

Форма 1

Наименование организации: Товарищество с ограниченной ответственностью "Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова"

Сведения о реорганизации:

Вид деятельности организации: Передача электроэнергии

Организационно-правовая форма: Товарищество с ограниченной ответственностью

Тип отчета: Не консолидированный

Среднегодовая численность работников: 1391 чел.

Субъект предпринимательства: Крупный

Юридический адрес (организации): Казахстан, 141200, Павлодарская область, Павлодарский район, Экибастуз, тел. 87187298173

**Бухгалтерский баланс**  
за период с 01.01.2014 по 31.12.2014

тыс. тенге

Наименование статьи	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
<b>Активы</b>			
<b>I. Краткосрочные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	010	1 618 498 759,00	4 288 060,00
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011		
Производные финансовые инструменты	012		
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013		
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014		
Прочие краткосрочные финансовые активы	015		
Краткосрочная торговля и прочая дебиторская задолженность	016	3 786 116 756,00	2 596 521,00
Текущий подоходный налог	017	377 700 924,00	884 892,00
Запасы	018	6 369 880 615,00	6 322 086,00
Прочие краткосрочные активы	019	2 584 789 741,00	3 395 136,00
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>14 736 986 795,00</b>	<b>17 486 695,00</b>
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101		
<b>II. Долгосрочные активы</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110		
Производные финансовые инструменты	111		
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112		
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113		
Прочие долгосрочные финансовые активы	114		
Долгосрочная торговля и прочая дебиторская задолженность	115		1 519 200,00
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116		
Инвестиционное имущество	117	128 015 517,00	171 243,00
Основные средства	118	478 354 750 840,00	196 018 237,00
Биологические активы	119		
Разведочные и оценочные активы	120		
Нематериальные активы	121	58 712 084,00	85 555,00
Отложенные налоговые активы	122		
Прочие долгосрочные активы	123		
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>478 541 478 441,00</b>	<b>197 794 235,00</b>
<b>Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)</b>		<b>493 278 465 236,00</b>	<b>215 280 930,00</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	210	13 118 318 969,00	
Производные финансовые инструменты	211		
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212		600 000,00
Краткосрочная торговля и прочая кредиторская задолженность	213	4 849 762 582,00	10 965 637,00
Краткосрочные резервы	214		
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215		
Вознаграждения работникам	216		
Прочие краткосрочные обязательства	217	1 549 730 870,00	874 588,00
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>19 517 812 421,00</b>	<b>12 440 225,00</b>
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301		
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	310		
Производные финансовые инструменты	311		
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	312		9 987 453,00
Долгосрочная торговля и прочая кредиторская задолженность	313		
Долгосрочные резервы	314	686 576 221,00	743 765,00
Отложенные налоговые обязательства	315	66 030 416 724,00	12 431 074,00
Прочие долгосрочные обязательства	316		
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>66 716 992 945,00</b>	<b>23 162 292,00</b>





Наименование организации Товарищество с ограниченной ответственностью "Экибастульская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова"

**Отчет о движении денежных средств (прямой метод)**  
за период с 01.01.2014 по 31.12.2014

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 011 по 016)</b>	<b>010</b>	<b>105 079 038,00</b>	<b>103 174 041,00</b>
в том числе:			
реализация товаров и услуг	011	103 939 425,00	89 882 589,00
прочая выручка	012		
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	013		
поступления по договорам страхования	014		
полученные вознаграждения	015	112 883,00	
прочие поступления	016	1 026 730,00	13 291 452,00
<b>2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 021 по 027)</b>	<b>020</b>	<b>52 303 115,00</b>	<b>59 220 372,00</b>
в том числе:			
платежи поставщикам за товары и услуги	021	28 439 492,00	25 448 869,00
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	022		
выплаты по оплате труда	023	2 242 674,00	1 900 194,00
выплата вознаграждения	024	2 490 396,00	1 200 000,00
выплаты по договорам страхования	025		
подходный налог и другие платежи в бюджет	026	15 431 148,00	11 719 170,00
прочие выплаты	027	3 699 405,00	18 952 139,00
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 – строка 020)</b>	<b>030</b>	<b>52 775 923,00</b>	<b>43 953 669,00</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 041 по 051)</b>	<b>040</b>	<b>1 700,00</b>	<b>0,00</b>
в том числе:			
реализация основных средств	041	1 700,00	
реализация нематериальных активов	042		
реализация других долгосрочных активов	043		
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	044		
реализация долговых инструментов других организаций	045		
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	046		
реализация прочих финансовых активов	047		
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	048		
полученные дивиденды	049		
полученные вознаграждения	050		
прочие поступления	051		
<b>2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 071)</b>	<b>060</b>	<b>50 236 123,00</b>	<b>51 072 060,00</b>
в том числе:			
приобретение основных средств	061	49 715 506,00	50 869 805,00
приобретение нематериальных активов	062		52 255,00
приобретение других долгосрочных активов	063		
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064		
приобретение долговых инструментов других организаций	065		
приобретение контроля над дочерними организациями	066		
приобретение прочих финансовых активов	067		
предоставление займов	068		
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069		
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	070		
прочие выплаты	071	520 617,00	150 000,00
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 040 – строка 060)</b>	<b>080</b>	<b>-50 234 423,00</b>	<b>-51 072 060,00</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 091 по 094)</b>	<b>090</b>	<b>18 000 000,00</b>	
в том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	091		
получение займов	092	18 000 000,00	
полученные вознаграждения	093		
прочие поступления	094		



Наименование организации: Товарищество с ограниченной ответственностью "Клуббулская ГРЭС-1 филиал Буржанаев"

Отчет об изменениях в капитале  
за период с 01.01.2014 по 31.12.2014

тыс. тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал материнской организации					Доля поскольку прямую или косвенную	Итого капитал
		Устойчивый (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Резервы	Нераспределенная прибыль		
Сaldo на 1 января предыдущего года	010	31 110 120,00				114 840 461,00	145 950 581,00	
Изменение в учетной политике	011							
Перевыставное saldo по строкам 010+011	100	31 110 120,00				114 840 461,00	145 950 581,00	
Общая совокупная прибыль, всего (строки 210 + строка 220)	200					23 213 281,00	23 213 281,00	
Прибыль (убыток) за год	210					23 213 281,00	23 213 281,00	
Прочая совокупная прибыль, всего (строки строки с 221 по 229)	220							
в том числе:								
Прибыль от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	221							
Перевод валютными от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	222							
Переоценка финансовых активов, произошедшая в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)	223							
Доли в прибыли совместной прибыли (убытка) вселированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224							
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225							
Эффект изменения в ставке подоходного налога по отраченной на дочерних организациях	226							
Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227							
Валютная разница по инвестициям в зарубежные организации	228							
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	229							
Открытие с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318)	300							
в том числе:								
Вознаграждение по покупке акций	310							
в том числе:								
стоимость, менее работником								
выпуск акций во исполнение вознаграждения работником акциями								
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работником акциями								
Известия собственников	311							
Известия собственников-дольщиков (друзей) (акций)	312							
Известия друзей-инструментов связанных с организацией друзья	313							
Дружеский компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314							
Выплата дивидендов	315							
Прочие распределения в пользу собственников	316							
Прочие операции собственников	317							
Изменение в доле участия в дочерних организациях, не привнесших к власти контроль	318							

Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300)	400	31 110 120,00			148 568 293,00		179 678 413,00
Изменение в учетной политике	401						
Пересчитанное сальдо (строка 400+/строка 401)	500	31 110 120,00			148 568 293,00		179 678 413,00
Общая совокупная прибыль, всего (строка 610+ строка 620):	600				38 617 838,00		38 617 838,00
Прибыль (убыток) за год	610				38 617 838,00		38 617 838,00
Прочая совокупная прибыль, всего (сумма строк с 621 по 629)	620						
в том числе:							
Прирост от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	621			196 747 409,00			
Перевод амортизации от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	622						
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)	623						
Доля в прочей совокупной прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624						
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625						
Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних компаний	626						
Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627						
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	628						
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	629						
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700				8 000 000,00		8 000 000,00
в том числе:							
Вознаграждения работников акциями	710						
в том числе:							
стоимость услуг работников							
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями							
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями							
Взносы собственников	711						
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712						
Выпуск долевых инструментов, связанных с объединением бизнеса	713						
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714						
Выплата дивидендов	715				8 000 000,00		8 000 000,00
Прочие распределения в пользу собственников	716						
Прочие операции с собственниками	717						
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718						
Сальдо на 31 декабря отчетного года (строка 500 + строка 600 + строка 700)	800	31 110 120,00		196 747 409,00	179 186 131,00		407 043 660,00

