



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛАТАУ ЖАРЫҚ КОМПАНИЯСЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с  
Международными Стандартами Финансовой Отчетности и  
отчет независимого аудитора

31 декабря 2013 года

## Содержание

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Группа и ее деятельность .....	5
2	Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	6
3	Новые учетные положения .....	16
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	19
5	Сделки между связанными сторонами .....	22
6	Информация по сегментам .....	24
7	Основные средства .....	25
8	Прочие долгосрочные активы .....	26
9	Товарно-материальные запасы .....	26
10	Дебиторская задолженность .....	27
11	Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО .....	28
12	Краткосрочные депозиты в банках .....	29
13	Денежные средства и эквиваленты денежных средств .....	29
14	Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность .....	29
15	Акционерный капитал .....	33
16	Кредиты и займы .....	34
17	Облигации .....	36
18	Кредиторская задолженность .....	37
19	Доходы будущих периодов .....	39
20	Вознаграждения работникам .....	39
21	Задолженность перед Акиматом .....	40
22	Выручка .....	41
23	Себестоимость продаж .....	42
24	Общие и административные расходы .....	42
25	Прочие операционные доходы и расходы .....	43
26	Финансовые доходы и расходы .....	43
27	Налогообложение .....	43
28	Условные обязательства .....	45
29	Управление финансовыми рисками .....	46
30	Управление капиталом .....	49
31	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	50
32	События после окончания отчетного периода .....	50



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров АО «Алатау Жарык Компаниясы»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Алатау Жарык Компаниясы» и его дочерних компаний, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудитора*

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

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

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



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Алатау Жарык Компаниясы» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

18 февраля 2014 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

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

Подписано:

Азамат Конратбаев  
Партнер по аудиту  
(Институт Присяжных Бухгалтеров АССА  
сертификат №00770863  
от 8 мая 2003 года)

Подписано:

Светлана Белокурова  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
№00000357 от 21 февраля 1998 года)



**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7	87,565,383	74,434,753
Нематериальные активы		151,991	149,334
Прочие долгосрочные активы	8	468,879	2,749,770
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>88,186,253</b>	<b>77,333,857</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	9	398,851	420,352
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		417,799	317,075
Дебиторская задолженность	10	5,782,924	5,715,617
Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО	11	300,000	-
Краткосрочные депозиты в банках	12	1,040,000	1,250,000
Денежные средства и их эквиваленты	13	5,697,445	18,257,965
Активы групп выбытия, удерживаемые для продажи	14	8,560,182	85,198,570
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>22,197,201</b>	<b>111,159,579</b>
<b>Итого активов</b>		<b>110,383,454</b>	<b>188,493,436</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	15	74,004,714	74,004,714
Выкупленные собственные акции		(11,669,650)	-
Нераспределенная прибыль		4,277,080	11,047,726
Прочие резервы		11,742	-
<b>Капитал, причитающийся акционерам Группы</b>		<b>66,623,886</b>	<b>85,052,440</b>
Доля неконтролирующих акционеров*		-	21,875,624
<b>Итого капитал</b>		<b>66,623,886</b>	<b>106,928,064</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	16	6,098,484	6,745,273
Облигации	17	10,559,676	10,403,345
Кредиторская задолженность	18	1,261,058	-
Доходы будущих периодов	19	3,793,578	4,815,050
Обязательства по вознаграждениям работникам	20	229,225	169,084
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	27	3,987,280	2,854,826
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>25,929,301</b>	<b>24,987,578</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	16	686,200	7,348,638
Кредиторская задолженность	18	8,338,351	13,899,467
Задолженность перед Акиматом	21	7,274,672	7,274,672
Обязательство по корпоративному подоходному налогу		-	9,333
Обязательства по вознаграждениям работникам	20	19,234	14,188
Прочие налоги к уплате	27	294,041	209,488
Обязательства групп выбытия, удерживаемые для продажи	14	1,217,769	27,822,008
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>17,830,267</b>	<b>56,577,794</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>43,759,568</b>	<b>81,565,372</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>110,383,454</b>	<b>188,493,436</b>

\* Доля неконтролирующих акционеров является долей АО «Самрук-Энерго» в АО «Алматынские Электрические Станции».

Подписано от имени руководства 18 февраля 2014 года.

Т.С. Иппергенов

Заместитель председателя правления  
по финансам и экономике



А.К. Есенгулова

Главный бухгалтер

## АО «Алатау Жарық Компаниясы»

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2013 г.	2012 г.
Выручка	22	28,493,426	22,393,140
Себестоимость продаж	23	(22,487,990)	(20,608,469)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>6,005,436</b>	<b>1,784,671</b>
Прочие операционные доходы	25	1,268,341	1,304,012
Общие и административные расходы	24	(1,073,699)	(621,251)
Прочие операционные расходы	25	(42,049)	(394,473)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>6,158,029</b>	<b>2,072,959</b>
Финансовые доходы	26	650,743	986,519
Финансовые расходы	26	(1,556,729)	(1,648,834)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>5,252,043</b>	<b>1,410,644</b>
Расходы по подоходному налогу	27	(1,132,454)	(317,860)
<b>Прибыль за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>4,119,589</b>	<b>1,092,784</b>
<b>Прекращенная деятельность:</b>			
Прибыль за год от прекращенной деятельности	14	2,376,864	5,344,886
<b>Итого прибыль за год</b>		<b>6,496,453</b>	<b>6,437,670</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
<i>Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности:</i>			
Продолжающая деятельность:		14,561	-
Прекращенная деятельность:		(2,819)	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>6,508,195</b>	<b>6,437,670</b>
<b>Прибыль, относимая на:</b>			
- собственников Группы		5,825,070	4,665,524
- неконтролирующую долю		671,383	1,772,146
<b>Итого прибыль за год</b>		<b>6,496,453</b>	<b>6,437,670</b>
<b>Итого совокупный доход, относимый на:</b>			
- собственников Группы		5,836,812	4,665,524
- неконтролирующую долю		671,383	1,772,146
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>6,508,195</b>	<b>6,437,670</b>

Подписано от имени руководства 18 февраля 2014 года.

Т.С. Иппергенов

Заместитель председателя  
правления по финансам и экономике



А.К. Есенгулова

Главный бухгалтер

Капитал, причитающийся акционерам Группы

В тысячах казахстанских тенге	Акционер ный капитал	Выкуп- ленные собствен- ные акции	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Доля неконтро- лирующих акционеров	Итого
Остаток на 1 января 2012 года	74,004,714	-	-	8,366,358	82,371,072	16,290,607	98,661,679
Прибыль за год	-	-	-	4,665,524	4,665,524	1,772,146	6,437,670
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,665,524</b>	<b>4,665,524</b>	<b>1,772,146</b>	<b>6,437,670</b>
Дивиденды объявленные	-	-	-	(676,142)	(676,142)	(523,858)	(1,200,000)
Изменение доли в дочерних компаниях	-	-	-	(1,308,014)	(1,308,014)	4,336,729	3,028,715
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>74,004,714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,047,726</b>	<b>85,052,440</b>	<b>21,875,624</b>	<b>106,928,064</b>
Итого прибыль за год	-	-	-	5,825,070	5,825,070	671,383	6,496,453
Прочий совокупный доход за год	-	-	11,742	-	11,742	-	11,742
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,742</b>	<b>5,825,070</b>	<b>5,836,812</b>	<b>671,383</b>	<b>6,508,195</b>
Дивиденды объявленные	-	-	-	(511,942)	(511,942)	-	(511,942)
Выкуп собственных акций	-	(11,669,650)	-	-	(11,669,650)	-	(11,669,650)
Изменение доли в дочерних компаниях	-	-	-	-	-	(22,547,007)	(22,547,007)
Выбытие доли в предприятиях	-	-	-	(12,083,774)	(12,083,774)	-	(12,083,774)
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>74,004,714</b>	<b>(11,669,650)</b>	<b>11,742</b>	<b>4,277,080</b>	<b>66,623,886</b>	<b>-</b>	<b>66,623,886</b>

Подписано от имени руководства 18 февраля 2014 года.

Т.С. Иппергенов  
Заместитель председателя  
правления по финансам и законодательству



А.К. Есенгулова  
Главный бухгалтер

**АО «Алатау Жарық Компаниясы»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2013 г.	2012 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		5,252,043	1,410,644
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности		3,039,930	-
<i>Корректировка на:</i>			
Износ и амортизация	23,24	3,466,248	2,678,345
Убыток (за вычетом прибыли) от выбытия основных средств	25	19,532	365,485
Доход от передачи основных средств от потребителей	25,22	(238,032)	(142,094)
Доход от списания сомнительных обязательств	25	(299,220)	(55,037)
Доходы по штрафам, пени и неустойкам		(29,101)	(80,260)
Доход от дивидендов	25	(27,041)	-
Восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности	25,24	(432,650)	(585,136)
Начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности	24	6,066	-
Прочие резервы		-	318,106
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	9	16,685	100,874
Начисление обязательств по вознаграждениям сотрудников	20	91,049	43,370
Резерв предстоящих расходов и платежей	24	278,201	-
Амортизация доходов будущих периодов	19	(438,723)	(471,979)
Финансовые расходы	26	1,556,729	1,648,834
Финансовые доходы	26	(650,743)	(986,519)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>11,610,973</b>	<b>4,244,633</b>
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(42,277)	(775,168)
Увеличение / (уменьшение) товарно-материальных запасов		(15,380)	84,866
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности и налогов к уплате		(536,196)	(757,059)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>11,017,120</b>	<b>2,797,272</b>
Подоходный налог уплаченный		(121,725)	(24,280)
Выплата резерва предстоящих расходов и платежей		(278,201)	-
Выплата по обязательствам вознаграждения сотрудников		(20,753)	-
Проценты уплаченные		(939,788)	(1,172,588)
Проценты полученные		551,910	810,317
<b>Чистые денежные средства, полученные от непрерывной операционной деятельности</b>		<b>10,208,563</b>	<b>2,410,721</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в) / полученные от прекращенной операционной деятельности</b>		<b>(2,360,849)</b>	<b>5,949,319</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(13,367,953)	(11,789,671)
Приобретение нематериальных активов		(63,637)	(5,842)
Краткосрочные депозиты в банках		210,000	(1,250,000)
Приобретение финансовых инвестиций		(1,200,000)	-
Продажа финансовых инвестиций		900,000	-
Дивиденды полученные		703,184	-
Денежные средства с ограничением по снятию		1,992	(2,884)
Денежные средства и их эквиваленты, по выбывшей компании		(875,664)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в непрерывной инвестиционной деятельности</b>		<b>(13,692,078)</b>	<b>(13,048,397)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в прекращенной инвестиционной деятельности</b>		<b>(2,016,125)</b>	<b>(10,780,865)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от кредитов и займов		-	1,793,733
Выпуск облигаций		759,053	10,403,345
Погашение кредитов и займов		(5,810,577)	(5,990,441)
Погашение займов от потребителей		(1,010,833)	(797,886)
Выплата дивидендов		(944,183)	-
Прочие поступления		15,808	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от непрерывной финансовой деятельности</b>		<b>(6,990,732)</b>	<b>5,408,751</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от прекращенной финансовой деятельности</b>		<b>769,389</b>	<b>655,660</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств - продолжающаяся деятельность</b>		<b>(10,474,247)</b>	<b>(5,228,925)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств - прекращенная деятельность</b>		<b>(3,607,585)</b>	<b>(4,175,886)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	18,257,965	29,498,847
Денежные средства и их эквиваленты на начало года, прекращенная деятельность		1,881,203	-
Минус: денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к группам выбытия		(359,891)	(1,836,071)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>13</b>	<b>5,697,445</b>	<b>18,257,965</b>

Подписано от имени руководства 18 февраля 2014 года.

