДС к уплате	1,149,712	-
Плата за загрязнение окружающей среды	163,800	163,393
Индивидуальный подоходный налог	93,541	105,544
Социальный налог	75,086	89,909
Прочие налоги	50,297	24,448
Итого прочие налоги к уплате	1,532,436	383,294

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

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

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

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019 годов. Так как экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора Standard & Poor теперь ожидает стагнации или же очень незначительного роста ВВП. Соответственно в феврале 2016 года Standard & Poor понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB. Кроме того, S&P снизило краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "A-2" до "A-3", а рейтинг по национальной шкале - с "kzAA+" до "kzAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный». Негативный прогноз по рейтингу отражает мнение агентства о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

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

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

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

Налоговое законодательство

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

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Руководство Компании уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Компании в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера на общую сумму порядка 806,721 тысячу тенге (31 декабря 2015 г.: 973,052 тысячи тенге).

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

Инвестиционные обязательства

Согласно совместному приказу Министерства энергетики РК №542 от 15 декабря 2016 года и Департаментов Комитета РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы по №205-ОД от 16 ноября 2016 года и Алматинской области №341-ОД от 10 ноября 2016 года, утверждена корректировка инвестиционной программы на услуги по производству тепловой энергии АО «АлЭС». Запланированная сумма на 2016 год составляла 2,626,800 тысяч тенге без НДС, в том числе собственные средства 1,347,200 тысяч тенге, заемные средства 1,279,600 тысяч тенге, из них по состоянию на 1 января 2017 года выполнено 2,626,600 тысяч тенге без НДС, отклонение сложилось в результате экономии материалов при выполнении ремонтных работ.

Согласно совместному приказу Министерства энергетики РК №513 от 6 декабря 2016 года и Департаментов Комитета РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы по №194-ОД от 28 октября 2016 года и Алматинской области №342-ОД от 10 ноября 2016 года, утверждена корректировка инвестиционной программы на услуги по подаче воды по магистральным трубопроводам (подготовка химические очищенной воды) АО «АлЭС». Запланированная сумма собственных средств на 2016 год составляет 29,100 тысяч тенге без НДС. В соответствии с пунктом 26 Приказа Министра национальной экономики Республики Казахстан от 30 декабря 2014 года №194 «Об утверждении Правил утверждения инвестиционных программ (проектов) субъекта естественной монополии, их корректировки, а также проведения анализа информации об их исполнении», направлена заявка на корректировку Инвестиционной программы АО «АлЭС» на услуги по передаче воды по магистральным трубопроводам (подготовка химические очищенной воды) на 2016 год на сумму 42,400 тысяч тенге без НДС, корректировка обусловлена аварийным приобретением насосного оборудования для ТЭЦ-2. По состоянию на 1 января 2017 года Компания выполнила инвестиционный план на сумму 42,400 тысяч тенге без НДС.

Соглашение об исполнении инвестиционных обязательств с Министерством энергетики РК на 2016 год не подписывалось.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Компания не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Компании.

Соблюдение условий кредитных договоров

Компания должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Компании, включая увеличение стоимости заемных средств и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компанией были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Компании. На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость резерва на восстановление золоотвалов составила 918,634 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 451,786 тысяч тенге).

Оценка существующих резервов на восстановление золоотвалов основана на интерпретации Компанией действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Данная оценка может измениться при завершении последующих природоохранных исследовательских работ и пересмотра существующих программ по рекультивации и восстановлению.

24 Финансовые инструменты по категориям

Принципы учетной политики по финансовым инструментам применялись к перечисленным ниже статьям:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>			
<i>Долгосрочные денежные средства с ограничением использования</i>			
		28,255	58,957
Финансовая дебиторская задолженность	9	4,945,497	3,963,730
Денежные средства и их эквиваленты	10	2,668,530	3,856,048
Итого финансовые активы		7,642,282	7,878,735
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>			
<i>Займы</i>			
	14	35,383,321	46,197,280
Финансовая кредиторская задолженность	15	2,837,235	4,474,977
Итого финансовые обязательства		38,220,556	50,672,257