Руководитель: СВАМБАЕВ РЫСКАН ТИШПЕКОВИЧ

Главный бухгалтер: СВЯЖИНА ИЛПАТЪЕВНА  
 (подпись, имя, отчество)  
 (подпись, имя, отчество)



*(Handwritten signature in blue ink)*

**ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»**

Пояснительная записка к финансовой отчётности

за год, окончившийся 31 декабря 2014 года



## Содержание

1	Компания и её деятельность .....	3
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	4
3	Новые учетные положения .....	14
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	15
5	Отчетность по сегментам.....	19
6	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	20
7	Основные средства .....	23
8	Инвестиционная недвижимость .....	24
9	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность.....	25
10	Товарно-материальные запасы.....	25
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	25
12	Авансы выданные и прочие краткосрочные активы .....	26
13	Прочие финансовые активы .....	27
14	Денежные средства и их эквиваленты.....	27
15	Уставный капитал.....	27
16	Облигации и займы банков .....	28
17	Резервы под обязательства по ликвидации активов.....	29
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	30
19	Авансы полученные .....	30
20	Доход.....	30
21	Себестоимость реализации.....	31
22	Прочие доходы .....	31
23	Расходы по реализации.....	31
24	Административные расходы.....	32
25	Прочие расходы.....	32
26	Финансовые доходы и расходы.....	32
27	Расходы по налогу на прибыль .....	33
28	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	35
29	Управление финансовыми рисками.....	36
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	41
31	Справедливая стоимость нефинансовых активов .....	42

## **1 Компания и её деятельность**

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» (далее - «Компания») является товариществом с ограниченной ответственностью, в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 28 августа 1996 года в Министерстве юстиции Республики Казахстан под именем ТОО «AES Экибастуз». После увеличения уставного капитала Компания была перерегистрирована 24 декабря 1999 года.

29 мая 2008 года компания AES Ekibastuz Holdings B.V., сторона, контролирующая материнскую компанию AES Suntime Power Ltd, была приобретена компанией Kazakhmys Power B.V., принадлежащей Kazakhmys PLC. После приобретения, 3 ноября 2008 года, наименование Компании было изменено на ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан.

26 февраля 2010 года компания Kazakhmys PLC продала 50% доли в Компании АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее - «Самрук-Казына»). Kazakhmys PLC и Самрук-Казына создали совместный наблюдательный совет, руководящие позиции в котором чередовались между Kazakhmys PLC и Самрук-Казына каждые пять лет. До 31 марта 2014 года Kazakhmys PLC назначал Исполнительный орган Компании, а Самрук-Казына назначал работников на несколько ключевых позиций.

1 ноября 2012 года Самрук-Казына передала свою долю в Компании дочерней компании, находящейся под полным контролем, АО «Самрук-Энерго».

В декабре 2013 года участники Компании сообщили о подписании соглашения о приобретении АО «Самрук-Энерго» 50% доли участия в Компании, принадлежащей Kazakhmys PLC. 7 января 2014 года акционеры Kazakhmys PLC одобрили сделку по продаже.

31 марта 2014 года на основании акта приема передачи Ekibastuz Holdings B.V. передало АО «Самрук-Энерго» 50% доли участия в уставном капитале Компании. 21 апреля 2014 года Компания произвела государственную перерегистрацию юридического лица в связи с тем, что единственным участником Компании является АО «Самрук-Энерго», которому принадлежит 100% доля в уставном капитале Компании.

Ниже предоставлены структура владения Компанией и доли участия по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АО «Самрук-Энерго»	100%	50%
Ekibastuz Holdings B.V.	-	50%

Основной деятельностью Компании является управление электростанцией, работающей на угле, с проектной мощностью 4,000 мегаватт (далее - «МВт») и максимальной мощностью 3,000 МВт, расположенной в северном Казахстане недалеко от границы с Российской Федерацией.

Юридический адрес и место осуществления деятельности: 141202, г. Экибастуз, Павлодарская область, Республика Казахстан.

Среднесписочная численность работников Компании за 2014 год составила 1,391 человек (31 декабря 2013 года: 1,388 человек), большинство из них заняты в производстве электроэнергии.

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. На бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако, сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная финансовая информация отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

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

### Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») по методу первоначальной стоимости, за исключением изменений в отношении переоценки основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

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

### Пересчет иностранной валюты

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

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее - «тенге»). Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге.

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

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на дату составления отчета о финансовом положении, пересчитаны в тенге с использованием обменного курса, преобладающего на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и их эквивалентам, представлены в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке в составе статьи «Прочие операционные расходы - нетто». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2014 года основной обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 182.35 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2013 г.: 153.61 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

### Финансовые инструменты

(i) *Ключевые определения.* Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, себестоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

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

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

Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Компания может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения.

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

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

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*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 дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

### (ii) Классификация финансовых активов

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

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетного периода. Они классифицируются как долгосрочные активы. Займы и дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении включают дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков и прочую финансовую дебиторскую задолженность (Примечание 11) и денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14).

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

### *(iii) Классификация финансовых обязательств*

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

Финансовые обязательства Компании представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают займы (Примечание 16) и задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую финансовую кредиторскую задолженность (Примечание 18).

### *(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов*

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

### *(v) Прекращение признания финансового актива*

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

### *(vi) Взаимозачет финансовых инструментов.*

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

### **Уставный капитал**

Уставный капитал классифицируется в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с взносами в уставный капитал, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

### **Основные средства**

#### *(i) Признание и последующая оценка*

Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения, скорректированной на рыночную стоимость на конец отчетного периода. Затраты включают первоначальную цену покупки актива и расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его использования по назначению.

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

Основные средства подлежат переоценке по рыночной стоимости, проводимой достаточно регулярно, для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения должна быть признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале как резерв по переоценке. Однако такое увеличение должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает сумму уменьшения стоимости от переоценки того же актива, ранее признанную в составе прибыли или убытка. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прибыль или убыток и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва переоценки основных средств в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива либо по мере использования данного актива Компанией; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

Рыночная стоимость для оценки основных средств Компании определяется на основе отчетов независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

Учетная политика в области оценки справедливой стоимости описана в Примечании 4.

На конец каждого отчетного периода Руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, Руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и ценность, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

### (ii) Износ

На землю и на объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезной службы	Годовая норма амортизации
	Годы	Процент
Здания и сооружения	10-90	1-10
Машины и оборудование	4-25	4-25
Транспортные средства	3-15	7-33
Прочее	3-15	7-33

После переоценки объекта основных средств накопленная на дату переоценки амортизация основных средств вычитается из валовой балансовой стоимости актива, а нетто-величина пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и корректируются, при необходимости, на каждую отчетную дату.

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

### (iii) Незавершенное строительство

Внеоборотные активы в процессе строительства первоначально признаются по себестоимости, затем оцениваются по первоначальной стоимости на основе оценок, которые проводятся независимыми профессиональными оценщиками, имеющими соответствующую квалификацию. В период строительства дооценка учитывается в резерве по переоценке в прочем совокупном доходе, уценка признается в убытке. После завершения незавершенное строительство проходит переоценку на дату готовности к использованию по назначению, и полученная корректировка относится либо на резерв по переоценке, либо на убытки от обесценения.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, прямо связанные со строительством основных средств, в том числе соответствующее распределение прямо связанных переменных накладных расходов, понесенных при строительстве, и соответствующих затрат по займам.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию. Когда объекты готовы к использованию по назначению, их стоимость переносится в соответствующий класс основных средств. Авансы, выданные за приобретение основных средств, представлены в составе незавершенного строительства.

### (iv) Ремонт и обслуживание

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость заменяемого компонента – списывается. Затраты на ремонт и техническое обслуживание капитализируются тогда, когда ожидается возникновение будущих экономических выгод от таких затрат. Все прочие затраты на ремонт и техобслуживание признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

### **Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость – это имущество, удерживаемое или для получения дохода от аренды или для увеличения стоимости капитала, или для того или другого, но не продажи в ходе обычной деятельности, использования в производстве или поставке товаров или услуг или иных целей.

Первоначально инвестиционное имущество учитывается по фактическим затратам, включая затраты по операции, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, пересмотренной с целью отражения рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционного имущества – это сумма, на которую можно обменять это имущество при совершении сделки на добровольной основе, без вычета затрат по операции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости являются действующие цены на активном рынке для аналогичного имущества, имеющего такое же местоположение и состояние.