Т.С. Иппергенов  
 Заместитель председателя  
 правления по финансам и экономике

А.К. Есенгулова  
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 5-5 по 50 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности





## 1 Группа и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее «финансовая отчетность») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, для АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК» или «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Компания была образована как АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд» в 1996 году в рамках приватизации энергетической отрасли Республики Казахстан. 17 февраля 2009 года АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд» было переименовано в АО «Алатау Жарық Компаниясы».

27 июля 2009 года АО «КазТрансГаз» (далее «КазТрансГаз») передал 100% пакет акций Компании АО «Самрук-Энерго» (далее «Самрук-Энерго»), дочернему предприятию АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»). Конечной контролирующей стороной Группы является Правительство Республики Казахстан через Самрук-Казына.

### Основная деятельность

Группа является вертикально интегрированной энергетической компанией. Основной деятельностью Группы является передача, распределение электроэнергии в г. Алматы и Алматинской области, а также производство тепло-электроэнергии в г. Актобе.

Нижеприведенный перечень представляет инвестиции Группы в другие предприятия, страны их регистрации и размер прямой доли участия Группы в их капитале в процентном выражении:

- АО «Алатау Жарық Компаниясы»: материнская компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая передачу электроэнергии по г. Алматы и Алматинской области.
- АО «Алматинские электрические станции» (далее «АлЭС»), 0% доли (в 2012 году: 56.35%), компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство электро- и теплоэнергии на основе угля, углеводородов и водных ресурсов на территории города Алматы и Алматинской области. АлЭС является владельцем теплоэлектроцентралей ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 и теплостанции в городе Алматы, Капчагайской гидроэлектростанции в Алматинской области, гидроэлектростанции «Каскад» в городе Алматы, а также вспомогательных подразделений в городе Алматы. В 2012 году заседанием Правления Самрук-Энерго было принято решение о продаже 100% доли в АлЭС своему акционеру. Данное решение было полностью реализовано в течение 2013 года (примечание 14).
- АО «Актобе ТЭЦ» (далее «Актобе ТЭЦ»), 100% доли (в 2012 году: 100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство электроэнергии и тепловой энергии в виде пара и горячей воды на основе природного газа и водных ресурсов на территории города Актобе. В 2010 году было принято решение о продаже 100% доли в Актобе ТЭЦ (примечание 14).

Правительство Республики Казахстан оказывает прямое влияние на деятельность Группы посредством регулирования уровня тарифов. Группа включена в Государственный регистр субъектов естественных монополий по виду деятельности - передача и распределение электрической энергии, ее деятельность регулируется Агентством РК по регулированию естественных монополий (далее «АРЕМ РК»). Согласно Закону РК «О естественных монополиях и регулируемых рынках» (далее «Закон») тариф для распределительных электросетевых компаний (далее «РЭК») утверждается АРЕМ РК. Согласно Закону с 1 сентября 2012 года введен в действие порядок утверждения тарифа для РЭК с применением метода сравнительного анализа.

Приказом АРЕМ РК от 27 июня 2012 года была утверждена методика расчета тарифа с применением метода сравнительного анализа. Тариф с применением метода сравнительного анализа утверждается на три года с разбивкой по годам и ежегодно корректируется с учетом эффективности деятельности Группы.

Метод сравнительного анализа предусматривает:

- определение параметров эффективности деятельности РЭК в результате сравнительного анализа с деятельностью других РЭК;
- установление для каждой РЭК задачи по повышению эффективности деятельности путем учета в тарифе затрат, скорректированных на определенный параметр эффективности;
- учет в тарифе РЭК инвестиционной составляющей, включая амортизационные отчисления и прибыль.

## **1 Группа и ее деятельность (продолжение)**

Сравнительный анализ производится ежегодно на основании информации о производственных и финансовых показателях за год, таких как:

- производственные показатели: площадь территории обслуживания, количество присоединенных потребителей, максимальная нагрузка, потери и прочие;
- финансовые показатели: затраты на оказание услуг, амортизация, налоги, финансовые расходы, прибыль, и прочие.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Манаса, 24 «Б».

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

### ***Основа представления консолидированной финансовой отчетности***

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### ***Консолидированная финансовая отчетность***

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Группа и ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, принадлежащая на долю, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости.

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

### **Ассоциированные предприятия**

Ассоциированные предприятия – это предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих предприятиях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости.

### **Пересчет иностранной валюты**

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

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

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой компаний Группы 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.

На 31 декабря 2013 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 153.61 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2012г.: 150.74 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.

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 дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

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

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

### (ii) Классификация финансовых активов

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

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой некотируемые непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, за исключением тех из них, которые Группа 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 Группы в отчете о финансовом положении включают финансовую дебиторскую задолженность (примечание 10), краткосрочные депозиты в банках (примечание 12), денежные средства и их эквиваленты (примечание 13) и финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО (примечание 11).

### (iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают кредиты и займы (примечание 16), облигации (примечание 17), финансовую кредиторскую задолженность (примечание 18) и задолженность перед Акиматом (примечание 21).

### (iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным 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 Группа 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

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа 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.

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

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 руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. 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 Группой 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 и 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.

#### (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> <u>(кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	13-27
Машины и оборудование	15-21
Транспортные средства	8-14
Прочие	5-20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа 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 Группа 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.

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

### (iii) Обесценение

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

### 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.

### Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования. Для целей формирования финансовой отчетности Группа использует следующие сроки полезного использования для основных категорий нематериальных активов:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Лицензии	2-5
Программное обеспечение	5-6

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

### Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

### Товарно-материальные запасы

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

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

### Дебиторская задолженность

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

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 Группы 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 Группа 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 Группы;
- 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 консолидированной 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 Группой контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Группой. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

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

### **Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи**

Долгосрочные активы и группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «Активы групп выбытия, удерживаемые для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля за дочерней компанией, которой принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по разумной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года, и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Долгосрочные активы или группы выбытия, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как удерживаемые для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой группу активов (краткосрочных и долгосрочных), подлежащих выбытию, путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Долгосрочные активы - это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Удерживаемые для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из двух сумм: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Удерживаемые для продажи основные средства и нематериальные активы не амортизируются. Переклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты и отложенные налоги не подлежат списанию до меньшей из сумм балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой, как «Обязательства групп выбытия, удерживаемые для продажи».

### **Прекращенная деятельность**

Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и потоки денежных средств от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.



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

### **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются 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 консолидированном отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе.

### **Вознаграждения работникам**

#### *(i) Долгосрочные вознаграждения работникам*

Группа 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 Группы на случай нетрудоспособности, а также в связи со смертью близких родственников и прочие выплаты. 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. Группа не имеет финансируемых пенсионных схем.

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

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, – 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 и 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.

Признания всех изменений в обязательствах по окончании трудовой деятельности в момент их возникновения учитываются следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка – в прочем совокупном доходе.

#### *(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 Группы. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все выплаты осуществляются накопительным пенсионным фондом.

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

### *Кредиты и займы*

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

### *Резервы по обязательствам и платежам*

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

### *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 ставки процента. Группа 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) Группа 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. Займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Группы безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

### *Кредиторская задолженность*

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

### *Выручка*

Выручка признается, когда получение Группой 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 услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Выручка от реализации электро- и теплоэнергии признается методом начисления по мере поставки. Сумма выручки определяется исходя из тарифов за соответствующие услуги, утвержденных Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан и АРЕМ.

Выручка от реализации товаров признается на момент перехода значительных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Сумма выручки от реализации товаров определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению от продажи товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы.

При получении основных средств от потребителей Группа оценивает данные основные средства на соответствие определению актива. В том случае, если данные объекты основных средств соответствуют определению актива, то Группа признает такие активы по справедливой стоимости. Доход от передачи таких активов учитывается в составе выручки.

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

### *Доходы будущих периодов*

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года потребители возмещали Группе затраты, связанные со строительством инфраструктуры электропередач или реконструкцией текущей инфраструктуры для подключения дополнительных мощностей. При завершении строительства, полученные от клиентов средства признавались в качестве дохода периода в отчете о совокупном доходе.

Впоследствии, решение № 1044 признано недействительным на основании вступившего в законную силу решения Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года. В соответствии с данным решением Группа получала средства от потребителей на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Такие средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. При изменении ожидаемых платежей балансовая стоимость обязательства пересчитывается и признается в качестве изменения доходов будущих периодов. Группа не применяет требования КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов», которые вступили в силу начиная 1 июля 2009 года, так как договоры с потребителями были заключены и программа по привлечению средств от потребителей была завершена до 1 июля 2009 года.

### *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 Группы 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 отражен 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.

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 подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

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

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. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного подоходного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отсроченные налоговые активы могут быть зачтены против отсроченных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отсроченные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу.

### Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы 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.

## 3 Новые учетные положения

Перечисленные ниже новые МСФО и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2013 года:

- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступили в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года). Усовершенствования представляют собой изменения в пяти стандартах. Пересмотренный МСФО 1 (i) уточняет, что предприятие, возобновляющее подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IFRS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы она не прекращала их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для предприятий, впервые составляющих отчетность по МСФО. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет, что представлять примечания к финансовой отчетности для обоснования третьего бухгалтерского баланса, представленного на начало предыдущего периода необязательно в тех случаях, когда он представляется в связи с значительным воздействием ретроспективного пересчета, изменений в учетной политике или реклассификации для целей представления финансовой отчетности, при этом примечания необходимы в тех случаях, когда предприятие на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств, а не в составе запасов. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствие в соответствии с МСФО (IFRS) 8. В МСФО (IAS) 34 указывается, что оценка общей суммы активов и обязательств для операционного сегмента необходима только в тех случаях, когда такая информация регулярно предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, и также имело место значительное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- Поправки к Руководству по переходным положениям к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущены в июне 2012 года и вступили в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года). Данные поправки содержат разъяснения по руководству по переходным положениям в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Предприятия, переходящие на МСФО (IFRS) 10, должны оценить контроль на первый день того годового периода, в котором был принят МСФО (IFRS) 10, и, если решение о выполнении консолидации по МСФО (IFRS) 10 отличается от решения по МСФО (IAS) 27 и ПКР (SIC) 12, то данные предыдущего сравнительного периода (т. е. 2012 года) подлежат пересмотру, за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти поправки также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» путем ограничения требований по предоставлению скорректированных сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения поправок отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурируемым предприятиям для периодов, предшествовавших первому применению МСФО (IFRS) 12. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (выпущен в мае 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к предприятиям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных предприятиях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных предприятиях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных предприятиях. Для соответствия новым требованиям предприятия должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие предприятия, развернутые раскрытия в отношении неконтролирующей доли в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних предприятиях с существенными неконтролирующими долями и детальное раскрытие информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Данный стандарт не оказал существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты) обеспечивает улучшение сопоставимости и уменьшение сложности путем введения пересмотренного определения справедливой стоимости, а также применения единых для МСФО требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости.
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты) внес значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка – в прочем совокупном доходе.
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2011 года и вступили в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данная поправка требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности предприятия оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данные поправки не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и Разъяснении ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем предприятиям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

Стандарты и интерпретации действующих стандартов, вступившие в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты, но не касающиеся деятельности Группы:

- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» (выпущен в мае 2011 года и вступил в силу в отношении годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступил в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- Прочие пересмотренные стандарты и разъяснения: Разъяснение КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения», Поправки к МСФО (IFRS 1) «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», «Государственные займы», выпущенные в марте 2012 года и вступившие в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 года.

