



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2019 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1	Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Новые учетные положения	15
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	17
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	26
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	27
7	Займы выданные	28
8	Прочие долгосрочные активы	30
9	Прочие краткосрочные активы	30
10	Денежные средства и их эквиваленты	31
11	Акционерный капитал	31
12	Займы	32
13	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	34
14	Доходы по дивидендам	34
15	Прочие доходы и расходы	34
16	Общие и административные расходы	35
17	Финансовые доходы	35
18	Финансовые расходы	35
19	Подоходный налог	35
20	Условные и договорные обязательства и операционные риски	37
21	Управление финансовыми рисками	39
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	44
23	События после отчетной даты	45
24	Учетная политика применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2019 года	46
25	Прибыль/(убыток) на акцию	46

Аудиторский отчет независимого аудитора

АКЦИОНЕРУ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

Наше Мнение

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее «Компания») по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года;
- Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- Отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- Отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к отдельной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность

- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 2,200,000 тысяч тенге, что составляет примерно 0,35% от общей балансовой стоимости активов Компании.

Ключевые вопросы аудита

- Обесценение инвестиции в дочернее предприятие ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» («ЭГРЭС-1»);
- Обесценение инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» («СЭГРЭС-2»);

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

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности в целом	2,200,000 тысяч тенге
Как был определен данный уровень	0,35 % от общей балансовой стоимости активов
Обоснование применения критерия существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности общую балансовую стоимость активов Компании, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 0,35%. На практике мы устанавливаем уровень существенности на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на инвестирование в данном секторе, но в данном случае мы снизили этот уровень до 0,35% на основании нашей оценки уровня существенности, примененной для консолидированной отчетности.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
-------------------------	---

Обесценение инвестиции в дочернее предприятие ЭГРЭС-1

См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2019 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения своих инвестиций в дочерние предприятия. На основании проведенного анализа Руководство Компании пришло к выводу, что изменения в законодательстве, регулирующем тарифы, являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1 и,

Руководство Компании привлекло независимых экспертов для проведения теста на обесценение основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-1 и, соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Мы получили, изучили и оценили модель, использованную привлеченными руководством экспертами для оценки обесценения нефинансовых активов, и провели оценку

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

соответственно, инвестиции Компании в ЭГРЭС-1.

Мы уделили вопросу обесценения инвестиции в ЭГРЭС-1 особое внимание в связи с выявлением индикаторов обесценения, существенностью балансовой стоимости инвестиции в данное дочернее предприятие (333,382,126 тысяч тенге на 31 декабря 2019 года, что составляет 54% активов Компании), а также в связи с тем, что процесс оценки руководством ценности использования инвестиции является сложным, поскольку он основан на использовании значительных суждений и оценок относительно будущих рыночных и экономических условий и результатов финансово-хозяйственной деятельности компании.

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

Наши процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения инвестиции в ЭГРЭС-1 включали следующее:

- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности независимых экспертов, привлеченных руководством;
- анализ определения идентифицируемых групп активов, которые генерируют приток денежных средств независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами;
- проверку точности и уместности основных допущений, использованных руководством в проведении теста;
- рассмотрение заключения Правительства Республики Казахстан о внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике»;
- рассмотрение прочих входящих данной модели и ее сверку с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;
- проведение ряда интервью с руководством для оценки тестов на обесценение;
- оценку фактических показателей за год по сравнению с прогнозом предыдущего года
- рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 5

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

Обесценение инвестиции в СЭГРЭС-2

См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.

На основании проведенного анализа индикаторов обесценения на 31 декабря 2019 года Руководство Компании пришло к выводу, изменения в законодательстве, регулирующем тарифы, являются фактором возможного обесценения нефинансовых активов СЭГРЭС-2 и, соответственно, инвестиции Компании в СЭГРЭС-2.

На 31 декабря 2019 года балансовая стоимость инвестиции Компании в СЭГРЭС-2 составляет 8,725,133 тысяч тенге.

Мы уделили вопросу обесценения данной инвестиции особое внимание в связи с существенностью ее балансовой стоимости и сложностью процесса оценки ее возмещаемой стоимости.

Мы провели обзор рабочей документации компонентного аудитора и обсудили с ним основные допущения и методологию, использованные в моделях теста на обесценение основных средств СЭГРЭС-2, проведенного руководством СЭГРЭС-2. Мы оценили, насколько основные допущения соответствуют нашему пониманию операций ЭГРЭС-2.

Мы также обсудили с руководством Компании и Комитетом по аудиту дальнейшие планы в отношении данной инвестиции.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 4 к отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает годовой отчет, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет предположительно будет нам предоставлен после даты нашего аудиторского отчета.