При отсутствии действующих цен на активном рынке для аналогичного имущества, Компания принимает во внимание информацию из различных источников, в том числе:

- (а) действующие цены на активном рынке для имущества, имеющего иной характер, состояние или местонахождение, скорректированные с учетом имеющихся различий;
- (б) недавние цены на аналогичное имущество на менее активных рынках, скорректированные с учетом любых изменений экономических условий после даты заключения операций по этим ценам; и
- (в) прогнозы дисконтированных потоков денежных средств, основанные на надежных бухгалтерских оценках будущих потоков денежных средств, рассчитанных в соответствии с условиями действующих договоров аренды и других договоров и (по возможности) подтвержденные данными из внешних источников, например, действующими рыночными ставками аренды для аналогичного имущества с аналогичным местоположением и в таком же состоянии, а также на основе коэффициентов дисконтирования, отражающих текущую рыночную оценку степени неопределенности в отношении размера и распределения во времени потоков денежных средств.

Рыночная стоимость инвестиционного имущества Группы определяется на основе отчетов независимых оценщиков, обладающих признанной и соответствующей квалификацией, а также недавним опытом проведения оценки имущества той же категории и местонахождения, что и оцениваемый объект.

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

Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Компанией в будущем экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения.

В момент занятия собственником активов, относящихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств или в состав запасов. В качестве предполагаемых фактических затрат на данный объект для последующего учета в соответствии с МСФО 16 или МСФО 2 выступает его справедливая стоимость на дату изменения. И наоборот, если недвижимость переходит в категорию инвестиционной собственности, которая будет отражаться по справедливой стоимости, Компания применяет положения МСФО 16 до даты изменения предназначения объекта. Компания учитывает возникшую на эту дату разницу между балансовой стоимостью недвижимости по МСФО 16 и ее справедливой стоимостью так же, как переоценку в соответствии с МСФО 16.

### Нематериальные активы

#### (i) Признание и оценка

Нематериальные активы включают компьютерное программное обеспечение и лицензии на использование операционной системы. Нематериальные активы, приобретенные Компанией и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по стоимости приобретения, скорректированной на рыночную стоимость на конец отчетного периода. Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе.

#### (ii) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Лицензии	10
Программное обеспечение	1-3
Прочее	3-10

Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

### Товарно-материальные запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой цене продажи. Себестоимость сырья и запасных частей определяется на основе метода средневзвешенной стоимости, себестоимость топлива определяется на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») и в нее включаются затраты на приобретение запасов и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей.



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

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

### *Займы и дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение задолженности покупателей и заказчиков создается при наличии объективных доказательств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму полностью в изначально установленный срок. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

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

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

### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

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

### **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, подлежащего к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении на чистой основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

### **Резервы**

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

### **Резерв на восстановление золоотвала**

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

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

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

### **Вознаграждения работникам**

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

### **Займы**

Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Займы впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в прибыли и убытке в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее – «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки.

Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда: (а) компания несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (с) 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 Компании 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 процентной ставки. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

### *Признание выручки*

Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет суммы, получаемые за поставленные товары за вычетом всех скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость. Компания признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно надежно измерить и существует вероятность поступления на предприятие экономических выгод в будущем, при этом все указанные ниже виды деятельности Компании отвечают особым критериям.

Выручка от реализации электроэнергии признается методом начисления по мере поставки электроэнергии. Сумма выручки от продаж на внутреннем рынке определяется исходя из тарифов, утвержденных Министерством Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан (далее «МИНТ»).

Выручка от реализации товаров признается на момент перехода 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 Компании.

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

### *Финансовые доходы и расходы*

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности и положительные курсовые разницы относящиеся к займам. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

В состав финансовых расходов включаются затраты по облигациям, амортизация дисконта по резервам и отрицательные курсовые разницы относящиеся к займам.

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. После завершения строительства, затраты, связанные с привлечением заемных средств и относящиеся к целевым заемным средствам, полученным под строительство квалифицируемого актива, не рассматриваются как общие заемные средства для целей капитализации в состав прочих квалифицируемых активов.

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

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовые доходы, либо как финансовые расходы, в зависимости ведут ли изменения валютных курсов к возникновению позиции чистой прибыли или чистого убытка.

### *Налог на прибыль*

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

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

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

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

### *Изменения в учетной политике*

В 2014 году руководство пересмотрело свою учетную политику в части учета основных средств. Изменение является добровольным, применяется перспективно и подразумевает переход от модели учета основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов по фактическим затратам к методу учета по переоцененной стоимости.

При этом, согласно требованиям МСФО (IAS) 16, частота проведения переоценки зависит от изменения справедливой стоимости объектов основных средств, подлежащих переоценке. Справедливая стоимость объектов основных средств Компании подвергается лишь незначительным изменениям. Потребность в переоценке таких объектов может возникать только один раз в 3–5 лет.

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

После переоценки объекта основных средств накопленная на дату переоценки амортизация основных средств вычитается из валовой балансовой стоимости актива, а нетто-величина пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

В соответствии с МСФО 8, руководство Компании полагает, что внесенное изменение приведет к тому, что финансовая отчетность будет предоставлять надежную и более уместную информацию о финансовом положении Компании для акционеров и инвесторов.

Ниже приведено влияние данного пересмотра:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Сумма в отчетности без влияния переоценки	Эффект переоценки, чистый	Сумма с учетом эффекта переоценки
Балансовая стоимость основных средств	7	196,018,237	255,032,411	451,050,648

Сравнительная информация по балансовой стоимости основных средств подлежащая отражению, если бы активы Компании были отражены по методу первоначальной стоимости, раскрыта в Примечании 7.

## 3 Новые учетные положения

(i) *Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2014 году и принятые Компанией:*

a) **Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).** Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Новый стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

b) **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Новый стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

a) **Изменение к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущено 31 октября 2012 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Это изменение вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- b) *Поправки к МСФО (IAS) 36 – «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают 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).* Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвилл или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение.
- c) *Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).* Данные изменения разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий.
- d) *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).* Ожидается, что поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в действие.

- (iii) *Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не были досрочно приняты Компанией*

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка.** МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9.

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

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

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

##### Переоценка основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов

Результаты переоценки основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов представлены ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Прибыль или убыток		Прочий совокупный доход		Итого	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
<b>Основные средства</b>						
Земельные участки	(12,402)	-	3,067,069	-	3,054,667	-
Здания и сооружения	(269,342)	-	37,050,131	-	36,780,789	-
Машины и оборудование	(3,586,738)	-	218,725,345	-	215,138,607	-
Транспортные средства и прочие	(114,657)	-	173,005	-	58,348	-
<b>Итого основные средства</b>	<b>(3,983,139)</b>	<b>-</b>	<b>259,015,550</b>	<b>-</b>	<b>255,032,411</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиционная недвижимость</b>						
Здания и сооружения	(59,368)	-	19,157	-	(40,211)	-
<b>Итого инвестиционная недвижимость</b>	<b>(59,368)</b>	<b>-</b>	<b>19,157</b>	<b>-</b>	<b>(40,211)</b>	<b>-</b>
<b>Нематериальные активы</b>						
Лицензионные соглашения	-	-	790	-	790	-
Программное обеспечение	(10,397)	-	21,364	-	10,967	-
<b>Итого нематериальные активы</b>	<b>(10,397)</b>	<b>-</b>	<b>22,154</b>	<b>-</b>	<b>11,757</b>	<b>-</b>
<b>Итого</b>	<b>(4,052,904)</b>	<b>-</b>	<b>259,056,861</b>	<b>-</b>	<b>255,003,957</b>	<b>-</b>

Основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2014 года. Компания провела переоценку на основании отчетов о независимой оценке, проведенной квалифицированным экспертом ТОО «КПМГ Валюзйшн» («Оценщик») в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Стандартами оценки Международного комитета по стандартам оценки. Рыночная стоимость основных средств Компании и зданий, классифицированных как инвестиционная собственность, а также нематериальных активов определена на основе отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

Большая часть имущества Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно. Сделки с активами, подобными оцениваемым, отсутствуют. Более того, электрогенерирующие активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный тестом экономического обесценивания или применение доходного метода (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов.

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

При использовании метода стоимости замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- понимание специфики актива, его функции и среды;
- изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- знание требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/ технического устаревания);
- осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным;
- знание строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива); и
- достаточные знания для определения влияния экономического/внешнего устаревания на стоимость модернизации.

Для определения справедливой стоимости неспециализированных активов применялся сравнительный подход, то есть, оценка базируется на сопоставимой продаже.

Оценка инвестиционной недвижимости произведена независимым оценщиком с использованием доходного метода исходя из предположения сдачи в аренду данных активов третьим лицам. Доходный подход был также применен с целью определения экономического обесценения, которое необходимо учитывать при применении затратного подхода путем сравнения стоимости в использовании основных средств, полученной в рамках доходного подхода, с суммой остаточной стоимости замещения либо восстановления специализированных основных средств и полной стоимости замещения либо восстановления объектов незавершенного строительства.