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка». Основные отличия стандарта, выпущенного в ноябре 2009 года, с изменениями, внесенными в октябре 2010 года, в декабре 2011 года и в ноябре 2013 года, заключаются в следующем:
  - Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами предприятия и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств по инструменту.
  - Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
  - Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевыми инструментами при первоначальном признании может быть принято не подлежащее изменению решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
  - 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 прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.
  - Требования учета хеджирования были скорректированы для установления более тесной связи учета с управлением 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 хеджам, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

Поправки, внесенные в МСФО (IFRS) 9 в ноябре 2013 года, исключили дату его обязательного вступления в силу, что делает применение стандарта добровольным. Группа не планирует применять существующую версию МСФО (IFRS) 9.

- «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).
- «Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные организации» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).
- Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа.

В настоящее время Группа изучает последствия принятия этих стандартов и их воздействие на Группу. Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

### 4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

#### *Сроки полезного использования основных средств*

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

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

##### *Оценка стоимости объектов строительства*

31 декабря 2009 года Группа и ТОО «СамрукЭнергоСтройСервис» заключили соглашение на строительство подстанции «Кенсай», а также соединительной линии электропередач с подстанцией «Ерменсай». Общая сумма договора составила 21,443,117 тысяч тенге. 30 декабря 2013 года в связи с увеличением объемов строительства Группа и ТОО «СамрукЭнергоСтройСервис» заключили дополнительное соглашение, в котором Группа признала наличие дополнительного объема работ и согласилась с увеличением стоимости контракта. Стоимость дополнительных работ будет определена на основании результатов государственной экспертизы измененного проекта.

Так как строительство подстанции «Кенсай», а так же соединительной линии электропередач с подстанцией «Ерменсай» было завершено в 2013 году, и данные объекты были введены в эксплуатацию, руководство применило профессиональное суждение для определения дополнительной стоимости объектов строительства. Таким образом, на основании сметной документации, подготовленной экспертами Группы, на 31 декабря 2013 года было признано начисленное обязательство, а так же основные средства в сумме 2,056,734 тысячи тенге, сверх суммы, установленной в договоре. При этом подрядчик оценивает стоимость оказанных услуг в 27,970,240 тысяч тенге, что на 4,470,389 тысяч тенге выше оценки Группы. Фактическая стоимость дополнительного строительства будет подтверждена только государственной экспертизой в 2014 году. Руководство считает, что сметная стоимость, подготовленная экспертами Группы, отражает наилучшую оценку, выполненных работ по строительству. Соответственно, руководство не стало признавать стоимость дополнительного строительства по расчетам подрядчика. В случае если стоимость работ превысит начисленную стоимость обязательства, то Группа признает дополнительно основные средства и кредиторскую задолженность на основании государственной экспертизы.

##### *Задолженность перед Акиматом*

Как описано в примечании 21, Группа участвовала в судебном процессе с Акиматом г.Алматы (далее «Акимат»). На 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 годов задолженность в сумме 7,274,672 тысячи тенге отражена, как финансовое обязательство в консолидированном отчете о финансовом положении на основании соглашения о погашении задолженности от 14 августа 2008 года. В течение 2013 года в результате судебного разбирательства Группе были начислены дополнительные обязательства в виде пени в сумме 929,907 тысяч тенге, а также госпошлины в сумме 246,473 тысячи тенге. На 31 декабря 2013 года госпошлина была полностью выплачена Группой.

В настоящее время Группа и Акимат находятся на стадии подписания мирового соглашения. На основании данного соглашения задолженность перед Акиматом будет списана в счет взаимозачета с задолженностью Группы от АО «Алматинские Тепловые Сети» в сумме 433,158 тысяч тенге и КГП «Энергосбережение» в сумме 3,281,556 тысяч тенге, выплаты 1,000,000 тысяч тенге и принятия от Акимата электрических сетей, находящихся в его коммунальной собственности. Соответственно, руководство не признало резервы от судебных разбирательств в сумме 929,907 тысяч тенге, так как согласно мировому соглашению Группа не ожидает будущих оттоков средств на 31 декабря 2013 года, связанных с данным начислением.

##### *Обесценение нефинансовых активов*

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов, и признаков того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды для активов или групп активов, отличных от гудвила, больше не существует или уменьшился. При наличии любых таких признаков руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из величин его справедливой стоимости 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. На 31 декабря 2013 и 2012 годов руководству провело анализ наличия признаков обесценения основных средств, и пришло к выводу, что признаки обесценения на эти даты отсутствуют.

##### *Обесценение дебиторской задолженности*

Формирование индивидуальных резервов под обесценение дебиторской задолженности основывается на регулярной оценке руководства результатов погашения дебиторской задолженности, статуса ее просрочки и прошлого опыта. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении дебиторской задолженности, которая не будет возвращена (примечание 10).



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

##### ***Отложенный налог на нераспределенную прибыль дочерних компаний после приобретения***

Отложенный налог начисляется на нераспределенную прибыль после приобретения и другие изменения в резервах после приобретения дочерних компаний, за исключением случая, когда Группа контролирует дивидендную политику дочерних компаний и есть вероятность того, что разница не покроеется дивидендами или другим способом в будущем.

##### ***Инвестиции, отражаемые по стоимости приобретения***

Как описано в примечании 14, в 2013 году в результате поэтапной передачи акций АлЭС Группа потеряла контроль, а затем полностью осуществило отчуждение акций АлЭС.

В результате потери контроля, но сохранении значительного влияния над АлЭС Группа отразила инвестицию в ассоциированную компанию по балансовой стоимости доли чистых активов АлЭС, причитающихся Группе. С момента потери контроля Группа перестала признавать долю в чистой прибыли от данного предприятия. Частичные выбытия долей в дочерней компании АлЭС, которые были начаты в 2012 году и продолжены в 2013 году, являются частью единого систематического плана по передаче 100%-й доли в АлЭС материнской компании. Группа реализовала утвержденный план и передала 100% акций Самрук-Энерго в течение 2013 года.

Передача дочерних предприятий между компаниями, находящимися под общим контролем, включая передачу дочернего предприятия материнской компании, учитывается по стоимости сделки. Согласно учетной политике Группы при выбытии дочернего предприятия, разница между ценой сделки и балансовой стоимостью выбывших чистых активов и долей неконтролирующих акционеров отражается в капитале.

##### ***Оценка стоимости товарно-материальных запасов***

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Группа 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. В отношении поврежденных товарно-материальных запасов начисляется резерв либо производится списание, в зависимости от степени повреждений. Руководство начисляет резерв по любым объектам товарно-материальных запасов, признаваемым устаревшими.

Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2013 и 2012 годов, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 9).

##### ***Вознаграждения работникам***

Обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляют собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой ставку прибыли по состоянию на отчетную дату по облигациям эмитентов, имеющих высокий кредитный рейтинг, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Руководство считает, что обязательства по вознаграждениям работникам, сформированные на 31 декабря 2013 и 2012 годов являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении будущих выплат (примечание 20).

## 5 Сделки между связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Группы 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 телекоммуникационные, коммунальные услуги и т.д. В составе компаний под общим контролем были раскрыты остатки и операции с государственными коммунальными предприятиями «Холдинг Алматы СУ» и АлТС.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие
Дебиторская задолженность	22,845	2,355,630	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,619,264	-
Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО	300,000	-	-
Авансы за долгосрочные активы	-	174,092	-
Кредиты и займы	3,612,958	102,702	-
Облигации	10,559,676	-	-
Доходы будущих периодов	-	164,210	-
Кредиторская задолженность	243,901	3,868,378	-
Задолженность перед Акиматом	-	-	7,274,672

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие
Дебиторская задолженность	-	2,498,115	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	4,110,997	-
Авансы за долгосрочные активы	-	1,055,869	-
Кредиты и займы	5,391,238	105,626	-
Облигации	10,403,345	-	-
Доходы будущих периодов	-	161,182	-
Кредиторская задолженность	4,511,972	3,327,392	-
Задолженность перед Акиматом	-	-	7,274,672

## 5 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
Выручка	-	27,998,831	-
Себестоимость продаж	-	8,902,586	-
Прочие операционные доходы	2	459,691	-
Общие и административные расходы	-	21,015	127,122
Финансовые доходы	2,443	244,398	-
Финансовые расходы	1,115,998	-	-
Финансовые расходы, капитализированные	14,357	-	-

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
Выручка	-	21,454,647	-
Себестоимость продаж	-	8,581,595	-
Прочие операционные доходы	-	105,584	-
Общие и административные расходы	-	7,729	53,550
Финансовые доходы	-	499,750	-
Финансовые расходы	389,345	-	-
Финансовые расходы, капитализированные	140,937	-	-

Сумма обязательств по вознаграждениям ключевого управленческого персонала по окончании трудовой деятельности на 31 декабря 2013 года равна 14,168 тысяч тенге.

В течение 2013 года компании под общим контролем оказали услуги по строительству объектов основных средств на сумму 4,039,635 тысяч тенге (2012 год: 10,155,809 тысяч тенге).

В течение 2013 года Группа передала 100% доли в АлЭС Самрук-Энерго в сумме 17,023,274 тысячи тенге (примечание 14)

В октябре 2012 года Самрук-Энерго передало электрические сети, расположенные в г. Алматы в количестве 121-го наименования с оценочной стоимостью 3,353,623 тысячи тенге.

В течение 2013 года Группа закупила товарно-материальных запасов у компаний под общим контролем на сумму 401,034 тысячи тенге (2012 год: 342,272 тысячи тенге).

## 6 Информация по сегментам

Операционные сегменты - это компоненты предприятия, которые задействованы в деятельности, от которой предприятие может генерировать доходы или нести расходы, операционные результаты которых регулярно рассматриваются руководителем, отвечающим за операционные решения, и в отношении которых имеется в наличии дискретная финансовая информация. Ответственным за принятие операционных решений может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности предприятия. Функции ответственного за принятие операционных решений выполняются Правлением Группы.