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

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

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы приходим к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

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



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 7

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компани утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

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



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 8

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

PricewaterhouseCoopers LLP

26 февраля 2020 года
Алматы, Республика Казахстан

Утверждено и подписано:


Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «Прайсуотерхаускоуперс»



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

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№0000492 от 18 января 2000 года)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г. (пересчита- но*)	1 января 2018 г. (пересчита- но*)
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства		373,929	284,384	264,320
Нематериальные активы		763,873	1,551,991	935,329
Актив на праве пользования	3	982,052	-	-
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6	541,364,649	520,853,804	520,239,619
Займы выданные	7	47,955,694	8,351,988	12,279,695
Прочие долгосрочные активы	8	2,160,716	11,103,483	12,929,246
Итого долгосрочные активы		593,600,913	542,145,650	546,648,209
Краткосрочные активы				
Товарно-материальные запасы		36,431	31,327	27,293
Займы выданные	7	15,669,815	11,727,024	295,102
Прочие краткосрочные активы	9	11,396,351	75,090,524	12,781,711
Денежные средства и их эквиваленты	10	1,298,005	256,275	14,080,457
Итого краткосрочные активы		28,400,602	87,105,150	27,184,563
ИТОГО АКТИВЫ		622,001,515	629,250,800	573,832,772
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	11	373,314,888	373,314,888	373,314,888
Прочий резервный капитал		91,643,030	91,643,564	91,668,501
Непокрытый убыток		(54,741,536)	(86,635,985)	(79,097,457)
ИТОГО КАПИТАЛ		410,216,382	378,322,467	385,885,932
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы	12	183,760,143	157,847,954	173,625,358
Обязательство по аренде		689,052	-	-
Долгосрочная финансовая гарантия	20	1,469,449	2,206,475	2,262,892
Итого долгосрочные обязательства		185,918,644	160,054,429	175,888,250
Краткосрочные обязательства				
Займы	12	23,638,774	18,053,964	9,437,246
Обязательство по аренде		346,314	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	13	1,414,783	71,510,094	1,354,331
Обязательство перед акционером		363,571	1,184,095	1,174,066
Прочие налоги к уплате		103,047	125,751	92,947
Итого краткосрочные обязательства		25,866,489	90,873,904	12,058,590
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		211,785,133	250,928,333	187,946,840
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		622,001,515	629,250,800	573,832,772
Балансовая стоимость одной простой акции	25	73,094	67,260	68,720

Подписано от имени руководства 26 февраля 2020 года.

Рыскулов Айдар Кайратович
 Управляющий директор по экономике и финансам



Тулекова Сауле Бекзадаевна
 Директор департамента
 «Бухгалтерский и Налоговый учет» –
 Главный бухгалтер

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2019 г.	2018 г.
Доходы по дивидендам	14	47,449,224	21,465,116
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	15	4,383,983	(1,382,719)
Общие и административные расходы	16	(6,357,556)	(7,055,786)
Доходы/(убытки) от восстановления/(обесценения) финансовых активов (нетто)		1,126,631	(623,921)
Операционная прибыль		46,602,282	12,402,690
Финансовые доходы	17	10,274,163	3,118,500
Финансовые расходы	18	(22,692,988)	(20,903,616)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		34,183,457	(5,382,426)
Расход по подоходному налогу	19	(248,008)	(105,074)
Прибыль/(убыток) за год		33,935,449	(5,487,500)
Прочий совокупный убыток		(534)	(24,937)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		33,934,915	(5,512,437)
Прибыль/(убыток) за год на акцию (в казахстанских тенге)	25	6,058	(980)

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Прочий резервный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2018 года		373,314,888	91,668,501	(79,097,457)	385,885,932
Убыток за год		-	-	(5,487,500)	(5,487,500)
Итого совокупный убыток за год		-	-	(5,487,500)	(5,487,500)
Прочий совокупный убыток		-	(24,937)	-	(24,937)
Итого совокупный убыток за год		-	(24,937)	(5,487,500)	(5,512,437)
Прочие распределения капитала		-	-	(10,028)	(10,028)
Дивиденды объявленные		-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 1 января 2019 года		373,314,888	91,643,564	(86,635,985)	378,322,467
Прибыль за год		-	-	33,935,449	33,935,449
Прочий совокупный убыток		-	(534)	-	(534)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	(534)	33,935,449	33,934,915
Дивиденды объявленные		-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 31 декабря 2019 года		373,314,888	91,643,030	(54,741,536)	410,216,382