Переоценка актива, связанного с обязательством по восстановлению активов, не производилась.

В основу оценки справедливой стоимости положены основные допущения в отношении: ожидаемых производственных мощностей, прогнозируемых тарифов на электроэнергию, будущих производственных и административных расходов, и применимых ставок дисконтирования.

Справедливая стоимость доходным методом была оценена применением соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2014-2019 годов:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов реализации электроэнергии;
- Прогноз затрат;
- Ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC)).

Цены в сфере производства электрической энергии формируются в конкурентных условиях в зависимости от спроса и предложения по тарифам, не превышающим предельный, расчетный или индивидуальный тариф, за исключением случаев реализации на спот-торгах, балансирующем рынке и на экспорт.

Энергопроизводящая организация самостоятельно устанавливает отпускную цену на электрическую энергию, но не выше предельного тарифа соответствующей группы энергопроизводящих организаций.

Предельный тариф утверждается Правительством РК по группам энергопроизводящих организаций, формируемым по типу электростанций, установленной мощности, ввиду используемого топлива, удаленности от местонахождения топлива, на срок 7 лет с разбивкой по годам и ежегодно корректируется с учетом необходимости обеспечения инвестиционной привлекательности отрасли. Предельные тарифы на производстве электроэнергии утверждены до 2015 года.

Выручка от реализации электроэнергии на 2014-2015 годы определена в соответствии с планируемыми объемами передачи электроэнергии и тарифом, принятым на уровне предельных тарифов Группы 1 энергопроизводящих компаний, утвержденных Постановлениями Правительства Казахстана от 25 марта 2009 года № 392 и от 29 декабря 2011 года № 1628. Для расчета тарифа для потребителей электроэнергии в Казахстане с 2016 года была использована методология «Затраты плюс».



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

Прогноз объемов реализации электроэнергии в 2014-2019 гг. был основан на допущении о введении в эксплуатацию энергоблоков №2 и №1 в 2014 и 2016 годах соответственно, и последующем увеличении общего объема производства электроэнергии. Показатель роста для целей оценки дисконтированных денежных потоков в постпрогнозном периоде принят равным 4.1%.

Если бы постпрогнозный рост снизился на 0.1%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств составила бы на 2,896,123 тысячи тенге меньше. Если бы постпрогнозный рост повысился на 0.4%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств составила бы на 12,054,679 тысяч тенге больше.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC), и принимается равной 14.02%. Если средневзвешенная стоимость капитала увеличится или уменьшится на 0.96%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств уменьшится на 42,551,413 тысячи тенге или увеличится на 49,721,398 тысяч тенге соответственно.

Сопоставив результаты затратного метода и стоимость дисконтированного денежного потока, рассчитанную в рамках доходного метода, руководство пришло к выводу, что основные средства Компании не подлежат дополнительному внешнему обесценению, и затратный метод будет использован для оценки.

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

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

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 1,774,734 тысячи тенге или уменьшиться на 1,774,734 тысячи тенге за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. (2013 г.: увеличиться на 588,535 тысяч тенге / уменьшиться на 588,535 тысяч тенге).

##### ***Резерв на восстановление золоотвала***

В соответствии с природоохранным законодательством, Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвала, представляющего бессточную котловину ранее высохшего горько-соленого озера Карасор. Используемое в качестве золоотвала озеро Карасор было официально выведено из кадастрового списка водных объектов и переведено в разряд промышленно - эксплуатируемых.

Резервы на восстановление золоотвала определяются на основе интерпретации Компанией действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Резерв оценивается исходя из текущих юридических и конструктивных требований, уровня технологий и цен. Так как фактические затраты на восстановление могут отличаться от их оценок вследствие изменений в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резерва регулярно проверяется и корректируется для учета таких изменений.

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

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает затратить на восстановление участка в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции в Казахстане (2014 г.: 5.1%; 2013 г.: 4.8%) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат (2014 г.: 7.75%; 2013 г.: 6.32%).

На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость долгосрочной и краткосрочной части резерва на восстановление золоотвала составила 702,722 тысячи тенге (31 декабря 2013 г.: 743,765 тысяч тенге) (Примечание 17).

#### 5 Отчетность по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Правление Компании.

Руководство оценивает операционные результаты деятельности сегмента для принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Для оценки результатов деятельности сегмента оцениваются выручка и прямые переменные затраты. Для управленческих целей Компания имеет два отчетных сегмента, которые, как описано далее, распределяются в соответствии с направлением продаж электроэнергии.

- *Продажа электроэнергии казахстанскому сегменту (далее – «Казахстан»):* Продажи электроэнергии на территории Республики Казахстан рассматриваются как основная деятельность Компании. Основной целью Компании, является удовлетворение спроса на производимую электроэнергию на внутреннем рынке. Электроэнергия потребляется во всех областях Казахстана. Невостребованные отечественными потребителями объемы реализуются на рынке сопредельного государства (Российской Федерации) с учетом законодательства страны-импортера. Вся деятельность, относящаяся к управлению бизнесом, а также решение различных вопросов (юридических, трудовых с местными органами власти и прочих) относятся к деятельности, в которую Компания вовлечена в Республике Казахстан.
- *Продажа электроэнергии российскому сегменту (далее – «Российская Федерация»):* Объемы электроэнергии, невостребованные на внутреннем рынке Казахстана, реализуются по договору с Интер-РАО в Российскую Федерацию. Объем поставляемой электроэнергии не является обязательным и варьируется в диапазоне от 0 до 300 МВт. Величина поставки зависит от ежедневного анализа потребления на внутреннем рынке Республики. Стоимость реализованной электроэнергии включает производственную себестоимость реализации электроэнергии, которая распределяется между сегментами на основании доли каждого сегмента в общем объеме реализации электроэнергии. Сделки между операционными сегментами отсутствуют.

#### Основной покупатель

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, объем продаж электроэнергии одному покупателю казахстанского сегмента составил приблизительно 11% или 10,322,577 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 13% или 10,364,224 тысячи тенге) от общего дохода Компании за период.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности. Для измерения финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

## 5 Отчетность по сегментам (продолжение)

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Казахстан	Российская Федерация	Итого
<b>2014</b>			
Доход от продаж внешним покупателям	85,976,382	9,206,862	95,183,244
Себестоимость реализации	(39,441,027)	(6,383,223)	(45,824,250)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>46,535,355</b>	<b>2,823,639</b>	<b>49,358,994</b>
Прочие операционные расходы, нетто	(11,927,310)	(250,186)	(12,177,496)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>34,608,045</b>	<b>2,573,453</b>	<b>37,181,498</b>
Финансовый доход	-	-	371,375
Финансовые затраты	-	-	(1,631,732)
Расходы по подоходному налогу	-	-	(7,804,471)
<b>Прибыль за период</b>			<b>28,116,670</b>
Активы отчетного сегмента			493,278,466
Обязательства отчетного сегмента			86,234,806

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Казахстан	Российская Федерация	Итого
<b>2013</b>			
Доход от продаж внешним покупателям	71,139,737	11,197,807	82,337,544
Себестоимость реализации	(26,766,720)	(6,351,475)	(33,118,195)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>44,373,017</b>	<b>4,846,332</b>	<b>49,219,349</b>
Прочие операционные расходы, нетто	(5,348,590)	(279,874)	(5,628,464)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>39,024,427</b>	<b>4,566,458</b>	<b>43,590,885</b>
Финансовый доход	-	-	306,055
Финансовые затраты	-	-	(1,334,788)
Расходы по подоходному налогу	-	-	(8,832,690)
<b>Прибыль за период</b>			<b>33,729,462</b>
Активы отчетного сегмента			215,282,559
Обязательства отчетного сегмента			35,602,516

## 6 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем, ассоциированные и совместные компании акционеров, Самрук-Казына и Kazakhmys PLC. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям: (а) когда они не являются индивидуально значительными; (б) если услуги Компании предоставляются на стандартных условиях, доступных всем

потребителям, или (в) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

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

Характер взаимоотношений с компаниями под контролем, ассоциированными и совместными компаниями акционеров, с которыми Компания осуществляла существенные операции или имеет существенный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года, представлен ниже.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Компании под контролем АО Самрук Энерго	Компании под контролем Kazakhmys PLC	Компании под контролем АО Самрук Энерго	Компании под контролем АО Самрук Энерго
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,664,949	-	891,303	
Авансы выданные и прочие краткосрочные активы	193,665	-	166,126	
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	619	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,074,441	5,02€	2,351,905	
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	290,381	-	68,245	

Ниже указаны статьи доходов и расходов и прочие операции со связанными сторонами за период, закончившийся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Компании под контролем Kazakhmys PLC	Компании под контролем АО Самрук Энерго	Ключевой руководящий персонал	Компании под контролем Kazakhmys PLC	Компании под контролем АО Самрук Энерго	Ключевой руководящий персонал
Доходы	-	27,157,592	-	-	9,839,423	-
Себестоимость продаж	-	15,934,240	-	-	14,976,400	-
Общие и административные расходы	18,171	-	41,561	209,004	77,081	55,401
Расходы по реализации	-	3,073,35€	-	-	2,526,386	-

Вознаграждение ключевого руководящего персонала, раскрытое в вышеприведенных таблицах, представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2014 года состоит из 2-х человек (31 декабря 2013 г.: 2 человека).