Группа осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- производство теплотенергии и электричества;
- передача электроэнергии.

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основании прибыли/(убытка) до налогообложения в операционной отчетности. Финансовые результаты в данной операционной отчетности не отличаются от данных в консолидированной финансовой отчетности.

В тысячах казахстанских тенге	Передача электричества		Корректировки		Итого	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Внешняя выручка	28,493,426	22,113,708	-	-	28,493,426	22,113,708
Внутрисегментная выручка	-	279,432	-	-	-	279,432
<b>Итого выручка</b>	<b>28,493,426</b>	<b>22,393,140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,493,426</b>	<b>22,393,140</b>
Расходы и доходы	(22,091,497)	(19,566,045)	(243,900)	(754,136)	(22,335,397)	(20,320,181)
Финансовые доходы	650,743	986,519	-	-	650,743	986,519
Финансовые расходы	(1,556,729)	(1,648,834)	-	-	(1,556,729)	(1,648,834)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5,495,943</b>	<b>2,164,780</b>	<b>(243,900)</b>	<b>(754,136)</b>	<b>5,252,043</b>	<b>1,410,644</b>
Расходы по подоходному налогу	(1,132,454)	(317,860)	-	-	(1,132,454)	(317,860)
<b>Итого прибыль от непрерывной деятельности</b>	<b>4,363,489</b>	<b>1,846,920</b>	<b>(243,900)</b>	<b>(754,136)</b>	<b>4,119,589</b>	<b>1,092,784</b>
Прибыль от прекращенной деятельности	-	-	2,376,864	5,344,886	2,376,864	5,344,886
<b>Итого прибыль за год</b>	<b>4,363,489</b>	<b>1,846,920</b>	<b>2,132,964</b>	<b>4,590,750</b>	<b>6,496,453</b>	<b>6,437,670</b>
Активы отчетного сегмента	105,844,883	124,849,986	4,538,571	63,643,450	110,383,454	188,493,436
Обязательства отчетного сегмента	42,541,799	53,743,361	1,217,769	27,822,011	43,759,568	81,565,372

## 7 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля, здания и сооружения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2012г.	3,091,026	40,528,804	1,273,458	330,866	17,231,022	62,455,176
Накопленный износ	(339,639)	(5,053,565)	(311,709)	(73,284)	-	(5,778,197)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2012г.</b>	<b>2,751,387</b>	<b>35,475,239</b>	<b>961,749</b>	<b>257,582</b>	<b>17,231,022</b>	<b>56,676,979</b>
Поступления	64,243	3,690,346	306,977	46,931	16,321,226	20,429,723
Капитализированные затраты по займам	-	-	-	-	331,807	331,807
Перемещения	547,189	18,706,329	-	8,327	(19,261,845)	-
Износ	(126,630)	(2,360,035)	(113,865)	(37,741)	-	(2,638,271)
Выбытия	(515)	(355,118)	(4,212)	(5,604)	(36)	(365,485)
Стоимость на 31 декабря 2012г.	3,701,943	62,570,361	1,576,223	380,520	14,622,174	82,851,221
Накопленный износ	(466,269)	(7,413,600)	(425,574)	(111,025)	-	(8,416,468)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012г.</b>	<b>3,235,674</b>	<b>55,156,761</b>	<b>1,150,649</b>	<b>269,495</b>	<b>14,622,174</b>	<b>74,434,753</b>
Поступления	3,256	1,541,851	229,791	78,718	14,692,608	16,546,224
Капитализированные затраты по займам	-	-	-	-	14,357	14,357
Перемещения	760,883	19,002,202	270	117,889	(19,881,244)	-
Износ	(142,917)	(3,054,557)	(138,465)	(74,480)	-	(3,410,419)
Выбытия	(77)	(17,133)	(661)	(537)	(1,124)	(19,532)
Стоимость на 31 декабря 2013г.	4,466,061	82,849,528	1,763,878	609,595	9,446,771	99,135,833
Накопленный износ	(609,242)	(10,220,404)	(522,294)	(218,510)	-	(11,570,450)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013г.</b>	<b>3,856,819</b>	<b>72,629,124</b>	<b>1,241,584</b>	<b>391,085</b>	<b>9,446,771</b>	<b>87,565,383</b>

Выбытия за 2012 год включают списание основных средств в сумме 316,109 тысяч тенге, в результате аварии на станции «Геологострой».

Поступления незавершенного строительства включают капитализированные затраты по займам в размере 14,357 тысяч тенге (2012 г.: 331,807 тысяч тенге). Норма капитализации составила 7 % (2012 г.: 7 %).

Безвозмездно полученные основные средства за 2013 год составили 238,032 тысячи тенге (2012 год: 142,094 тысяч тенге) и включают в основном воздушные линии электропередач.

Расходы по износу были отражены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в следующих статьях:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013г.	2012г.
Себестоимость продаж	3,390,509	2,620,316
Общие и административные расходы	19,910	17,955
<b>Итого расходы по износу</b>	<b>3,410,419</b>	<b>2,638,271</b>

## 8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Авансы за долгосрочные активы	460,879	2,739,778
Денежные средства, ограниченные в использовании	8,000	9,992
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>468,879</b>	<b>2,749,770</b>

Валовая сумма прочих долгосрочных активов включает авансы и предоплаты за следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Строительство станций «Ерменсай», «Кенсай» и «Алатау»	174,092	1,055,869
Строительство станции «Алтай»	140,020	615,449
Строительство станции «Новая»	-	674,905
Строительство станции «Мамыр»	-	321,576
Прочие	146,767	71,979
<b>Итого авансы за долгосрочные активы</b>	<b>460,879</b>	<b>2,739,778</b>

## 9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Запасные части	279,869	228,280
Сырье	118,738	128,035
Прочие материалы	114,341	161,449
Минус: резерв на обесценение	(114,097)	(97,412)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>398,851</b>	<b>420,352</b>

Руководство провело инвентаризацию товарно-материальных запасов в октябре 2013 года, и выявило неликвидные и устаревшие товарно-материальные запасы на сумму 16,685 тысяч тенге.

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение товарно-материальных запасов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Остаток на 1 января	97,412	-
Начисление резерва за год	16,685	100,874
Списание товарно-материальных запасов	-	(3,462)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>114,097</b>	<b>97,412</b>

## 10 Дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
Задолженность потребителей	1,683,780	1,812,699
Задолженность АО «Алматинские Тепловые Сети»	433,158	432,650
Задолженность КГП «Энергосбережение»	-	3,281,556
Минус: резерв на обесценение	(2,310)	(3,714,206)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>2,114,628</b>	<b>1,812,699</b>
НДС к возмещению	3,562,526	3,790,655
Авансы поставщикам	18,081	12,677
Прочая дебиторская задолженность	92,786	109,167
Минус: резерв на обесценение	(5,097)	(9,581)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>5,782,924</b>	<b>5,715,617</b>

На 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года дебиторская задолженность выражена в тенге.

### *Задолженность КГП «Энергосбережение»*

В 2002 году Группа предоставила беспроцентную финансовую помощь коммунальному государственному предприятию «Энергосбережение» (далее «КГП Энергосбережение») в размере 5,229,976 тысяч тенге с первоначальной датой погашения 1 октября 2002 года. По состоянию на 31 декабря 2013 года непогашенный остаток по финансовой помощи составляет 3,281,556 тысяч тенге. В 2004 году руководство пришло к выводу, что данная сумма не является возмещаемой и создало резерв в размере 100% от суммы непогашенной задолженности.

23 января 2013 года от конкурсного управляющего ГКП «Энергосбережение» в адрес АЖК поступило письмо, в котором АЖК информировалось о вступлении в законную силу Определения СМЭС г. Алматы от 30 октября 2012 года об утверждении заключительного отчета и ликвидационного баланса конкурсного управляющего ГКП «Энергосбережение» и Приказа Управления Юстиции Алмалинского района г. Алматы от 19 ноября 2012 года о регистрации ликвидации юридического лица ГКП «Энергосбережение». По состоянию на 31 декабря 2013 года задолженность была списана за счет созданного резерва.

### *Задолженность АО «Алматинские Тепловые Сети»*

Данная сумма представляет собой непогашенный остаток задолженности АО «Алматинские Тепловые Сети» (далее «АлТС»), возникшей в результате передачи Группе имущественного комплекса тепловых сетей города Алматы в ходе реорганизации АО «Алматы ПауэрКонсолидэйтэд», проведенной в 2007 году с целью передачи функции транспортировки и продажи теплоэнергии по инструкции АРЕМ РК. АлТС находится в государственной собственности. В 2008 году Группа создала 100% резерв на обесценение задолженности от АлТС.

15 апреля 2011 года решением Специализированного межрайонного экономического суда г. Алматы суд взыскал с АлТС в пользу Группы сумму задолженности в размере 482,662 тысяч тенге и возврат госпошлины в размере 14,480 тысяч тенге. 20 ноября 2012 года Группа и АлТС подписали Соглашение «О порядке исполнения решения Специализированного Межрайонного экономического суда г. Алматы от 15 апреля 2012 года и дополнительного решения к нему от 18 мая 2012 года», согласно которому АлТС признает задолженность в сумме 497,142 тысяч тенге. Группа подтвердила наличие неучтенной задолженности перед АлТС в размере 63,984 тысяч тенге. Таким образом, окончательная сумма задолженности АлТС на 31 декабря 2013 года составляет 433,158 тысяч тенге.

Как описано в примечании 21, 14 февраля 2014 года Акимат и Группа подписали мировое соглашение об урегулировании существующей задолженности Группы, согласно которому задолженность АлТС перед АЖК будет зачтена с обязательством Группы перед Акиматом. Соответственно, руководство Группы приняло решение о восстановлении ранее начисленного резерва в сумме 432,650 тысяч тенге (примечание 25).

## 10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Кредитное качество финансовой дебиторской задолженности на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>		
Задолженность потребителей по передаче электроэнергии	1,582,079	1,812,699
<b>Итого текущие и не обесцененные</b>	<b>1,582,079</b>	<b>1,812,699</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
От 30 до 90 дней	83,293	-
От 90 до 180 дней	15,986	-
От 180 до 360 дней	112	-
Свыше 360 дней	433,158	-
<b>Итого просроченные, но не обесцененные</b>	<b>532,549</b>	<b>-</b>
<i>Просроченные и обесцененные</i>		
Свыше 360 дней	2,310	3,714,206
<b>Итого просроченные и обесцененные</b>	<b>2,310</b>	<b>3,714,206</b>
Минус: резерв на обесценение	(2,310)	(3,714,206)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>2,114,628</b>	<b>1,812,699</b>

Ниже представлено движение резерва по финансовой дебиторской задолженности в 2013 и 2012 годах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Резерв на обесценение на 1 января</b>	<b>3,714,206</b>	<b>4,340,538</b>
Суммы, списанные в течение года как безнадежная задолженность за счет ранее созданного резерва	(3,282,936)	(63,985)
Восстановление резерва	(432,650)	(562,347)
Начисление резерва	3,690	-
<b>Резерв на обесценение на 31 декабря</b>	<b>2,310</b>	<b>3,714,206</b>

## 11 Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Самрук-Энерго (3.5%)	300,000	-
<b>Итого финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО</b>	<b>300,000</b>	<b>-</b>

30 сентября 2013 года Группа приобрела через автоРЕПО 300,000 штук облигаций АО «Мангыстауская распределительная электросетевая компания» на сумму 300,000 тысяч тенге ставкой вознаграждения 3.5% годовых от номинальной стоимости облигаций, держателями которых является Самрук-Энерго. Сделка автоРЕПО была заключена на 28 дней и продлевается ежемесячно. Договоры репо имеют краткосрочный характер и имеют срок погашения равный 28 дням.

Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО, выражены в тенге и не являются ни просроченными, ни обесцененными.



## 12 Краткосрочные депозиты в банках

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
АО «BankRBK», тенге (8.5%)	400,000	-
АО «АТФ Банк», тенге (7.0%)	300,000	-
АО «Цеснабанк», тенге (6.0%)	150,000	150,000
АО «AsiaCredit Bank», тенге (6.5%)	100,000	100,000
АО «Нур Банк», тенге (6.0%)	90,000	-
АГФ АО «БанкЦентрКредит», тенге (6.0%)	-	1,000,000
<b>Итого краткосрочные депозиты в банках</b>	<b>1,040,000</b>	<b>1,250,000</b>

## 13 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Денежные средства на банковских депозитах, тенге (6%-8.5%)	5,083,000	10,481,100
Денежные средства на текущих банковских счетах, тенге	610,167	7,774,110
Денежные средства в кассе, тенге	4,278	2,755
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>5,697,445</b>	<b>18,257,965</b>

Все остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. Банковские депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев или подлежат погашению по требованию.

## 14 Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность

### Актобе ТЭЦ

В 2010 году Правление Группы приняло решение о продаже доли в уставном капитале Актобе ТЭЦ. Группа ожидает, что сделка по продаже совершится в течение 2014 года. Соответственно, активы и обязательства данного предприятия включены в группу выбытия, удерживаемую для продажи.

В следующей таблице представлены основные категории активов Актобе ТЭЦ, классифицируемых как удерживаемые для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Основные средства	7,122,585	5,620,671
Нематериальные активы	26,780	33,687
Прочие долгосрочные активы	140,705	949,694
Товарно-материальные запасы	375,460	381,817
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	13,929	49,216
Дебиторская задолженность	520,832	519,934
Денежные средства и их эквиваленты	359,891	45,132
<b>Итого активы Актобе ТЭЦ, классифицированные как предназначенные для продажи</b>	<b>8,560,182</b>	<b>7,600,151</b>

**14 Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность (продолжение)**

В таблице ниже представлены основные категории обязательств, непосредственно связанных с активами Актобе ТЭЦ, классифицируемые как удерживаемые для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Обязательства по вознаграждениям работникам	145,036	123,893
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	283,827	292,251
Кредиторская задолженность	488,906	300,063
Кредиты и займы	300,000	299,636
<b>Итого обязательства групп выбытия, классифицируемых как удерживаемые для продажи</b>	<b>1,217,769</b>	<b>1,015,843</b>

Результаты за год от прекращенной деятельности представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Выручка	5,110,160	4,552,485
Расходы	(3,978,338)	(3,697,978)
<b>Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>1,131,822</b>	<b>854,507</b>
Налог на прибыль, относящийся к прибыли до налогообложения от прекращенной деятельности	(292,894)	(213,791)
<b>Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>838,928</b>	<b>640,716</b>

Движение денежных средств Актобе ТЭЦ за 2013 и 2012 годы, исключенные из отчета о движении денежных средств.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
<b>Потоки денежных средств Актобе ТЭЦ</b>		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1,443,228	1,164,926
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1,050,476)	(2,082,202)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	-	298,945
<b>Чистое движение денежных средств за год</b>	<b>392,752</b>	<b>(618,331)</b>

**АлЭС**

9 августа 2012 года заседанием Правления Самрук-Энерго было принято решение о поэтапном увеличении доли Самрук-Энерго в акционерном капитале АлЭС. Согласно плану мероприятий, утвержденному на данном заседании, продажа акций должна была произойти до конца 2013 года.

В 2012 году Самрук-Энерго инвестировал 3,028,715 тысяч тенге (294,050 акций с номинальной стоимостью 10,300 тенге за акцию) в АлЭС, и доля участия Группы была снижена с 62.62% до 56.35%.

В рамках данного решения в декабре 2012 года между Группой и Самрук-Энерго был подписан Договор купли-продажи акций АлЭС в количестве 194,175 штук (цена одной акции – 10,300 тенге) по стоимости инвестиции равной 2,000,000 тысяч тенге. Государственная регистрация прав собственности на акции произошла 15 февраля 2013 года. Передача прав собственности на акции была произведена путем зачета займа Группы в сумме 2,000,000 тысяч тенге перед Самрук-Энерго. В результате данной операции доля участия Группы в АлЭС была снижена с 56.35% до 49.73%. Данное событие повлекло потерю контроля над АлЭС, соответственно, с этой даты Группа прекратила признание активов и обязательств АлЭС. При этом Группа сохранила значительное влияние над АлЭС, через долю в ее акционерном капитале.

**14 Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность (продолжение)**

Также был подписан Договор мены, согласно которому Группа передала принадлежащие ей на праве собственности 325,594 штук простых акций АлЭС в собственность Самрук-Энерго в обмен на электрические сети, расположенные в городе Алматы, принадлежащие Самрук-Энерго на праве собственности стоимостью 3,353,626 тысяч тенге. Электрические сети были переданы Группе в 2012 году. Государственная регистрация прав собственности на акции произошла 29 мая 2013 года. В результате данной операции доля участия Группы в АлЭС была снижена с 49.73% до 38.63%.

Завершающий этап продажи акций АлЭС был осуществлен в четвертом квартале 2013 года. 7 октября 2013 года между Группой и Самрук-Энерго был заключен договор купли продажи акций, по которому Группа осуществила выкуп собственных акций в количестве 13,625,290 штук (цена одной акции – 520 тенге) на общую сумму 7,085,151 тысяча тенге и передала в собственность Самрук-Энерго акции АлЭС в количестве 687,879 штук (цена одной акции – 10,300 тенге) стоимостью 7,085,151 тысяча тенге. Государственная регистрация прав собственности на акции произошла 23 октября 2013 года. В результате данной операции доля участия Группы в АлЭС была снижена с 38.63% до 6.19%.

Далее 19 декабря 2013 года между Группой и Самрук-Энерго был заключен договор купли продажи акций, по которому Группа осуществила выкуп собственных акций в количестве 8,816,345 штук (цена одной акции – 520 тенге) и передала в собственность Самрук-Энерго акции АлЭС в количестве 445,097 штук (цена одной акции – 10,300 тенге). Общая стоимость сделки составила 4,584,499 тысяч тенге. Государственная регистрация прав собственности на акции произошла 30 декабря 2013 года. В результате данной операции доля участия Группы в АлЭС была снижена с 6.19% до 0%.

В следующей таблице представлены основные категории активов АлЭС, классифицируемые как удерживаемые для продажи на 31 декабря 2013 и 2012 годов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Основные средства	-	61,222,662
Нематериальные активы	-	199,461
Прочие долгосрочные активы	-	920,208
Товарно-материальные запасы	-	6,471,084
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	-	1,192,590
Дебиторская задолженность	-	5,756,343
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,836,071
<b>Активы АлЭС, классифицированные как предназначенные для продажи</b>	<b>-</b>	<b>77,598,419</b>

В таблице ниже представлены основные категории обязательств АлЭС, непосредственно связанных с активами групп выбытия, классифицируемых как удерживаемые для продажи на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013	2012 г.
Резерв на восстановление золотоотвалов	-	365,090
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	637,893
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	1,944,219
Кредиторская задолженность	-	11,271,707
Кредиты и займы	-	12,152,849
Резервы по обязательствам и расходам	-	135,507
Прочие налоги к уплате	-	298,900
<b>Итого обязательства групп выбытия, классифицируемых как удерживаемые для продажи</b>	<b>-</b>	<b>26,806,165</b>

**14 Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность (продолжение)**

Результаты за 2013 и 2012 годы от прекращенной деятельности представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Выручка	9,112,289	48,172,911
Расходы	(7,204,181)	(42,198,439)
<b>Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>1,908,108</b>	<b>5,974,472</b>
Налог на прибыль, относящийся к прибыли до налогообложения от прекращенной деятельности	(370,172)	(1,270,302)
<b>Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>1,537,936</b>	<b>4,704,170</b>

Денежные потоки за 2013 год и 2012 год от прекращенной деятельности представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Потоки денежных средств от прекращаемой деятельности</b>		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	(3,804,077)	7,114,245
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(965,649)	(12,863,067)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	769,389	954,605
<b>Чистое движение денежных средств за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(4,000,337)</b>	<b>(4,794,217)</b>

**АлЭС – Потеря контроля над дочерним предприятием**

Как описано выше в феврале 2013 года Группа реализовала 12.69% в акционерном капитале АлЭС. Дочерняя компания ранее была классифицирована как группа выбытия, и классификация ее активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении была соответствующим образом изменена. Ниже в таблице представлена информация о реализованных активах и обязательствах, а также о суммах, полученных при их продаже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	15 февраля 2013 г.
Чистые активы дочерней компании	51,654,048
За вычетом неконтролирующей доли участия	22,547,007
<b>Балансовая стоимость выбывших чистых активов</b>	<b>29,107,041</b>

**14 Активы и обязательства групп выбытия, классифицируемые как удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность (продолжение)**

15 февраля 2013 года Группа реализовала 6.62% доли владения акций в АлЭС. Группа отразила убыток в сумме 1,421,864 тысяч тенге напрямую в капитале в строке «Выбытие доли в предприятиях», как результат сделки с акционером.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от выбытия дочерней компании</b>
Возмещение полученное	2,000,000
Балансовая стоимость реализованных чистых активов за вычетом неконтролирующей доли участия	29,107,041
Доля в чистых активах, после продажи контролирующей доли	25,685,177
<b>Убыток от выбытия дочерней компании</b>	<b>(1,421,864)</b>

В течение 2013 года Группа реализовала остальную долю владения акций в АлЭС, и отразила убыток в сумме 10,661,910 тысяч тенге напрямую в капитале в строке «Выбытие доли в предприятиях», как результат сделки с акционером.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от реализации доли в ассоциированном предприятии</b>
Возмещение полученное	15,023,268
Инвестиции в ассоциированную компанию	25,685,178
<b>Убыток от реализации доли в ассоциированном предприятии</b>	<b>(10,661,910)</b>

**15 Акционерный капитал**

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Количество простых и привилегированных акций	119,875,123	142,316,758
Стоимость за акцию, тенге	520	520
Количество выкупленных собственных акций	22,441,635	-
Стоимость за акцию, тенге	520	520
<b>Итого акционерный капитал за вычетом выкупленных собственных акций, тысяч тенге</b>	<b>74,004,714</b>	<b>74,004,714</b>

Все акции на 31 декабря 2013 года были оплачены полностью. Держатели привилегированных акций имеют право на получение минимальных дивидендов в сумме 1% от стоимости привилегированной акции.