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Прибыль/(убыток) до налогообложения:	34,183,457	(5,382,426)
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(47,449,224)	(21,465,116)
Износ и амортизация	488,174	258,169
Финансовые расходы	22,692,988	20,903,616
Финансовые доходы	(10,274,163)	(3,118,500)
Убыток/(доход) от курсовой разницы	(50,068)	321,501
(Доход)/убыток от обесценения и восстановления обесценения активов	(5,617,311)	1,757,629
Убытки от выбытия актива	208,351	-
Денежные средства использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:	(5,817,796)	(6,725,127)
Увеличение товарно-материальных запасов	(5,104)	(4,034)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и прочих краткосрочных и долгосрочных активов	891,476	(68,395,150)
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности	(1,585,943)	70,153,326
Увеличение/(уменьшение) задолженности по прочим налогам	23,568	(31,823)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(6,493,800)	(5,002,808)
Подоходный налог уплаченный	(455,208)	(105,074)
Дивиденды полученные	47,498,029	27,860,099
Проценты уплаченные	(12,337,811)	(15,220,371)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	28,211,210	7,531,846
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(148,299)	(414,010)
Поступления от продажи НМА	39,002	-
Поступление от продажи акций дочерних компаний	2,085,454	1,859,548
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям	(20,543,232)	(14,618,402)
Поступления от Акционера на безвозмездной основе, выделенные на приобретение акций АО «Балхашская ТЭС» (примечание 4)	70,196,400	-
Приобретение акций АО «Балхашская ТЭС» (примечание 4)	(70,196,400)	-
Приобретение долговых инструментов дочерних компаний	(47,000,000)	(153,620)
Вклад в капитал дочерних компаний и ассоциированных организаций	(20,839,422)	(1,663,772)
Возврат банковских вкладов, нетто	75,594	2,948,684
Проценты полученные по депозитам	369,905	249,567
Проценты полученные от займов выданных	4,057,152	1,019,893
Поступления от погашения финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно контролируемым предприятиям, облигаций	24,311,413	7,472,117
Погашение дебиторской задолженности/(конвертация текущих депозитов в финансовую дебиторскую задолженность) – ТОО «Тауба Invest» (примечание 9)	1,516,580	(2,934,450)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(56,075,853)	(6,234,445)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Погашение облигаций и займов полученных	(125,568,479)	(77,698,042)
Поступления по займам и выпущенным облигациям	158,280,800	65,089,200
Дивиденды выплаченные	(2,041,000)	(2,041,000)
Погашение основного долга по финансовой аренде	(205,531)	-
Прочие выплаты	(1,559,095)	(188,980)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	28,906,696	(14,838,822)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(323)	(345,133)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1,041,730	(13,886,554)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	256,275	14,142,829
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1,298,005	256,275

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 46 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Компании «Самрук-Энерго» и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, для АО «Самрук-Энерго» (далее – Компания).

Компания была образована 18 апреля 2007 года и зарегистрирована 10 мая 2007 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»), которому принадлежит 100% акций Компании. Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим владельцем Компании.

Основная деятельность

Компания является холдинговой компанией (далее «Компания»), объединяющей ряд компаний (Примечание 6), осуществляющих деятельность по производству электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализации населению и промышленным предприятиям, транспортировке электроэнергии и техническому распределению электричества в сети, строительству гидро- и теплоэлектростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

Республика Казахстан, г. Нур-Султан, проспект Кабанбай батыра, 15А.

Валюта представления отчетности

Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в казахстанских тенге («тенге»).

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке отдельной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года, данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Основные положения учетной политики в отношении финансовых активов и обязательств, применявшиеся до 31 декабря 2018, представлены в Примечании 24.

Компания подготовила данную отдельную финансовую отчетность для руководства.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Компании и её дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой отчетности операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в офисе Компании, расположенном по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, проспект Кабанбай батыра 15А.

Ознакомление пользователями с данной отдельной финансовой отчетностью должно проводиться вместе с консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в целях получения полной информации о финансовом положении, результатах операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Компании в целом.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Принцип непрерывности деятельность

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, ее текущих намерениях, прибыльности операций, доступа к финансовым ресурсам и поддержки Правительства, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы. По состоянию на 31 декабря 2019 года общие оборотные активы Компании превысили совокупные текущие обязательства на 2,534,113 тысячи тенге.

Обменные курсы

На 31 декабря 2019 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 381,18 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2018 г.: 384,20 тенге за 1 доллар США). В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль и убыток за отчетный период по мере возникновения.

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

(ii) Износ

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

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Прочие основные средства	3 – 10

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

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

(iii) Обесценение

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и включают в основном капитализированное программное обеспечение. Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию. Все нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 3 до 5 лет. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается по наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы в форме права пользования

Компания арендует различные офисные помещения. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Компания распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки. Однако по договорам аренды недвижимости, в которых Компания выступает в качестве арендатора, она приняла решение не выделять компоненты аренды и компоненты, не являющиеся арендой, а отразить их в качестве одного компонента аренды.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды;
- любые первоначальные прямые затраты.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Если у Компании существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Компания амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива.

Компания рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания и сооружения (офисные помещения)	5 – 50

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

Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Для целей данной отдельной финансовой отчетности при учете таких инвестиций Компания использовала метод первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение.

Финансовые инструменты

(i) Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости 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.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) 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 (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 22).

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

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.

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 любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. 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.

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

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

(ii) Финансовые активы

Категории оценки. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: i) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ii) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, iii) оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

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

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

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

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

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

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания.