## 7 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>						
На 1 января 2013 г.	1,011,269	84,087,726	112,520,473	1,569,818	57,915,227	257,104,513
Поступления	-	-	4,084,367	528,737	46,337,343	50,950,447
Переведено из незавершенного строительства	-	479,694	23,053,165	5,269	(23,538,128)	-
Выбытия	-	(37,331)	(136,153)	(63,379)	-	(236,863)
На 31 декабря 2013 г.	1,011,269	84,530,089	139,521,852	2,040,445	80,714,442	307,818,097
Поступления	-	-	1,364,956	170,182	43,628,011	45,163,149
Переведено из незавершенного строительства	-	9,782,799	68,889,708	9,625	(78,682,132)	-
Переоценка за счет капитала	3,067,069	37,050,131	218,725,345	173,005	-	259,015,550
Обесценение	(12,402)	(269,342)	(3,586,738)	(114,657)	-	(3,983,139)
Списание накопленной амортизации при переоценке	-	(42,594,052)	(64,907,659)	(541,484)	-	(108,043,195)
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	-	-	(88,049)	-	(88,049)
Выбытия	(1,291)	-	(23,111)	(542)	-	(24,944)
На 31 декабря 2014 г.	4,064,645	88,499,625	359,984,353	1,648,525	45,660,321	499,857,469
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2013 г.	-	40,883,967	64,823,075	436,836	-	106,143,878
Начисления за год	-	1,738,372	3,972,850	174,127	-	5,885,349
Выбытия	-	(34,033)	(134,283)	(61,051)	-	(229,367)
На 31 декабря 2013 г.	-	42,588,306	68,661,642	549,912	-	111,799,860
Начисления за год	-	4,232,726	13,336,171	178,445	-	17,747,342
Списание накопленной амортизации при переоценке	-	(42,594,052)	(64,907,659)	(541,484)	-	(108,043,195)
Выбытия	-	-	(1,271)	(18)	-	(1,289)
На 31 декабря 2014 г.	-	4,226,980	17,088,883	186,855	-	21,502,718
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2013 г.	1,011,269	43,203,759	47,697,398	1,132,982	57,915,227	150,960,635
На 31 декабря 2013 г.	1,011,269	41,941,783	70,860,210	1,490,533	80,714,442	196,018,237
На 31 декабря 2014 г.	4,064,645	84,272,645	342,895,470	1,461,670	45,660,321	478,354,751

## 7 Основные средства (продолжение)

Переоценка зданий и сооружений, линий и оборудования электропередач, машин и оборудования проводилась на 1 января 2014 года. Прирост от переоценки был определен в размере 259,015,550 тысяч тенге.

Ниже представлена подлежащая отражению балансовая стоимость, если бы активы Компании были отражены по методу первоначальной стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Линии и оборудование электропередач	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>							
Стоимость	1,011,269	80,391,15	4,138,938	139,521,852	2,040,445	80,714,442	307,818,097
Накопленный износ	-	(40,316,401)	(2,271,905)	(68,661,642)	(549,912)	-	(111,799,860)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>1,011,269</b>	<b>40,074,75</b>	<b>1,867,033</b>	<b>70,860,210</b>	<b>1,490,533</b>	<b>80,714,442</b>	<b>196,018,237</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>							
Стоимость	1,009,979	89,735,46	4,171,354	150,576,284	2,216,577	45,660,512	293,370,172
Накопленный износ	-	(41,950,112)	(2,483,283)	(73,912,075)	(702,194)	-	(119,047,664)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>1,009,979</b>	<b>47,785,35</b>	<b>1,688,071</b>	<b>76,664,209</b>	<b>1,514,383</b>	<b>45,660,512</b>	<b>174,322,508</b>

В 2014 году были капитализированы затраты по банковским займам по таким квалифицируемым активам, как Энергоблок №1, модернизация ОРУ-500 кВ и реконструкция топливоподачи. В 2013 году затраты по займам не капитализировались.

Капитализированные затраты по займам в 2014 году составили 588,432 тысячи тенге (средневзвешенная ставка капитализации – 10.97%).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Себестоимость продаж	17,082,958	5,618,413
Общие и административные расходы	663,095	266,936
Прочие расходы	1,289	-
<b>Итого расходы по износу</b>	<b>17,747,342</b>	<b>5,885,349</b>

## 8 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная собственность включает два офисных здания в г. Астана, которые были сданы в аренду третьей стороне, на период 12 месяцев, на неотменяемой основе; и производственное здание, прилегающее к объекту электростанции, сданное в аренду подрядчику.

По состоянию на 31 декабря 2014 года инвестиционная недвижимость отражена по справедливой стоимости определенной на основании отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком.

Арендный доход за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил 13,991 тысячу тенге (в 2013 году: 15,264 тысячи тенге) и был отражен в составе прочих доходов.

## 9 Прочая долгосрочная дебиторская задолженность

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность представлена задолженностью ТОО «Майкубен-Вест» в соответствии с соглашением об исполнении обязательств от 10 октября 2009 года. В соответствии с дополнительным соглашением от 11 апреля 2012 года были введены дополнительные выплаты, учитывающие сумму упущенной выгоды, что привело к изменению условий погашения дебиторской задолженности и пересмотру ее справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, балансовая стоимость дебиторской задолженности была полностью обесценена за счет создания резерва по сомнительной задолженности (31 декабря 2013 г.: 1,519,200 тысяч тенге). Изменение в балансовой стоимости в течение года связано с высвобождением суммы дисконта.

Подверженность Компании кредитным убыткам и убыткам от обесценения, связанным с долгосрочной дебиторской задолженностью, раскрыта в Примечании 29.

## 10 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Электротехнические и другие вспомогательные материалы	4,492,991	3,399,466
Топливо	1,696,502	1,795,392
Запасные части	559,233	385,507
Прочие материалы	743,578	1,001,307
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(1,122,423)	(259,586)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>6,369,881</b>	<b>6,322,086</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Резерв под обесценение на 1 января	259,586	147,772
Начисление резерва за год	862,837	111,814
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>1,122,423</b>	<b>259,586</b>

## 11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность третьих сторон		1,321,426	1,277,101
Дебиторская задолженность связанных сторон	6	2,664,949	891,303
Краткосрочная часть прочей долгосрочной дебиторской задолженности		3,477,982	1,700,290
Прочая торговая дебиторская задолженность		5,565	5,769
Резерв под обесценение		(3,477,982)	(1,277,942)
<b>Итого финансовая торговая и прочая дебиторская задолженность</b>		<b>3,991,940</b>	<b>2,596,521</b>

Торговая и прочая дебиторская задолженность является финансовой дебиторской задолженностью Компании и по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов выражена в тенге. Ее балансовая стоимость приравнивается к справедливой стоимости в силу краткосрочности.



## 11 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение финансовой дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Резерв под обесценение на 1 января	1,277,942	292,412
Начисление резерва за год	2,200,040	985,530
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>3,477,982</b>	<b>1,277,942</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочная часть долгосрочной дебиторской задолженности ТОО «Майкубен-Вест» была просрочена. Компания оценила резерв в размере 100% от балансовой стоимости задолженности по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>	3,904,203	2,578,042
<b>Итого текущие и необесцененные</b>	<b>3,904,203</b>	<b>2,578,042</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- с задержкой платежа от 30 дней до 90 дней	10,413	11,756
- с задержкой платежа от 90 до 180 дней	54,578	-
- с задержкой платежа от 180 до 360 дней	18,632	6,723
- свыше 360 дней	4,114	-
<b>Итого просроченные, но необесцененные</b>	<b>87,737</b>	<b>18,479</b>
<i>Индивидуально обесцененные</i>	3,477,982	1,277,942
<b>Итого индивидуально обесцененные</b>	<b>3,477,982</b>	<b>1,277,942</b>
Минус: резерв под обесценение	(3,477,982)	(1,277,942)
<b>Итого</b>	<b>3,991,940</b>	<b>2,596,521</b>

Вся просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность относится к потребителям, в отношении которых ожидается, что задолженность в полной мере будет погашена.