В четвертом квартале 2013 года Группа осуществила выкуп собственных акций в количестве 22,441,635 штук по номинальной стоимости 520 тенге в счет продажи акций АлЭС (примечание 14).

12 июня 2013 года заседанием Правления Самрук-Энерго было принято решение о распределении консолидированного чистого дохода Группы за 2012 год в размере 511,942 тысячи тенге.

8 ноября 2010 года были утверждены новые листинговые требования KASE, согласно которым Группа должна раскрывать следующие данные: итога активов за вычетом итога нематериальных активов, итога обязательств и привилегированных неголосующих акций (в капитале), деленное на количество выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2013 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных консолидированной финансовой отчетности, составил 555 тенге (31 декабря 2012г.: 750 тенге). Также Группа должна раскрывать сумму задолженности по дивидендам держателям привилегированных неголосующих акций и привилегированных неголосующих акций (в капитале) деленную на количество выпущенных привилегированных неголосующих акций. На 31 декабря 2013 года данный показатель составил 520 тенге (31 декабря 2012г.: 520 тенге).

## 16 Кредиты и займы

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Самрук-Энерго	3,543,268	3,311,466
Займы от потребителей	2,191,641	3,107,594
Вексель к оплате	363,575	326,213
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>6,098,484</b>	<b>6,745,273</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Займы от потребителей	616,510	47,818
Самрук-Энерго	69,690	2,079,772
Народный Банк Казахстана	-	5,221,048
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>686,200</b>	<b>7,348,638</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>6,784,684</b>	<b>14,093,911</b>

### Займы от потребителей

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан от 21 февраля 2007 года Группа получила займы от потребителей на дополнительные электрические мощности через строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения сети электропередачи или реконструкции существующих линий электропередач и инфраструктуры. Данные займы являются беспроцентными и не обеспечены каким-либо залогом. Займы от потребителей, полученные Группой, подлежат погашению равными долями в течение 20 лет.

Займы от потребителей первоначально признаются по их справедливой стоимости при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием преобладающей рыночной процентной ставки и отражаются в последствии по амортизированной стоимости. Займы от потребителей на подключение дополнительной мощности на 31 декабря 2013 года составляют 2,808,151 тысяча тенге (в 2012 году: 3,155,412 тысяч тенге). Разница между полученными средствами и их справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов (примечание 19). По состоянию на 31 декабря 2013 года доходы будущих периодов составляют 3,793,578 тысяч тенге (в 2012 году: 4,815,050 тысяч тенге). Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли или убытке в течение срока полезной службы основных средств. За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, амортизация доходов будущих периодов составила 438,723 тысяч тенге (в 2012 году: 471,979 тысяч тенге).

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности независимых отраслевых регуляторов», были внесены изменения в Закон «Об электроэнергетике», вступившие в силу с 1 января 2009 года, исключаящие обязанность потребителей электрической и тепловой энергии предоставлять займы в отношении присоединения дополнительных мощностей.

### Самрук-Энерго

Финансовая помощь в размере 2,000,000 тысяч тенге была получена в 2006 году от АО «НК «КазМунайГаз» и переведена позднее на Самрук-Энерго, в соответствии с трехсторонним договором о переводе долга между Группой, АО «НК «КазМунайГаз» и Самрук-Энерго. Данная задолженность была погашена в 2013 году путем передачи акций АлЭС в счет погашения данного долга (примечание 14).

31 января 2011 года Группа получила заем от Самрук-Энерго в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа – 21 января 2024 года, ставка процента составила 2% годовых, выплачиваемых ежеквартально. Сумма задолженности по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 3,612,958 тысяч тенге.

## 16 Кредиты и займы (продолжение)

В 2011 году Группа отразила доход от первоначального признания данных финансовых инструментов в размере 3,442,880 тысяч тенге, за вычетом эффекта подоходного налога, напрямую в капитале, поскольку руководство считает, что при предоставлении беспроцентной временной финансовой помощи Самрук-Энерго действовало в качестве акционера Группы.

Доход от первоначального признания беспроцентной временной финансовой помощи был определен как разница между номинальной стоимостью полученных средств и ее справедливой стоимостью на дату признания, определенной при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 9% годовых.

### Вексель к оплате

1 августа 2005 года Группа выпустила долгосрочный вексель для «Паурфин Холдинг Инвестмент Б.В.» (далее, «Паурфин») на сумму 450,358 тысяч тенге, и выплатила часть основного долга в размере 1,200 тысяч тенге. Вексель является беспроцентным и подлежит оплате 1 августа 2015 года. Справедливая стоимость векселя на дату признания была определена при помощи метода дисконтирования денежных потоков с использованием ставки дисконта 11.5% годовых.

### Народный Банк Казахстана

29 апреля 2009 года Группа заключила соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» (далее «Народный Банк Казахстана») об открытии новой кредитной линии на цели рефинансирования невыплаченных кредитов в размере 5,198,208 тысяч тенге на условиях, соответствующих плану взаимодействия Государства Республики Казахстан, Народного Банка Казахстана и Агентства по Регулированию и Контролю финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан.

1 февраля 2012 года Группа подписала дополнительное соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» о продлении срока погашения займа на рефинансирование до 31 января 2013 года, эффективная ставка процента изменилась с 12.5% до 11.7% годовых.

28 апреля 2012 года Группа заключила дополнительное соглашение, в котором ставка процента была снижена до 9% годовых. 3 января 2013 года Группа полностью погасила заем Народному Банку Казахстана.

Ниже представлены сроки погашения займов Группы по амортизированной стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Займы со сроком погашения		
Менее 1 года	686,200	7,348,638
От 2 до 5 лет	1,387,608	646,607
Свыше 5 лет	4,710,876	6,098,666
<b>Итого балансовая стоимость займов</b>	<b>6,784,684</b>	<b>14,093,911</b>

На 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года все займы выражены в тенге.

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Самрук-Энерго	3,612,958	2,932,790	5,391,238	5,391,238
Займы от потребителей	2,808,151	3,649,342	3,155,412	4,593,608
Вексель к оплате	363,575	382,559	326,213	338,360
Банковские займы	-	-	5,221,048	5,221,048
<b>Итого займы</b>	<b>6,784,684</b>	<b>6,964,691</b>	<b>14,093,911</b>	<b>15,544,254</b>

## 17 Облигации

В соответствии решением Совета директоров (протокол №8 от 10 октября 2012 г.) утверждены параметры первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы.

- Объем выпуска - 10,830,000 тенге;
- Форма выпуска - бездокументарная;
- Срок обращения 5 лет с даты начала обращения.

Купонная ставка вознаграждения: фиксированная, в размере 7% годовых от номинальной стоимости облигаций;

Количество и вид выпускаемых облигаций: 10,830,000 (десять миллионов восемьсот тридцать тысяч) штук именных купонных без обеспечения;

Номинальная стоимость 1 (одной) облигации 1,000 (тысяча) тенге.

Выпуск зарегистрирован Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 28 ноября 2012 года. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером Е36-1.

НИН KZP01D05E368

ISIN KZ2C00001907

CFIDBFUFR

В рамках подготовки к выпуску облигаций АО РФЦА присвоил Группе кредитный рейтинг AA<sup>2</sup>/P<sup>1</sup> (прогноз стабильный), рейтинг долговых обязательств AA<sup>3</sup>/P<sup>1</sup> (прогноз стабильный).

Решением листинговой комиссии от 27 декабря 2012 года АО «Казахстанская фондовая биржа» включила Группу в официальный список по категории «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой».

28 декабря 2012 года облигации Группы в количестве 10,403,345 штук размещены на общую сумму 10,403,345 тысяч тенге.

14 июня 2013 года Группа дополнительно разместила облигации в количестве 407,607 штук на общую сумму 407,607 тысяч тенге.

В соответствии решением Совета директоров (протокол № 8 от 13 сентября 2013 г.) в проспект первого выпуска именных купонных облигаций без обеспечения внесены изменения в части увеличения ставки вознаграждения (купона) с 7.0% до 8.5% годовых от номинальной стоимости облигации.

29 ноября 2013 года Группа осуществила выкуп облигаций в количестве 612,369 штук на сумму 612,369 тысяч тенге, также 30 декабря 2013 года Группа дополнительно разместила облигации в количестве 351,446 штук на общую сумму 351,446 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2013 года сумма размещенных облигаций составляет 10,559,676 тысяч тенге, включая 9,647 тысяч тенге начисленных процентов к погашению.



## 18 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Долгосрочная часть</b>		
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1,209,640	-
Начисленное обязательство	51,418	-
<b>Итого долгосрочная финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>1,261,058</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Задолженность поставщикам и подрядчикам	5,692,727	9,088,896
Задолженность Самрук-Энерго за основные средства	-	3,756,058
Начисленное обязательство	2,005,316	-
Дивиденды к выплате	243,901	676,142
<b>Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>7,941,944</b>	<b>13,521,096</b>
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>		
Задолженность по заработной плате	202,811	170,890
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	116,466	119,571
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	56,832	84,380
Прочая кредиторская задолженность	20,298	3,530
<b>Итого прочая кредиторская задолженность</b>	<b>396,407</b>	<b>378,371</b>
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>8,338,351</b>	<b>13,899,467</b>
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>9,599,409</b>	<b>13,899,467</b>

На 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года финансовая кредиторская задолженность выражена в тенге.

## 18 Кредиторская задолженность (продолжение)

Кредиторская задолженность включает задолженность следующим поставщикам и подрядчикам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Долгосрочная часть</b>		
<i>Задолженность поставщикам и подрядчикам</i>		
ТОО «Самрук-ЭнергоСтрой Сервис»	526,373	-
ТОО «Союз-Техпоставка»	288,762	-
ТОО «АБК КУРЫЛЫС-1»	146,278	-
ТОО «ЗАВОД ЭЛЕКТРОКАБЕЛЬ»	125,207	-
ТОО «KERNEU LIMITED»	87,108	-
ТОО «ТПЭП»	35,912	-
<i>Начисленное обязательство</i>		
ТОО «Самрук-ЭнергоСтрой Сервис»	51,418	-
<b>Итого долгосрочная финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>1,261,058</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
<i>Задолженность поставщикам и подрядчикам</i>		
ТОО «Самрук-ЭнергоСтрой Сервис»	1,456,528	2,733,374
ТОО «ЗАВОД ЭЛЕКТРОКАБЕЛЬ»	635,280	965,077
ТОО «Сайман Корпорация»	319,245	360
ТОО «АБК КУРЫЛЫС-1»	249,602	390,448
ТОО «ICTEC»	234,096	-
ТОО «ЭЛЕКТРОРЕМОНТ»	228,432	-
ТОО «ДУИТ-ТЕЛЕКОМ»	148,739	8,543
ТОО «ШАНЫРАК 2030 КУРЫЛЫС КОМПАНИЯСЫ»	139,735	-
ТОО «СТРОИТЕЛЬНО-МОНТАЖНОЕ УПРАВЛЕНИЕ 7»	124,412	-
АО «АЛМАТЫЭЛЕКТРОСЕТЬСТРОЙ»	107,218	107,218
ТОО «KERNEU LIMITED»	73,770	464,990
ТОО «Союз-Техпоставка»	66,209	364,358
ТОО «КОМПАНИЯ АДС»	20,540	981,525
ТОО «ТПЭП»	312	187,699
ТОО «РИГОЛИТ»	-	122,316
Прочие	1,888,609	2,762,988
<i>Начисленное обязательство</i>		
ТОО «Самрук-ЭнергоСтрой Сервис»	2,005,316	-
<b>Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>7,698,043</b>	<b>9,088,896</b>

Начисленное обязательство представляет обязательство, начисленное по оценочной стоимости, рассчитанной на основании сметы, подготовленной экспертами Группы. Данное обязательство относится к строительству объектов основных средств, по которым еще не была произведена государственная экспертиза, но активы находятся в активном пользовании Группой. Фактическая стоимость будет установлена по окончании государственной экспертизы и может отличаться от данного начисления. Все изменения в стоимости будут отражены Группой как изменение суждений в момент определения стоимости государственной экспертизой (примечание 4).