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

Модификация финансовых активов. Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной.

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

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

(iii) Финансовые обязательства

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

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

Прекращение признания финансовых обязательств.

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

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

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

(vi) Взаимозачет

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

Изменения в представлении финансовой отчетности

Ранее Советом директоров АО «Самрук Энерго» был утвержден план приватизации некоторых дочерних компаний в соответствии с программой приватизации государственных активов и эти компании были классифицированы как предназначенные для продажи в отдельной финансовой отчетности АО «Самрук Энерго», и реализованы, за исключением Тегис Мунай, включая ее дочернее предприятие Мангышлак Мунай (далее – «Тегис Мунай»).

Решением Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан 14 октября 2019 года заседание было одобрено предложение единственного Акционера АО «ФНБ «Самрук-Қазына» об обратном включении компаний Тегис Мунай в единый список активов АО Самрук-Энерго, что в последствии привело к реклассификации данных компаний из активов для продажи обратно в продолжающуюся деятельность.

В соответствии с МСФО 5 в случае если внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные ранее как предназначенные для продажи, более не удовлетворяют необходимым критериям классификации, Компания перестает их учитывать как предназначенные для продажи.

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 31 декабря 2018 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная сумма 31 декабря 2018 г.	Реклассификация Тегис Мунай	31 декабря 2018 г. (пересчитано*)
Долгосрочные активы предназначенные для продажи	15,821,888	(15,821,888)	-
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	505,031,916	15,821,888	520,853,804

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

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 1 января 2018 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная сумма 1 января 2018 г.	Реклассификация Тегис Мунай	1 января 2018 г. (пересчитано*)
Долгосрочные активы предназначенные для продажи	15,810,776	(15,810,776)	-
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	504,428,843	15,810,776	520,239,619

Авансы поставщикам

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости 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.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу «first in first out» («ФИФО»). Себестоимость товарно-материальных запасов включает в себя стоимость на покупку и прочие прямые затраты, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов по реализации.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных активов; денежные средства с ограничением использования в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов. Решением Совета Директоров Компании при каждом индивидуальном выпуске акций определяется стоимость каждой акции, а также и количество акций в соответствии с законодательством.

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

Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды,
- сумм, ожидаемых к выплате Компанией по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Компании есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Компанией этого опциона.

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий Компании. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Компания использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Компанией, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Компании, Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Компания:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Компанией финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Компания подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.

Займы

Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, и 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 ставки процента.

При учете займов от акционеров на нерыночных условиях Компания отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или непосредственно в капитале как вклад в капитал. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем

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 ставки процента. Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Начальная дата капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы по активу, отвечающему определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) осуществляет мероприятия, необходимые для подготовки актива к его целевому использованию или продаже. Капитализация прекращается, когда все мероприятия, необходимые для подготовки актива, отвечающего определенным требованиям, к его целевому использованию или продаже, завершены.

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, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.

Подходный налог

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от компании осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) наилучшей бухгалтерской оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

Операции с Акционером

Начисление затрат или распределение активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, объединение бизнеса, доли участия в другом предприятии и группы выбытия, денежные средства и прочие, признаются в нераспределенная прибыли в качестве «Прочих распределения капитала».

3 Новые учетные положения

Следующие стандарты были применены Компанией впервые в 2019 году:

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Компания приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей и с применением определенных упрощений, допускаемых стандартом. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе так, как если бы новые правила применялись всегда. Все прочие активы в форме права пользования оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов).

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Компания использовала следующие упрощения практического характера, разрешенные стандартом:

- применение единой ставки дисконтирования к портфелю договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- использование предыдущего анализа обременительного характера договора аренды в качестве альтернативы проведению проверки на обесценение – по состоянию на 1 января 2019 года обременительные договоры отсутствовали;
- учет операционной аренды с оставшимся сроком менее 12 месяцев на 1 января 2019 года как краткосрочной аренды;
- исключение первоначальных прямых затрат для целей оценки актива в форме права пользования на дату первого применения;
- использование суждений задним числом при определении срока аренды, если договор содержит опционы на продление или прекращение аренды.