## 12 Авансы выданные и прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы, выданные поставщикам		631,788	488,512
Авансы, выданные связанным сторонам	6	193,665	166,126
НДС к возмещению		990,573	2,693,108
Прочие авансы выданные и прочие краткосрочные активы		238,993	38,236
Резерв под обесценение авансов выданных		(205,823)	-
<b>Итого авансы выданные и прочие краткосрочные активы</b>		<b>1,849,196</b>	<b>3,385,982</b>

Авансы выданные представляют собой предоплату поставщикам и подрядчикам под поставку товаров и оказание услуг производственного характера.

## 12 Авансы выданные и прочие краткосрочные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение авансов выданных:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Резерв под обесценение на 1 января	-	-
Начисление резерва за год	205,823	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>205,823</b>	<b>-</b>

## 13 Прочие финансовые активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Срочные депозиты (процентная ставка 8.3% годовых)	500,000	-
Денежные средства с ограничением использования	29,771	9,154
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>529,771</b>	<b>9,154</b>

Срочные депозиты представляют собой депозиты со сроком погашения более трех и менее двенадцати месяцев и выражены в тенге.

## 14 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	1,585,736	3,396,633
Денежные средства на текущих банковских счетах, в российских рублях	30,735	889,416
Денежные средства на текущих банковских счетах, в долларах США	427	372
Денежные средства в кассе	1,600	1,639
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,618,498</b>	<b>4,288,060</b>

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

## 15 Уставный капитал

### *Уставный капитал*

На 31 декабря 2014 года объявленный и полностью оплаченный уставный капитал составил 31,110,120 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 31,110,120 тысяч тенге).

### *Дивиденды*

Участники имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании. Право голоса каждого участника соответствует его доле владения в уставном капитале.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

Компания выплатила дивиденды в течение отчетного периода в размере 8,000,000 тысяч тенге. Компания не выплачивала дивиденды акционерам за 2012 год, направив чистый доход за указанные периоды на реализацию инвестиционной программы в соответствии с соглашением с Министерством энергетики РК.

**16 Облигации и займы банков**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Выпущенные облигации	-	9,976,333
Расходы по выпуску облигаций	-	11,120
<b>Итого займы и облигации – долгосрочная часть</b>	<b>-</b>	<b>9,987,453</b>
<b>Краткосрочная часть и начисленное вознаграждение</b>		
Выпущенные облигации – начисленное вознаграждение	-	600,000
Заем ДБ АО «Сбербанк России» - основной долг	12,967,486	-
Заем ДБ АО «Сбербанк России» - начисленное вознаграждение	150,833	-
<b>Итого займы и облигации – краткосрочная часть</b>	<b>13,118,319</b>	<b>600,000</b>
<b>Итого займы и облигации</b>	<b>13,118,319</b>	<b>10,587,453</b>

**Выпущенные облигации**

В декабре 2009 года Компания зарегистрировала выпуск на Казахстанской фондовой бирже необеспеченных облигаций на сумму 10,000,000 тысяч тенге. Срок погашения необеспеченных облигаций – 5 лет. Вознаграждение выплачивается по фиксированной ставке 12% в год.

Размещение облигаций было завершено в январе 2010 года. Облигации были размещены среди широкого круга инвесторов, таких как пенсионные фонды, страховые компании, местные инвестиционные банки и другие финансовые организации. Денежные средства, полученные от размещения облигаций, были использованы для финансирования капитальных проектов Компании (в основном, на проект «Восстановление энергоблока №8»). Расходы по выпуску, в размере 50,000 тысяч тенге амортизировались в течение срока погашения облигаций. Непогашенная сумма облигаций оценивается по амортизированной стоимости и отражается за вычетом расходов по выпуску на конец отчетного периода. 30 декабря 2014 года по завершению периода обращения Компания полностью погасила номинальную сумму долга по облигациям в размере 10,000,000 тысяч тенге вместе с последним купонным вознаграждением в размере 600,000 тысяч тенге.

**ДБ АО «Сбербанк России»**

В течении 2014 года Компания получила краткосрочный банковский заем в размере 13,000,000 тысяч тенге от ДБ АО «Сбербанк России» на пополнение оборотных средств ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» сроком на один год с 20 мая 2014 года по 19 мая 2015 года. Ставка фиксированная в соответствии с условиями договора 10% годовых. Эффективная ставка 10.968% годовых.

**Самрук-Энерго**

29 апреля 2014 года был заключен договор займа с АО «Самрук-Энерго» на сумму 5,000,000 тысяч тенге сроком на один год. Заем был предоставлен с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляла 12.5% годовых. В августе 2014 года Компания досрочно погасила задолженность по займу АО «Самрук-Энерго».

## 16 Облигации и займы банков (продолжение)

Ниже представлены сроки погашения облигаций и займов банков Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Со сроком погашения:		
- менее 6 месяцев	13,118,319	600,000
- от 1 года до 3 лет	-	9,987,453
<b>Итого облигации и займы банков</b>	<b>13,118,319</b>	<b>10,587,453</b>

На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость краткосрочной части банковских займов была представлена задолженностью в размере 13,118,319 тысяч тенге (31 декабря 2013 г.: 0 тысяч тенге).

Руководство Компании считает, что справедливая стоимость облигаций и банковских займов по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 годов приближена к их балансовой стоимости.

## 17 Резервы под обязательства по ликвидации активов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Текущая часть резервов под обязательства по ликвидации активов	16,14€	-
Долгосрочная часть резервов под обязательства по ликвидации активов	686,57€	743,76€
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>702,72€</b>	<b>743,76€</b>

Ниже представлено движение резерва под обязательства по ликвидации активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Балансовая стоимость на 1 января	743,76€	106,78€
Изменения в учетных оценках, отнесенные на основные средства	(88,049)	636,97€
Отмена дисконта текущей стоимости	47,00€	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>702,72€</b>	<b>743,76€</b>

В соответствии с природоохранным законодательством, Компания создала резерв по восстановлению зольного пляжа, расположенного в бессточной котловине ранее высохшего горько-соленого озера Карасор. Резерв был рассчитан с учетом предоставленного проекта от независимого эксперта и представляет собой дисконтированную стоимость денежных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года. В соответствии с проектом восстановления зольного пляжа рекультивация текущей части золоотвала будет выполняться с 2015 по 2062 год, в 2063 году будет произведен завершающий этап рекультивации, включающий в себя демонтаж существующих конструкций, техническую и биологическую рекультивацию территории.

Сумма резерва была определена на отчетную дату с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золоотвалов и ставки дисконта на отчетные даты. Ставка дисконта основана на доходности государственных ценных бумаг, выпущенных ближе к дате финансовой отчетности и имеющих срок погашения ближе к длительности обязательства.

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

<i>В процентном выражении</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Ставка дисконта	7.75%	6.32%
Козффициент инфляции	5.10%	4.80%

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Торговая кредиторская задолженность		2,775,322	8,020,406
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6	2,074,441	2,356,934
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>		<b>4,849,763</b>	<b>10,377,340</b>
Налоги к уплате, кроме подоходного налога		416,261	469,031
Задолженность по заработной плате		129,709	17,594
Прочая кредиторская задолженность		4,172	101,672
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>		<b>5,399,905</b>	<b>10,965,637</b>

Торговая кредиторская задолженность выражена в тенге и, в основном, представляет собой задолженность поставщикам и подрядчикам по поставке товаров, основных средств и услуг производственного характера.

## 19 Авансы полученные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы, полученные от покупателей электроэнергии		658,962	672,113
Авансы, полученные от связанных сторон	6	290,381	68,245
Прочие авансы полученные		34,100	134,229
<b>Итого авансы полученные</b>		<b>983,443</b>	<b>874,587</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, авансы полученные были в основном представлены суммами, полученными от третьих лиц за приобретение электроэнергии. Руководство Компании ожидает произвести расчет по полученным авансам вскоре после отчетной даты посредством поставки электроэнергии. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов авансы полученные преимущественно выражены в тенге.

## 20 Доход

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Реализация электроэнергии	95,183,244	82,337,544
<b>Итого доход</b>	<b>95,183,244</b>	<b>82,337,544</b>

Доход состоит из продаж внешним покупателям. Раскрытие дохода по операционным сегментам приведено в Примечании 5.

Согласно инвестиционным соглашениям, заключаемым Компанией и Министерством Энергетики на каждый отчетный период, устанавливается определенный уровень предельного тарифа на отпуск электроэнергии энергопроизводящей организацией. Предельный тариф на отпуск электроэнергии в 2014 году составил 8.0 тенге/кВтч. Предельный тариф в 2013 году составил 7.3 тенге/кВтч.