## 19 Доходы будущих периодов

Доходы будущих периодов представляют собой разницу между номинальной стоимостью займов от потребителей Группы на строительство линий электропередач и инфраструктуры подключения к сети электропередачи или реконструкцию существующих линий электропередач и инфраструктуры и их справедливой стоимостью при первоначальном признании. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в прибыли и убытке в течение срока полезной службы соответствующих основных средств.

Ниже представлено изменение доходов будущих периодов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>4,815,050</b>	<b>5,641,505</b>
Дисконт по полученным займам от потребителей в течение года	10,903	-
Изменение балансовой стоимости займов от потребителей, отнесенное на доходы будущих периодов	(593,652)	(354,476)
Признание дохода	(438,723)	(471,979)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>3,793,578</b>	<b>4,815,050</b>

## 20 Вознаграждения работникам

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

	31 декабря 2013г.			31 декабря 2012г.		
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	10,308	122,842	133,150	9,228	133,467	142,695
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	8,926	106,383	115,309	4,960	35,617	40,577
<b>Итого чистая сумма обязательств</b>	<b>19,234</b>	<b>229,225</b>	<b>248,459</b>	<b>14,188</b>	<b>169,084</b>	<b>183,272</b>

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 2012г.	125,058	30,578	155,636
Отмена дисконта приведенной стоимости	5,853	1,074	6,927
Стоимость текущих услуг	2,922	6,297	9,219
Переоценка чистого обязательства	23,320	10,831	34,151
Произведенные выплаты	(14,458)	(8,203)	(22,661)
<b>Приведенная стоимость на 31 декабря 2012г.</b>	<b>142,695</b>	<b>40,577</b>	<b>183,272</b>
Отмена дисконта приведенной стоимости	7,899	1,553	9,452
Стоимость текущих услуг	3,997	8,493	12,490
Переоценка чистого обязательства	(14,561)	78,559	63,998
Произведенные выплаты	(6,880)	(13,873)	(20,753)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013г.</b>	<b>133,150</b>	<b>115,309</b>	<b>248,459</b>

Переоценка и стоимость текущих услуг за 2013 год в размере 91,049 тысяч тенге (2012г.: 16,007 тысяч тенге) были отражены в составе в себестоимости, и амортизация дисконта в размере 9,452 тысячи тенге (2012г.: 6,927 тысяч тенге) в составе финансовых расходов.

## 20 Вознаграждения работникам (продолжение)

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013г.	2012г.
Корректировки на основе опыта	(14,877)	24,623
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	(90)	(288)
(Убыток)/прибыль в результате пересмотра финансовых допущений	406	(1,015)
<b>Итого переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности</b>	<b>(14,561)</b>	<b>23,320</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013г.
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 20%	123,255
Уменьшение на 20%	142,620
<i>Будущие увеличения заработной платы</i>	
Увеличение на 20%	140,354
Уменьшение на 20%	123,124
<i>Средняя норма текучести кадров</i>	
Увеличение на 20%	128,543
Уменьшение на 20%	145,015

Основные актуарные допущения на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

	2013 г.	2012 г.
Ставка дисконта	5.30%	5.82%
Ежегодный рост минимальной заработной платы и месячного расчетного показателя	7.00%	8.00%
Средняя норма текучести кадров		
- административно-управленческий персонал	13.97%	12.96%
- производственный персонал	9.18%	8.89%

## 21 Задолженность перед Акиматом

30 июня 2005 года Группа, КазТрансГаз и Народный Банк Казахстана заключили соглашение, в соответствии с которым КазТрансГаз принял на себя и погасил обязательство Группы перед Народным Банком Казахстана в размере 46,600 тысяч долларов США и 1,941,568 тысяч тенге. Также, в соответствии с условиями данного соглашения в качестве обеспечения по задолженности Группы КазТрансГаз получил право на имущественный комплекс основных подразделений АлЭС, ранее находившийся в залоге по задолженности Группы перед Народным Банком Казахстана.

Впоследствии КазТрансГаз освободил из залога указанное имущество, и Акимат (местный орган исполнительной власти) города Алматы (далее «Акимат»), являвшийся на тот момент акционером Группы, предоставил здания гостиниц «Казахстан» и «Алматы», расположенных в городе Алматы, в качестве залога по обязательству Группы перед КазТрансГаз.

В 2005 году КазТрансГаз провел аукцион по продаже указанных зданий гостиниц. Данная операция была учтена КазТрансГаз как погашение эквивалентной суммы задолженности Группы перед КазТрансГаз. При этом между Группой, КазТрансГаз и Акиматом не было заключено никакого формального соглашения о погашении задолженности. 14 августа 2008 года Группа и Акимат подписали соглашение о погашении задолженности в размере 7,274,672 тысячи тенге. Согласно графику погашения задолженность должна была быть погашена до марта 2010 года.

## 21 Задолженность перед Акиматом (продолжение)

В 2009 году Акимат в судебном порядке потребовал от Группы погашения задолженности в размере 7,274,672 тысячи тенге. В начале 2010 года дело было прекращено в связи с отсутствием представителей со стороны Акимата в суде. В 2011 году Самрук-Энерго выставил иск против предыдущего руководства Группы о превышении полномочий со стороны руководства при подписании вышеуказанного соглашения в 2008 году. Межрайонный экономический суд города Астаны отклонил соответствующий иск.

В апреле 2013 года в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы с исковыми требованиями к Группе обратилось КГУ «Управление финансов города Алматы» о взыскании суммы основного долга, неустойки и государственной пошлины.

5 июня 2013 года решением Специализированного межрайонного экономического суда города Алматы иски требования Управления финансов города Алматы к Группе были удовлетворены частично, а именно о взыскании с Группы задолженности в сумме 7,274,672 тысячи тенге; неустойки в сумме 929,907 тысяч тенге и государственной пошлины в сумме 246,473 тысячи тенге в пользу Управления финансов города Алматы. 16 сентября 2013 года Группа уплатила государственную пошлину в сумме 246,473 тысячи тенге.

14 февраля 2014 года Акимат и Группа подписали мировое соглашение о порядке урегулирования задолженности Группы перед Акиматом, согласно которому задолженность перед Акиматом будет считаться исполненной и будет гарантировано не предъявление каких-либо требований к Группе в будущем. При этом, в счет погашения задолженности Группа обязуется принять в собственность электрические сети, находящиеся в коммунальной собственности и доверительном управлении Акимата, списать задолженности АлТС в размере 433,158 тысяч тенге и Энергосбережение в сумме 3,281,556 тысяч тенге и выплатить в пользу Акимата сумму в размере 1,000,000 тысяч тенге в течение 2014 года.

На 31 декабря 2013 года сумма задолженности перед Акиматом составила 7,274,672 тысячи тенге (2012г.: 7,274,672 тысячи тенге). Группа не признала резерв в сумме 929,907 тысяч тенге, так как Группа не ожидает будущих оттоков средств, связанных с данным начислением. Группа прекратит признание данного обязательства в 2014 году, когда она будет освобождена от его выплаты, т.е. в момент исполнения действий сторонами мирового соглашения. При этом, Группа признает прибыль от списания обязательства в размере 5,841,514 тысячи тенге.

## 22 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Передача электроэнергии	28,112,011	22,246,117
Доход от передачи основных средств от потребителей	238,032	-
Повторное подключение	100,738	105,584
Аренда земли	33,800	34,400
Техническое обслуживание электроустановок	8,845	7,039
<b>Итого выручка</b>	<b>28,493,426</b>	<b>22,393,140</b>

Совместным приказом от 24 июля 2012 года ДАРЕМ г.Алматы и ДАРЕМ Алматинской области «Об утверждении тарифа и тарифной сметы на регулируемые услуги по передаче и распределению электрической энергии» Группе был утвержден тариф в размере 4.42 тенге к/Вт.ч. (без НДС) с вводом в действие с 1 сентября 2012 года (до сентября был утвержден тариф в размере 3.41 тенге к/Вт.ч.).

Приказом ДАРЕМ г.Алматы и ДАРЕМ Алматинской области «Об утверждении тарифа и тарифной сметы на регулируемые услуги по передаче и распределению электрической энергии» Группе утвержден тариф в размере 4.84 тенге к/Вт.ч. (без НДС) с вводом в действие с 1 января 2013 года.

Совместным Приказом ДАРЕМ г. Алматы и ДАРЕМ Алматинской области от 2 июля 2013 года был утвержден временный компенсирующий тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере 4.82 тенге.к/Вт.ч. с вводом в действие с 1 августа 2013 года со сроком на 11 месяцев и 9 дней.

Приказом ДАРЕМ г.Алматы и ДАРЕМ Алматинской области «Об утверждении тарифа и тарифной сметы на регулируемые услуги по передаче и распределению электрической энергии» Группе был утвержден тариф в размере 5.01 тенге к/Вт.ч. (без НДС) с вводом в действие с 1 января 2014 года. С учетом действия временного компенсирующего тарифа до 10 июля 2014 года средний тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии составит 4.99 тенге к/Вт.ч. (без НДС).

**23 Себестоимость продаж**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Покупная электроэнергия	8,529,206	8,535,044
Оплата труда и связанные расходы	5,997,552	4,909,038
Износ и амортизация	3,410,442	2,639,684
Материалы	1,319,656	1,220,703
Ремонт и обслуживание	1,066,474	1,128,366
Налоги	767,103	638,265
Услуги сторонних организаций	663,279	660,372
Топливо и энергия	460,476	360,628
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	16,685	100,874
Прочие	257,117	415,495
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>22,487,990</b>	<b>20,608,469</b>

Материалы включают сумму товарно-материальных запасов, использованных в ремонте и обслуживании, в сумме 1,094,230 тысяч тенге и 920,676 тысяч тенге за 2013 и 2012 годы, соответственно.