Кроме того, Компания приняла решение не анализировать повторно договор с точки зрения того, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды на дату первоначального применения стандарта. Вместо этого по договорам, заключенным до даты первоначального применения стандарта, Компания приняла решение использовать оценку, проведенную при применении МСФО (IAS) 17 «Аренда» и КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств, примененная Группой к обязательствам по аренде 1 января 2019 года, составила 12,8%. Ниже представлена сверка договорных обязательств по операционной аренде с обязательством по договору аренды.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2018 / 1 января 2019
Итого будущие минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды на 31 декабря 2018 года	1,730,464
- Эффект дисконтирования приведенной стоимости	(502,342)
- Договорные обязательства, связанные с арендой, ранее классифицированной как финансовая аренда	516,230
- За вычетом краткосрочных договоров аренды, не признанных в составе обязательств	-
Итого обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	1,743,795
Из которых:	
Краткосрочные обязательства по аренде	499,564
Долгосрочные обязательства по аренде	1,244,231

Изменение учетной политики повлияло на следующие статьи отдельного отчета о финансовом положении на 1 января 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Последствия принятия МСФО (IFRS) 16
Увеличение активов в форме права пользования	1,730,464
Увеличение обязательств по аренде	(1,730,464)

3 Новые учетные положения (продолжение)

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2019 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2019 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от Компании договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если Компания договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2019 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажут поправки на ее финансовую отчетность.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2019 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

3 Новые учетные положения (продолжение)

Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2019 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов). Поправки перспективные, и Компания применит их и оценит их влияние с 1 января 2020 г.

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2019 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитываемой организации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Обесценение нефинансовых активов

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов, и признаков того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды для активов или групп активов, отличных от гудвила, больше не существует или уменьшился. При наличии любых таких признаков руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из величин его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

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

Согласно МСФО (IAS) 36 одним из признаков обесценения является наличие существенных изменений, имевших отрицательные последствия для Компании, которые произошли в течение периода или ожидаются в ближайшем будущем в технологических, рыночных, экономических или юридических условиях, в которых осуществляет деятельность Компания, или на рынке, для которого предназначен актив.

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

При оценке возмещаемой стоимости активов Компания использует оценки и делает суждения. 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.

Как изложено в консолидированной отчетности Группы, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2019 года руководство Группы пришло к выводу, что по состоянию на отчетную дату присутствуют признаки обесценения основных средств ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» («ЭГРЭС -1») и инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» («СЭГРЭС-2»). В целях подготовки настоящей отдельной финансовой отчетности данный факт был рассмотрен руководством Компании как признак возможного обесценения инвестиций в эти дочерние компании.

Компания реклассифицировало инвестиций в Тегис Мунай из активов для продажи обратно в продолжающиеся деятельность на конец 2019 года как указано в Примечании 2. МСФО (IFRS) 5 требует, оценку активов, который больше не классифицируется в качестве предназначенного для продажи, по наименьшей из двух величине: его балансовой стоимости и возмещаемой стоимости на дату решения не продавать. Руководство Компании провело тест на обесценение инвестиций в Тегис Мунай по состоянию на конец 2019 года. У Тегис Мунай есть прямая дочерняя компания – Мангышлак Мунай, которая имеет контракт на добычу природного газа на Придорожном газовом месторождении.

В 2016 году результате девальвации тенге и недостаточности тарифов для покрытия убытков по курсовой разнице и соответственно для погашения займов Компания признала убытки от обесценения инвестиций в АО «Мойнакская ГЭС» («МГЭС») в отдельной отчетности Компании. В 2019 году МГЭС получило индивидуальный тариф на мощность и тариф на электроэнергию достаточную для возврата заемных средств, а также валютный заем в сумме 136.3 миллионов долларов было досрочно погашено через выпуск облигации в тенге. Руководство считает, что полученные новые тарифы являются признаком уменьшения убытка от обесценения, признанных в предыдущие периоды. Соответственно, руководство Компании приняло решение провести тест на обесценение инвестиций в МГЭС по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Компания привлекла независимых экспертов для проведения теста на обесценение активов ЭГРЭС-1 и СЭГРЭС-2, который проводился в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов». Тесты на обесценение активов Тегис Мунай и МГЭС были проведены руководством по аналогии с методологией, используемой независимыми экспертами в тесте на обесценение других дочерних компании. Возмещаемая стоимость инвестиций в дочерние компании и совместных предприятий была определена исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Руководство относит инвестиции в каждую дочернюю компанию и совместное предприятие к отдельной генерирующей денежные средства единице, так как это наименьший идентифицируемый актив, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором каждая дочерняя компания осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму инвестиций в дочерние компании и совместных предприятий на основе ценности от использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Компания ожидает получить от их использования.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**Тест на обесценение инвестиции в ЭГРЭС-1**

В 2018-2019 гг. были выпущены ряд приказов Министерства энергетики Республики Казахстан, направленных на внесение изменений в утвержденные предельные тарифы на электрическую энергию и на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, а также правил утверждения предельного тарифа на электрическую энергию, предельного тарифа на балансирующую электроэнергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности. В связи с этим, Компания пересмотрела допущения и провела тест на обесценение стоимости инвестиции, с учетом случившихся изменений.

Тест на обесценение был проведен с помощью применения соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2020 - 2025 гг:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов;
- Прогноз капитальных и производных затрат;
- Прогноз макроэкономических показателей;
- Ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC)).