## 21 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Износ и амортизация	17,082,958	5,618,413
Топливо	16,295,441	15,331,850
Налоги за исключением подоходного налога	2,942,331	2,420,269
Обслуживание и ремонт	2,801,003	4,499,002
Расходные материалы и запасные части	2,687,256	2,240,465
Расходы на персонал	2,369,390	1,893,257
Расходы по созданию резервов по товарно-материальным запасам	862,838	111,814
Производственные накладные расходы	741,473	1,003,125
Себестоимость приобретенной электроэнергии	41,560	-
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>45,824,250</b>	<b>33,118,195</b>

Увеличение расходов на топливо связано, в основном, с увеличением покупной цены угля в 2014 году в сравнении с 2013 годом.

Увеличение износа основных средств связано с тем, что Компания произвела переоценку основных средств по состоянию на 1 января 2014 года.

Снижение расходов на текущее обслуживание и ремонт оборудования в основном связано с изменением объема работ согласно графику ремонтов.

## 22 Прочие доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Реализация прочих материалов	870,820	514,003
Доход от аренды	13,991	15,264
Доходы от оказания услуг	5,711	8,625
Сторнирование доходов по ранее выставленным штрафам	-	(101,148)
Прочие доходы	79,888	3,432
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>970,410</b>	<b>440,176</b>

## 23 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Диспетчеризация и контроль электроэнергии	1,957,450	1,681,371
Передача электроэнергии	1,139,470	905,396
Оплата труда персонала	10,027	13,005
Прочее	1,261	1,149
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>3,108,208</b>	<b>2,600,921</b>

## 24 Административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, а также авансов выданных и прочих долгосрочных активов	2,405,863	932,904
Износ и амортизация	663,095	286,463
Заработная плата	636,497	548,367
Благотворительность	473,637	471,224
Налоги за исключением подоходного налога	227,062	43,713
Услуги по охране	176,799	162,191
Юридические и профессиональные услуги	72,235	100,387
Расходные материалы	54,033	41,254
Командировочные расходы	30,932	38,149
Аренда	28,625	683
Услуги связи	23,583	24,472
Расходы на управление	18,171	64,049
Страхование	8,953	219,939
Банковские сборы	7,121	5,501
Обучение и другие расходы на персонал	6,701	6,998
Транспортные расходы	6,113	6,833
Прочее	380,320	240,485
<b>Итого административные расходы</b>	<b>5,219,740</b>	<b>3,193,612</b>

## 25 Прочие расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Себестоимость прочих реализованных материалов	523,102	266,468
Убыток от курсовой разницы за минусом прибыли	214,361	-
Убыток от выбытия основных средств	24,944	4,467
Прочее	4,647	3,172
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>767,054</b>	<b>274,107</b>

## 26 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Процентные расходы по облигациям	1,442,216	1,200,000
Убыток от курсовой разницы за минусом прибыли	136,047	123,668
Амортизация дисконта по золотоотвалу	47,006	-
Амортизация дисконта по займам	6,463	11,120
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>1,631,732</b>	<b>1,334,788</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Амортизация дисконта	258,492	292,718
Процентный доход по депозитам	112,883	13,337
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>371,375</b>	<b>306,055</b>

**27 Расходы по налогу на прибыль**

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имела предоплату по корпоративному подоходному налогу в размере 377,701 тысяча тенге (на 31 декабря 2013 года: 886,521 тысяча тенге).

**Расходы по подоходному налогу**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	6,015,042	6,886,238
Расходы по отложенному подоходному налогу	1,789,429	1,946,452
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>7,804,471</b>	<b>8,832,690</b>

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>35,921,141</b>	<b>42,562,152</b>
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2013 г.: 20%)	7,184,228	8,512,430
Корректировки на:		
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	-	18,449
Эффект прочих постоянных разниц:	620,243	301,811
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	481,173	259,916
Налоговые платежи и штрафы	30,886	(26,936)
Прочие постоянные разницы	108,184	68,831
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>7,804,471</b>	<b>8,832,690</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.



27 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2013 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на нераспреде- ленную прибыль	31 декабря 2014 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>						
Товарно-материальные запасы	29,554	22,363	51,917	172,568	-	224,485
Дебиторская задолженность	189,801	(127,554)	62,247	(62,247)	-	-
Резерв на восстановление золотоотвала	7,529	141,224	148,753	(8,209)	-	140,544
Кредиторская задолженность и налоги к уплате	-	120,000	120,000	(120,000)	-	-
Обязательство по вознаграждениям работникам	13,020	6,754	19,774	6,093	-	25,867
<b>Валовый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>239,904</b>	<b>162,787</b>	<b>402,691</b>	<b>(11,795)</b>	<b>-</b>	<b>390,896</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>						
Основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы	(10,724,526)	(2,109,239)	(12,833,765)	(1,777,634)	(51,809,914)	(66,421,313)
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(10,724,526)</b>	<b>(2,109,239)</b>	<b>(12,833,765)</b>	<b>(1,777,634)</b>	<b>(51,809,914)</b>	<b>(66,421,313)</b>
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	239,904	162,787	402,691	(11,795)	-	390,896
<b>Чистые обязательства по отсроченному налогу</b>	<b>(10,484,622)</b>	<b>(1,946,452)</b>	<b>(12,431,074)</b>	<b>(1,789,429)</b>	<b>(51,809,914)</b>	<b>(66,030,417)</b>

## 27 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

### Прочие налоги к уплате

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Обязательства по пенсионным отчислениям	27,355	18,075
Индивидуальный подоходный налог	19,522	14,645
Социальный налог	14,674	10,961
Обязательства по социальному страхованию	9,491	7,696
Налог на добавленную стоимость	3,995	905
Прочие налоги	341,224	416,749
<b>Итого прочие налоги к уплате</b>	<b>416,261</b>	<b>469,031</b>

## 28 Условные и договорные обязательства и операционные риски

### Политическая и экономическая ситуация в Казахстане

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 сектора. В последние годы 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 Компании.

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

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не имеет существенных незакрытых судебных разбирательств.

### Вопросы охраны окружающей среды

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

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

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

### *Налоговое законодательство*

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

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

### *Обязательства капитального характера*

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 173,196,422 тысячи тенге (31 декабря 2013 г.: 210,904,312 тысяч тенге). Выполнение договорных обязательств ожидается в 2015-2017 гг.

Обязательства капитального характера отражают планы Компании по капитальному ремонту, модернизации и восстановлению оборудования. Руководство Компании уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств и уверено, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или других аналогичных обязательств.

### *Соблюдение условий кредитных договоров*

Компания должна выполнять определенные условия, связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Компании, включая увеличение стоимости заемных средств и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компанией были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

### *Инвестиционные обязательства*

В соответствии с дополнительным соглашением «О внесении изменений и дополнений к Соглашению №339 от 19 декабря 2013 года об исполнении инвестиционных обязательств ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» на 2014 год» №377 от 19 декабря 2013 года, заключенным с Министерством энергетики Республики Казахстан, инвестиционные обязательства Компании на 2014 год составляют 48,798,098 тысяч тенге без НДС. По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания выполнила данные инвестиционные обязательства.

## 29 Управление финансовыми рисками

### *Факторы финансового риска*

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- (i) кредитный риск;
- (ii) валютный риск;
- (iii) риск ликвидности;
- (iv) рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

### *Основные принципы управления рисками*

Генеральный Директор несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

АО «Самрук-Энерго» сформировала Департамент управления рисками и внутреннего контроля, который отвечает за разработку политики по управлению рисками Компании, в рамках дочерних компаний АО «Самрук-Энерго».

В Компании действует Наблюдательный совет, полномочия которого определены Уставом Компании.

Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Департамент управления рисками и внутреннего контроля контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Департамент управления рисками и внутреннего контроля проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых он отчитывается назначенному руководству.

### *(i) Кредитный риск*

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей, а также остатками денежных средств, размещенными в различных банках второго уровня.

По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные средства и их эквиваленты Компании, размещенные на текущих счетах в банках составили 1,616,898 тысяч тенге (в 2013 году: 4,286,421 тысяча тенге), прочие финансовые активы составили 529,771 тысячу тенге (в 2013 году: 9,154 тысячи тенге), финансовая торговая и прочая дебиторская задолженность составила 3,991,940 тысяч тенге (в 2013 году: 2,596,521 тысячу тенге), финансовая долгосрочная дебиторская задолженность на конец отчетного периода была полностью обесценена (в 2013 году: 1,519,200 тысяч тенге) что, в совокупности, представляет собой максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску по таким активам.