25 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

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

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

(а) Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Кредитный риск, в основном, возникает из финансовой дебиторской задолженности и денежных средств, и их эквивалентов. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов и финансовой дебиторской задолженности представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Так как Компания занимает доминантное положение на рынке электроэнергии в городе Алматы и Алматинской области и является естественным монополистом по теплоэнергии, Компания имеет ограниченный круг потребителей и вынуждена реализовывать продукцию без учета кредитоспособности потребителя. Компания не имеет системы оценки кредитоспособности потребителей, политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Долгосрочные денежные средства с ограничением использования</i>			
BCC Invest	Отсутствует	26,230	27,724
Народный Банк Казахстана	Ba2 (негативный)	2,025	1,233
Банк ВТБ Казахстан	Отсутствует	-	30,000
<i>Прочая финансовая дебиторская задолженность</i>	<i>Отсутствует</i>	<i>4,945,497</i>	<i>3,963,730</i>
Итого денежные средства с ограничением использования и прочая финансовая дебиторская задолженность		4,973,752	4,022,687
<i>Денежные средства и их эквиваленты:</i>			
Народный Банк Казахстана	Ba2 (негативный)	1,959,511	2,880,207
Forte Bank	B3 (стабильный)	700,015	36,858
Казкоммерцбанк	B3 (негативный)	4,593	831,630
Банк АТФ	Саа2 (негативный)	155	163
Банк ВТБ Казахстан	Отсутствует	84	100
Казинвестбанк	Отсутствует	-	103,762
Итого денежные средства и их эквиваленты		2,664,358	3,852,720
Итого максимальная подверженность кредитному риску		7,638,110	7,875,407

Концентрация кредитного риска

По природе своей деятельности Компания подвержена концентрации кредитного риска, поскольку основными клиентами Компании являются крупные потребители электро- и теплоэнергии и организации, осуществляющие транспортировку и сбыт электро- и теплоэнергии.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ТОО «Алматинские Тепловые Сети»	3,249,474	3,314,260
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	713,602	444,038
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	498,927	-
ДГКП «Бастау»	81,511	81,827
Прочие	401,983	123,605
Итого финансовая дебиторская задолженность основных потребителей	4,945,497	3,963,730

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Компания управляет риском ликвидности с использованием краткосрочных (ежемесячных) прогнозов ожидаемых оттоков денежных средств по операционной деятельности. Компания разработала ряд внутренних положений, направленных на установление контролирующих процедур по соответствующему размещению временно свободных денежных средств, учет и оплату платежей, а также положения по составлению операционных бюджетов. Цель Компании заключается в поддержке равновесия между непрерывным финансированием и гибкостью с использованием банковских депозитов.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого	Итого балансовая стоимость
<i>На 31 декабря 2016 года</i>							
Займы	94,894	7,116,270	1,065,316	17,801,540	15,706,196	41,784,216	35,383,321
Финансовая кредиторская задолженность	2,479,617	357,618	-	-	-	2,837,235	2,837,235
Итого финансовые обязательства	2,574,511	7,473,888	1,065,316	17,801,540	15,706,196	44,621,451	38,220,556
<i>На 31 декабря 2015 года</i>							
Займы	1,773,938	10,682,551	3,811,028	16,261,724	20,511,120	53,040,361	46,197,280
Финансовая кредиторская задолженность	3,135,152	1,339,825	-	-	-	4,474,977	4,474,977
Итого финансовые обязательства	4,909,090	12,022,376	3,811,028	16,261,724	20,511,120	57,515,338	50,672,257

(в) Рыночный риск

Риск изменения процентной ставки

Доходы и операционные денежные потоки Компании не подвержены изменениям в рыночных процентных ставках, так как процентные ставки по всем займам на 31 декабря 2016 года являются фиксированными. Вместе с тем Компания подвержена риску изменения справедливой стоимости в отношении процентных ставок.

Компания не имеет формальных соглашений для анализа и снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании. В таблице ниже представлен риск Компании, в отношении изменения обменного курса доллара США к тенге по состоянию на конец отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Индексированные облигации	27,537,387	37,910,120
Итого	27,537,387	37,910,120

Если бы на 31 декабря 2016 года тенге усилился / ослаб на 20% по отношению к доллару США, при этом все переменные показатели оставались бы на одном уровне, прибыль за год была бы на 4,405,982 тысячи тенге выше/ниже (2015 г.: убыток за год был бы на 6,065,619 тысяч тенге ниже/выше), в основном, в результате дохода / убытка от пересчета индексированных облигаций.

Ценовой риск

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

Управление капиталом

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

Ниже в таблице представлено соотношение заемного и собственного капитала на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Итого займы	14	35,383,321	46,197,280
<i>Минус</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	(2,668,530)	(3,856,048)
Чистые заемные средства		32,714,791	42,341,232
Итого собственный капитал		52,187,268	46,236,484
Итого капитал		84,902,059	88,577,716
Соотношение заемных средств к итоговому капиталу		39%	48%

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования варьируются от 7.6% до 15.9% годовых в зависимости от срока погашения и валюты обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна её справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов раскрыта в Примечании 14.