Прогнозный период для теста экономического обесценения составляет шесть лет, так как Компания планирует закончить работы по восстановлению Энергоблока № 1 в конце 2023 года. Энергоблок № 1 выйдет на плановый уровень в 2024-2025 гг. Компания считает, что результаты работы Энергоблока № 1 существенны для расчета дисконтированных денежных потоков. На 31 декабря 2019 года восстановление Энергоблока № 1 завершено частично.

В соответствии с Законом РК «Об электроэнергетике» энергопроизводящая организация самостоятельно устанавливает отпускную цену на электрическую энергию, но не выше предельного тарифа на электрическую энергию соответствующей группы энергопроизводящих организаций, реализующих электрическую энергию и, при необходимости, корректируются. Предельный тариф утверждается Министерством энергетики РК по группам энергопроизводящих организаций, формируемым по типу электростанций, установленной мощности, виду используемого топлива, удаленности от местонахождения топлива.

Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 5 декабря 2018 года № 475 «Об утверждении группы энергопроизводящих организаций, реализующих электрическую энергию», Компания определена в 1 группу энергопроизводящих организаций. Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 года № 514 года с изменениями и дополнениями от 23 сентября 2019 года № 313 для 1 группы утвержден предельный тариф на электрическую энергию в размере 5.76 тенге/кВтч с вводом в действие с 1 октября 2019 года на срок, равный семи годам, с разбивкой по годам.

В случае, когда действующий предельный тариф на электрическую энергию не покрывает затраты на ее производство, в соответствии с Правилами утверждения предельного тарифа на электрическую энергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, утвержденных Приказом Министерства Энергетики Республика № 147 от 27 февраля 2015 года (с изменениями и дополнениями по состоянию на 18.10.2019), энергопроизводящие организации вправе в срок до 1 сентября представить в уполномоченный орган информацию о прогнозируемом увеличении основных затрат на производство электрической энергии с приложением подтверждающих документов, финансовую отчетность за предшествующий год, а также расчеты с учетом прогнозируемого уровня инфляции, предусмотренного среднесрочными планами социально-экономического развития Республики Казахстан.

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

Ввиду прогнозного роста затрат на производство на уровне индекса цен потребителей и роста долговой нагрузки, а также планируемого роста расходов на покупку электроэнергии у возобновляемых источников электроэнергии в соответствии с Законом о «О поддержке использования возобновляемых источников энергии» расчетный предельный тариф на электроэнергию с 2021 года прогнозируется выше утвержденного тарифа на 2020-2025 годы.

Соответственно, прогноз предельного тарифа на электрическую энергию за единицу – 5,76 тенге за кВт.ч. в 2020 году основан на тарифе, утвержденном Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан № 313 от 23 сентября 2019 года.

Начиная с 2021 года прогнозный тариф рассчитывался с применением правил об утверждении предельного тарифа на электрическую энергию, а также методики определения фиксированной прибыли, утвержденной Приказом Министерства Энергетики Республики Казахстан № 413 от 28 ноября 2017 года с редакцией от 14 декабря 2018 года, исходя из прогнозных расходов согласно Плану Развития на 2020-2024 гг. и поправочного коэффициента для расчета фиксированной прибыли на уровне 6% на 2021 год, 10% на 2022 год и 12% на 2023-2025 годы. Первоначально в Методике определения фиксированной прибыли предполагалась возможность применения рентабельности в размере до 12%. Однако в последующем была определена нулевая ставка рентабельности. В 2019 году АО «Павлодарэнерго» выиграл суд по признанию установления нулевой фиксированной прибыли незаконной. В этой связи, Казахстанская Электроэнергетическая Ассоциация приступила к разработке методологического обоснования наличия и величины фиксированной прибыли (рентабельности) в предельных тарифах на электрическую энергию энергопроизводящих организаций. С этой целью были привлечены 2 международных консалтинговых фирмы для разработки 2-х альтернативных вариантов вышеуказанного методологического обоснования.

ЭГРЭС-1 ожидает получение индивидуального тарифа на услуги по поддержанию готовности электрической мощности с 2024 года в связи с планируемым завершением реализации инвестиционного проекта «Восстановление энергоблока № 1 с установкой новых электрофильтров» за счет заемных средств. В соответствии с Правилами Министерства Энергетики «Допуска на рассмотрение, рассмотрения и отбора инвестиционных программ модернизации, расширения, реконструкции и (или) обновления, заключения инвестиционных соглашений на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление, соответствующего заключения договоров о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности и установления для данных договоров индивидуальных тарифов на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, объемов и сроков покупки услуги по поддержанию готовности электрической мощности» 30 января 2020 года была подана заявка на Совет рынка.

Также, в связи с заключением предварительного договора между ЭГРЭС-1 и АО «KEGOC» касательно присоединения ЭГРЭС-1 к автоматическому регулированию частоты и мощности Единой электроэнергетической сети Казахстана ожидается увеличение тарифа с середины 2021 года до уровня 800 тенге/кВтч.

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

Прогнозные объемы и тарифы на реализацию электроэнергии и услуги по поддержанию готовности электрической мощности.