Компания размещает денежные средства на текущих счетах в казахстанских банках. Руководство Компании проводит регулярный обзор кредитных рейтингов данных банков с целью снижения подверженности риску. Денежные средства и их эквиваленты размещены на счетах банков и финансовых институтов, имеющих рейтинг от «B2» до «Саа1» на основе оценки рейтингового агентства Moody's.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода (без учета денежных средств в кассе).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Отсутствует	-	1,519,200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отсутствует	3,991,940	2,596,521
Срочный депозит - АО «АТФ Банк»	Сaa1/негативный/NP	500,000	-
Денежные средства с ограничением использования – ДБ АО «Сбербанк России»	Ba2/негативный/NP	29,771	9,154
<b>Итого</b>		<b>4,521,711</b>	<b>4,124,875</b>
Денежные средства и их эквиваленты:			
АО «АТФ Банк»	Сaa1/негативный/NP	221,820	-
АО «БТА Банк»	Сaa1	-	610
АО «Альянс Банк»	Сaa2/развивающийся/C	-	9
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Отсутствует	-	2,899
АО «Казкоммерцбанк»	B2/стабильный/NP	663,478	9,098
АО «Народный банк Казахстана»	Ba2/стабильный/NP	471,740	3,601,691
АО «Ситибанк Казахстан»	Отсутствует	24,605	653,570
ДБ АО «Сбербанк России»	Ba2/негативный/NP	235,255	18,544
<b>Итого средства на текущих банковских счетах</b>		<b>1,616,898</b>	<b>4,286,421</b>
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>6,138,609</b>	<b>8,411,295</b>

Большинство покупателей являются клиентами Компании на протяжении нескольких лет, и значительные убытки возникали редко. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к субъектам оптового рынка электроэнергии.

Компания создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который представляет собой оценку величины понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, определяемый для индивидуально значительной подверженности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
КЕГОК	1,697,910	440,711
ТемирЖолЭнерго	645,055	450,794
Астанаэнергосбыт	632,066	-
ЖамбылЖарыкСауда	203,120	-
АлматыЭнергоСбыт	120,960	-
Жетысу Энерготрейд	83,197	49,367
ЭНЕРГОПРОМТЕХНО	49,839	124,731
ЖЭС	37,605	12,376
Онтустик Жарык Транзит	33,261	-
Энергосервис	30,885	13,434
ИНТЕР РАО ЕЭС	-	762,485
Прочие потребители	452,477	314,506
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность покупателей электроэнергии</b>	<b>3,986,375</b>	<b>2,168,404</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года общая финансовая дебиторская задолженность ТОО «Майкубен-Вест» полностью обесценена (на 31 декабря 2013 года – 3,219,491 тысяча тенге).

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (ii) Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании.

Доходы от реализации выражены в тенге и в российских рублях, а операционные затраты Компании выражены в тенге. Таким образом, Компания не имеет значительных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, и, соответственно, не подвержена валютному риску в значительной степени. По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет денежные средства, выраженные в иностранной валюте, размещенные на текущих счетах в банках. У Компании отсутствуют обязательства, выраженные в иностранной валюте.

Ниже в таблице представлена общая сумма активов, выраженных в иностранной валюте, по которым возникает валютный риск:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
Денежные средства на текущих банковских счетах, в российских рублях	30,735	889,416
Денежные средства на текущих банковских счетах, в долларах США	427	372
<b>Итого</b>	<b>31,162</b>	<b>889,788</b>

Влияние доллара США незначительно, так как Компания не имеет значительных активов и обязательств в данной валюте.

На 31 декабря 2014 года, если тенге ослабнет/укрепится на 30 процентов по отношению к российскому рублю при прочих равных условиях, прибыль до налогообложения за отчетный период увеличится/уменьшится на 9,221 тысячу тенге (на 31 декабря 2013: на 266,825 тысяч тенге), в основном за счет прибыли/убытка от курсовой разницы от пересчета выраженных в российских рублях вкладов.

### (iii) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании 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.

#### *Риск изменения процентной ставки*

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

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

#### *Ценовой риск*

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

### (iv) Риск ликвидности

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

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2014 г.					Итого
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	
Облигации	-	-	-	-	-	-
Займы банков	-	-	12,967,486	-	-	12,967,486
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,753,464	27,700	10,328	58,271	-	4,849,763
Начисленные проценты	-	150,833	-	-	-	150,833
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4,753,464</b>	<b>178,533</b>	<b>12,977,814</b>	<b>58,271</b>	<b>-</b>	<b>17,968,082</b>

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2013 г.					Итого
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	
Облигации	-	-	-	9,987,453	-	9,987,453
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10,089,791	119,869	83,787	83,893	-	10,377,340
Начисленные проценты	-	-	600,000	-	-	600,000
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>10,089,791</b>	<b>119,869</b>	<b>683,787</b>	<b>10,071,346</b>	<b>-</b>	<b>20,964,793</b>

### Финансовые инструменты по категориям

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>			
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	9	-	1,519,200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	3,991,940	2,596,521
Денежные средства и их эквиваленты	14	1,616,898	4,286,421
Депозиты	13	529,771	9,154
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>6,138,609</b>	<b>8,411,296</b>
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>			
Облигации	16	-	10,587,453
Займы банков	16	13,118,319	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	4,849,763	10,377,340
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>17,968,082</b>	<b>20,964,793</b>

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Управление капиталом

Компания не имеет утвержденной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля дохода и прибыли Компании, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств, полученных от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

У Компании отсутствует политика мониторинга капитала на основе соотношения собственных и заемных средств на определенном уровне.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Итого займы	16	13,118,31	10,587,45
<i>Минус</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	14	(1,618,49€)	(4,288,060)
Чистые заемные средства		11,499,82	6,299,39
Итого собственный капитал		407,043,66	179,680,04
Итого капитал		418,543,48	185,979,43
Соотношение заемных средств к итогу капиталу		3%	3%

## 30 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: (а) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (b) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (с) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения расчетной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.



### 30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным оставшимся сроком до погашения. В силу краткосрочного характера кредиторской задолженности по основной деятельности и полученных займов, их балансовая стоимость приравнивается к справедливой стоимости.

### 31 Справедливая стоимость нефинансовых активов

Оценка справедливой стоимости нефинансовых активов анализируется и классифицируется Руководством в соответствии со следующей трехуровневой иерархией источников справедливой стоимости: (i) первый уровень – это оценка по установленным на активных рынках ценам (нескорректированным) на идентичные активы или обязательства, (ii) второй уровень – это оценка на основе цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на менее активных рынках, и (iii) третий уровень – это оценка, основанная на ненаблюдаемых исходных данных. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, то такая оценка относится к третьему уровню.

#### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

Как описано в Примечании 2, основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и подлежат периодической переоценке. Компания провела переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года.

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.		2013 г.	
	Уровень 3	Итого	Уровень 3	Итого
Основные средства	478,354,751	478,354,751	-	-
Нематериальные активы	128,016	128,016	-	-
Инвестиционная недвижимость	58,712	58,712	-	-
<b>Итого активов, отраженных по справедливой стоимости</b>	<b>478,541,479</b>	<b>478,541,479</b>	-	-

Данные, используемые для оценки справедливой стоимости на третьем уровне на 31 декабря 2014 года, представлены в таблице ниже. В Примечании 4 раскрыта чувствительность к возможным колебаниям исходных ненаблюдаемых данных.

	Методика оценки	Ненаблюдаемые исходные данные диапазон	Значение, диапазон значений одно значение
Основные средства			
Основные средства и нематериальные активы	Сравнительный/ затратный	WACC	14.02%
	Сравнительный/ затратный	Коэффициент пост прогнозного роста	4.1%
Инвестиционная недвижимость	Доходный	Ставка капитализации	15.0%-19.8%

### 31 Справедливая стоимость нефинансовых активов (продолжение)

Значительное увеличение (уменьшение) оценочных исходных данных, использованных отдельно, приведет к значительно более высокой (низкой) справедливой стоимости, за исключением случаев, когда используется ставка дисконта, для которой эффект будет обратным.

#### (b) Однократные оценки справедливой стоимости

В 2014 году не проводились однократных оценок справедливой стоимости (2013: нет).

#### (c) Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3-го уровня иерархии справедливой стоимости

Оценки на третьем уровне проводятся независимым оценщиком и пересматриваются Руководством на ежегодной основе. Руководство анализирует уместность использования исходных данных модели оценки, а также результаты оценки. Руководство анализирует, соотносятся ли результаты модели с фактическими сделками на рынке.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Свамбаев.Р.Т.

Анарбаева Т.И.