**24 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Оплата труда и связанные расходы	570,358	436,901
Начисления по судебным разбирательствам	278,201	-
Износ и амортизация	55,806	38,661
Консультационные услуги	36,260	27,650
Банковские сборы	15,820	18,216
Штрафы и пени	8,953	10,258
Материалы	9,031	12,287
Спонсорская помощь	1,000	23,479
Начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности	6,066	-
Восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности	-	(22,789)
Прочие	92,204	76,588
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>1,073,699</b>	<b>621,251</b>

Начисления по судебным разбирательствам включает госпошину по судебному разбирательству с Акиматом в размере 246,473 тысячи тенге и начисление обязательств по судебному разбирательству с ТОО «Союз-Техпоставка» в размере 31,728 тысяч тенге, которые были выплачены Группой.

## 25 Прочие операционные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Амортизация доходов будущих периодов	438,723	471,979
Восстановление резерва по прочей дебиторской задолженности	432,650	562,347
Доход от списания сомнительных обязательств	299,220	55,037
Доход от дивидендов	27,041	-
Доход от передачи основных средств от потребителей	-	142,094
Прочие операционные доходы	70,707	72,555
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>1,268,341</b>	<b>1,304,012</b>
Убыток (за вычетом прибыли) от выбытия основных средств	(19,532)	(365,485)
Убыток за вычетом прибыли от курсовой разницы	(91)	(94)
Прочие операционные расходы	(22,426)	(28,894)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(42,049)</b>	<b>(394,473)</b>

Восстановление резерва по прочей дебиторской задолженности в сумме 432,650 тысяч тенге (2012г.: 562,347 тысяч тенге представляет собой восстановление резерва, созданного на задолженность АО «Алматынские Тепловые Сети» (примечание 10).

## 26 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Процентные доходы по банковским депозитам	650,743	986,519
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>650,743</b>	<b>986,519</b>
Процентные расходы по займам	(128,793)	(846,406)
Отмена дисконта приведенной стоимости		
- займы от потребителей	(377,580)	(433,082)
- займы от Самрук-Энерго	(231,803)	(310,699)
- вексель к оплате	(37,362)	(33,509)
- обязательства по вознаграждению работникам	(9,452)	(6,927)
Процентные расходы по облигациям	(758,553)	(8,091)
Прочие финансовые расходы	(13,186)	(10,120)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(1,556,729)</b>	<b>(1,648,834)</b>

## 27 Налогообложение

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Текущий подоходный налог	-	43,597
Отсроченный подоходный налог	1,132,454	274,263
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>1,132,454</b>	<b>317,860</b>

## 27 Налогообложение (продолжение)

Сверка величины расходов по подоходному налогу с суммой прибылей и убытков, умноженной на применимую ставку налогообложения представлена ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>5,252,043</b>	<b>1,410,644</b>
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20 % (2012г.: 20 %)	1,050,409	282,129
Невычитаемые расходы	173,983	148,200
Необлагаемые доходы	(91,938)	(112,469)
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>1,132,454</b>	<b>317,860</b>

Движение временных разниц в течение 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2012 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	1 января 2013 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 г.
Основные средства и нематериальные активы	(2,976,392)	(1,267,326)	(4,243,718)	(1,507,743)	(5,751,461)
Кредиты и займы	(837,224)	75,361	(761,863)	41,603	(720,260)
<b>Обязательство по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(3,813,616)</b>	<b>(1,191,965)</b>	<b>(5,005,581)</b>	<b>(1,466,140)</b>	<b>(6,471,721)</b>
Налоги к уплате	8,177	5,188	13,365	3,192	16,557
Начисление отпускных пособий	15,075	1,801	16,876	(5,510)	11,366
Вознаграждение работникам	31,127	5,527	36,654	13,038	49,692
Перенесенные налоговые убытки	1,178,674	905,186	2,083,860	322,966	2,406,826
<b>Актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,233,053</b>	<b>917,702</b>	<b>2,150,755</b>	<b>333,686</b>	<b>2,484,441</b>
<b>Итого обязательство по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(2,580,563)</b>	<b>(274,263)</b>	<b>(2,854,826)</b>	<b>(1,132,454)</b>	<b>(3,987,280)</b>

Руководство считает, что отложенные налоговые активы в сумме 77,615 тысяч тенге и отложенные налоговые обязательства в сумме 273,744 тысячи тенге могут быть возмещены в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.

### Прочие налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Пенсионные выплаты	80,612	64,827
Индивидуальный подоходный налог	72,049	52,258
Социальный налог	59,067	39,810
Социальные отчисления	28,759	25,567
Налог на имущество	15,358	19,213
Прочие налоги	38,196	7,813
<b>Итого прочие налоги к уплате</b>	<b>294,041</b>	<b>209,488</b>



## **28 Условные обязательства**

### ***Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан***

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках. Мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на казахстанскую экономику, и финансовое положение казахстанского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 года. В 2012 и 2013 годах в Казахстане наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования и увеличением уровня ликвидности в банковском секторе.

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 Группы.

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, связанных с прошедшими событиями и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями независимо от того, насколько вероятны эти события. Руководство также оценило наличие признаков обесценения в отношении основных средств на 31 декабря 2013 года и пришло к выводу, что признаки обесценения на эту дату отсутствуют.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы 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 Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, определенные сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и Группа может быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для документальной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет. В некоторых случаях налоговые проверки могут покрывать период и более пяти лет.

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

### ***Страхование***

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### ***Судебные разбирательства***

Группа участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы, кроме разбирательства с Акиматом, раскрытого в примечании 21.

## 28 Условные обязательства (продолжение)

### Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 8,911,254 тысячи тенге (2012г.: 12,534,342 тысячи тенге). Руководство считает, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств инвестиционного характера.

## 29 Управление финансовыми рисками

Группа осуществляет управление рисками в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения ставки вознаграждения и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

### Основные принципы управления рисками

Председатель Правления несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

#### (a) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют и ставок вознаграждения, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

##### (i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, которой является казахстанский тенге. Финансовые активы и обязательства Группы выражены, в основном, в казахстанских тенге, поэтому Группа существенно не подвержена валютному риску.

##### (ii) Риск изменения ставки вознаграждения

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). При привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Изменение плавающей ставки вознаграждения в течение отчетного периода не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период, в связи с тем, что все привлеченные займы были получены с фиксированной ставкой вознаграждения.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (б) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате предоставления Группой услуг на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

#### (i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

В тысячах казахстанских тенге	Балансовая стоимость	
	2013 г.	2012 г.
Прочие долгосрочные активы	8,000	9,992
Краткосрочные депозиты в банках	1,040,000	1,250,000
Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО	300,000	-
Финансовая дебиторская задолженность	2,114,628	1,812,699
Денежные средства и их эквиваленты	5,697,445	18,257,965
<b>Итого подверженность кредитному риску</b>	<b>9,160,073</b>	<b>21,330,656</b>

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(ii) Денежные средства и их эквиваленты, денежные средства ограниченные в использовании, финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО и краткосрочные депозиты в банках

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

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	2013 г.	2012 г.
<b>Краткосрочные депозиты в банках</b>			
Bank RBK (S&P)	B	400,000	-
АТФБанк (Moody's)	Saa1	300,000	-
Цеснабанк (S&P)	B	150,000	150,000
AsiaCreditBank (S&P)	B	100,000	100,000
Нур Банк (S&P)	B	90,000	-
БанкЦентрКредит (S&P)	B+	-	1,000,000
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>		<b>1,040,000</b>	<b>1,250,000</b>
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>			
Асыл-Инвест (без рейтинга)	-	7,100	9,092
Альянс Банк (S&P)	BBB+	900	900
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>		<b>8,000</b>	<b>9,992</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
Альянс Банк (S&P)	CCC	1,619,264	4,110,097
AsiaCredit Bank(S&P)	B-	1,583,503	2,713,710
Цеснабанк (S&P)	B	1,409,287	3,710,727
Нур банк (S&P)	B	510,000	-
АТФ Банк (Moody's)	Saa1	506,669	1,541,209
Народный Банк (S&P)	BB	63,545	5,511,603
Kaspi bank (Moody's)	B1	856	-
БанкЦентрКредит (S&P)	Ba2	43	8
Казинвестбанк (S&P)	B3	-	667,856
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>5,693,167</b>	<b>18,255,210</b>
<b>Финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО</b>			
Самрук-Энерго (S&P)	BB+	300,000	-
<b>Итого финансовые активы, приобретенные по соглашению РЕПО</b>		<b>300,000</b>	<b>-</b>
<b>Итого подверженность кредитному риску</b>		<b>7,041,167</b>	<b>19,515,202</b>

## (e) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Итого балансовая стоимость
<i>На 31 декабря 2013 года</i>							
Кредиты и займы	70,202	91,384	626,274	2,524,127	12,205,665	15,517,652	6,784,684
Облигации	74,729	149,459	1,284,933	12,307,380	-	13,816,501	10,559,676
Кредиторская задолженность	3,066,823	1,792	4,629,428	1,261,058	-	8,959,101	8,959,101
Дивиденды к выплате	-	-	243,901	-	-	243,901	243,901
Задолженность перед Акиматом	-	-	7,274,672	-	-	7,274,672	7,274,672
<b>Итого выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>3,211,754</b>	<b>242,635</b>	<b>14,059,208</b>	<b>16,092,565</b>	<b>12,205,665</b>	<b>45,811,827</b>	<b>33,822,034</b>
<i>На 31 декабря 2012 года</i>							
Кредиты и займы	7,266,354	136,291	613,316	3,091,351	13,775,701	24,883,013	14,083,828
Облигации	-	-	364,117	2,548,819	11,131,579	14,044,515	10,403,345
Кредиторская задолженность	6,716,830	2,372,066	4,432,200	-	-	13,521,096	13,521,096
Дивиденды к выплате	-	-	676,142	-	-	676,142	676,142
Задолженность перед Акиматом	7,274,672	-	-	-	-	7,274,672	7,274,672
<b>Итого выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>21,257,856</b>	<b>2,508,357</b>	<b>6,085,775</b>	<b>5,640,170</b>	<b>24,907,280</b>	<b>60,399,438</b>	<b>45,959,083</b>

## 30 Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляла на 31 декабря 2013 года, составляла 66,623,886 тысячи тенге (2012 год: 106,928,064 тысяч тенге). У Группы отсутствует политика мониторинга капитала на основе соотношения собственных и заемных средств на определенном уровне.

### 31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по 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 Группы 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 Группы приблизительно равна их справедливой стоимости.

#### *Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования варьируются от 7 % до 8.5% годовых в зависимости от срока погашения и валюты обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

### 32 События после окончания отчетного периода

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддержку обменного курса тенге в отношении иностранных валют. Тенге ослаб на 20% по отношению к доллару США и заключительный обменный курс KASE на эту дату составил 184.50 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014г.: 153.61 тенге за 1 доллар США).

14 февраля 2014 года Акимат и Группа подписали мировое соглашение о порядке урегулирования задолженности Группы перед Акиматом, согласно которому задолженность перед Акиматом будет считаться исполненной и будет гарантировано не предъявление каких-либо требований к Группе в будущем (примечание 21).