Тарифы	Ед. изм.	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Тариф за ээ - Казахстан	тенге/кВтч	5.76	6.51	6.78	7.06	7.62	7.79
Тариф на экспорт - Узбекистан	тенге/кВтч	9.93	10.22	10.47	-	-	-
Тариф на услуги по поддержанию мощности	млн тенге/ (МВт*мес)	0.59	0.62	0.65	0.67	0.70	0.72
Тариф на услуги по поддержанию мощности - индивидуальный	млн тенге/ (МВт*мес)	-	-	-	-	0.939	0.939
Тариф на услуги по регулированию мощности	тыс тенге/ кВтч	0.69	0.72	0,76	0.79	0.82	0.84
Тариф на услуги по регулированию мощности (КЕГОС)	тыс тенге/ кВтч	0.69	0.80	0,84	0.87	0.90	0.93

Прогноз объема реализации был сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства в соответствии с Планом Развития ЭГРЭС-1 на 2020-2024 годы. Было сделано предположение, что объем реализации электричества ЭГРЭС-1 будет расти в среднем на 5-7% в 2020-2022 гг. и далее 0-3% в 2023-2025гг.

Объем реализации мощности в 2020 году был принят по итогам централизованных торгов, проведенных в декабре 2019 года. Начиная с 2021 года ЭГРЭС-1 ожидает равномерное распределение реализации мощности на торгах между основными участниками рынка при среднерыночном тарифе. Руководство уверено, что ЭГРЭС-1 сможет реализовать прогнозные объемы мощности, начиная с 2021 года, так как мощность востребована, и на это указывает текущая нагрузка станции и объем продаж.

Объем реализации	Ед. изм.	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Реализация электроэнергии - Казахстан	млн кВтч	17,527	18,935	20,261	21,404	22,117	22,616
Реализация электроэнергии - Узбекистан	млн кВтч	1,500	1,500	1,174	-	-	-
Реализация электрической мощности в т. ч. объем услуг по поддержанию готовности электрической мощности по индивидуальному тарифу	МВт/мес	1,562	2,150	2,187	2,256	2,338	2,397
Регулирование электрической мощности	МВт/год	-	-	-	-	500	500
Регулирование электрической мощности	МВт/год	1,654	2,154	2,754	2,754	2,754	2,754

По результатам тестирования на обесценение возмещаемая стоимость инвестиции на 30 ноября 2019 года была определена в размере 496,156,529 тысяч тенге, что превышает балансовую стоимость инвестиции на 162,774,403 тысяч тенге. Соответственно, ЭГРЭС-1 не признавало убытков от обесценения в 2019 году.

В случае если предельный тариф на электрическую энергию останется на уровне 5.76 тенге/кВт. ч. на 2019-2025 годы, возмещаемая стоимость инвестиций компании будет меньше, чем их балансовая стоимость на 130,729,076 тысяч тенге

Долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 2.31% годовых. Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих отрасли, и определена на основе средневзвешенной стоимости капитала каждой компании в размере 10.62%.

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

Тест на обесценение инвестиции в СЭГРЭС-2

Как указано в Примечании 6 у Компании имеется инвестиция в совместное предприятие СЭГРЭС-2. По состоянию на 31 декабря 2019 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 8,725,133 тысяч тенге. При анализе индикаторов обесценения руководство СЭГРЭС-2, среди прочих факторов, принимает во внимание динамику тарифов на электроэнергию и спрос со стороны основных участников рынка электроэнергии. Неопределённость, связанная, как и с завершением строительства энергоблока № 3, так и с дальнейшей реализацией электроэнергии, которая будет генерироваться энергоблоком № 3, указывала на потенциальное обесценение основных средств СЭГРЭС-2 и соответственно на возможное обесценение инвестиции Компании в СЭГРЭС-2.

Как следствие, руководство провело тестирование на предмет обесценения инвестиции в СЭГРЭС-2 по состоянию на 30 ноября 2019 года в рамках единой единицы, генерирующей денежные средства. Руководство СЭГРЭС-2 относит все инвестиции в совместные предприятия к единой генерирующей денежному средству единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором СЭГРЭС-2 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности от использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с 2020 по 2024 годов. Рассчитанная таким образом возмещаемая стоимость инвестиции превысила их балансовую стоимость по результатам теста на обесценение по состоянию на 30 ноября 2019 года. Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости нефинансовых активов представлены ниже:

Тарифы

Для расчёта возмещаемой стоимости активов руководство Компании использовало следующие тарифы на электроэнергию:

- Средневзвешенный тариф за 2019 год составил 7,42 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии применимый Компанией в 2019 году, и не превышает предельный тариф, утверждённый и установленный Министерством энергетики за 2019-2025 годы в размере 7,73 тенге за 1 кВт.ч.
- Прогнозные средневзвешенные тарифы за последующие периоды представлены следующим образом:

СЭГРЭС-2		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Тариф на электроэнергию	тенге за 1 кВт.ч	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.96	8.18	8.39
Тариф на мощность	млн тенге за 1 МВт.мес.	0.59	0.62	0.65	0.67	0.70	7.30	7.30	6.73	6.29

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2020 году. Существенное увеличение тарифа на мощность в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в Республике Казахстан. Согласно Закону Республики Казахстан «Об электроэнергетике», Компания имеет возможность установить индивидуальный тариф на реализацию электрической мощности. Установление индивидуального тарифа возможно при условии окончания строительства энергоблока № 3 мощностью 630 МВт и заключения инвестиционного соглашения с уполномоченным органом. Расчёт индивидуального тарифа, помимо операционных расходов Компании, учитывает нужную величину для покрытия затрат, связанных с инвестиционной составляющей, понесённых для завершения строительства энергоблока № 3. Компания прогнозирует индивидуальный тариф на мощность энергоблока № 3 с 2025-2034 гг. включительно, что соответствует планируемому периоду погашения заемных средств, привлеченных с целью завершения проекта.

Уменьшение тарифа на реализацию электроэнергии и тарифа на мощность в допустимых пределах на 10% приведет к дополнительному убытку от обесценения инвестиций в размере 4,484,121 тысяч тенге и 5,956,124 тысяч тенге, соответственно.

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

Объёмы

Для расчёта возмещаемой стоимости активов компания учитывала прогнозные объёмы производства/реализации электроэнергии от энергоблока № 3 и соответствующие инвестиции, необходимые для завершения строительства. Руководство использовало следующие объёмы реализации электроэнергии для расчёта возмещаемой стоимости активов:

СЭГРЭС-2		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Объём реализации электроэнергии	в млн кВт.ч	4,252	5,248	5,462	5,686	5,924	5,924	5,924	5,924	5,924
Объём реализации мощности	в МВт	761	731	744	767	795	1,408	1,433	1,459	1,486

Руководство предполагает, что объёмы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. После запуска энергоблока № 3 СЭГРЭС-2 не прогнозирует существенное увеличение объёмов электроэнергии, но объёмы производства электроэнергии будут распределены между тремя блоками компании. Хотя руководство ожидает, что объёмы реализации электроэнергии или тариф увеличатся в течение прогнозного периода, уменьшение объёмов реализации электроэнергии и объёмов реализации мощности в допустимых пределах в размере 10% не приведет к убытку от обесценения инвестиций.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, равная 12.67%, была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих СЭГРЭС-2, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут понадобиться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к убытку от обесценения инвестиции в размере 430,356 тысяч тенге.

Тест на обесценение инвестиции в Тегис Мунай

Доказанные и вероятные запасы газа используются при тесте на обесценение. Существует множество неопределенностей, связанных с оценкой запасов газа, в частности допущения, которые действительно на момент оценки, могут значительно измениться, когда новая информация станет доступной. Изменения в прогнозных ценах на сырьевые товары, обменных курсах, производственных расходах или процентах возврата могут изменить экономическое состояние резервов и в конечном итоге привести к изменению резервов.

Руководство делает оценки и допущения относительно будущего. Полученные бухгалтерские оценки, по определению, редко равняются соответствующим фактическим результатам. Такие оценки и допущения постоянно оцениваются и основаны на историческом опыте и других факторах, в том числе на ожиданиях будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Возмещаемая сумма была определена с использованием ценности использования.

Возмещаемая сумма была рассчитана с использованием модели дисконтированных денежных потоков на основе доказанных и вероятных запасов с использованием прогнозных цен на нефть и газ и ставки дисконтирования после уплаты налогов в размере 13,9%. По результатам тестирования на обесценение возмещаемая стоимость активов на 31 декабря 2019 года превышает балансовую стоимость инвестиции.

Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к обесценению на 2,791 миллионов тенге. Снижение цен на нефть на 5% привело бы к обесценению на 3,018 миллионов тенге.

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

Прогнозируется, что добыча природного газа начнется в 2023 году, и предполагается, что 65% добычи газа будет направляться на экспорт ежегодно, начиная с 2023 года.

Расчет ценности использования предполагает следующие прогнозные цены продажи нефти в долларах США за баррель, которая была основана на ценовых прогнозах Consensus economics от 31 декабря 2019 года, а также руководство предположило, что экспортные цены продажи газа на границе Китая связаны с ценой на нефть, в виду высокой корреляцией между ними, что подтверждается анализом.

<i>В долларах США</i>	2022	2023	2024	2025
Цена на нефть за баррель (Brent)*	63.33	64.37	67.19	68.00
Оценочная экспортная цена на газ на границе Китая за тыс. м3	225	234	247	253

*источник: Consensus economics

Тест на обесценение инвестиции в МГЭС

16 октября 2019 года было подписано Индивидуальное инвестиционное соглашение по введенной в эксплуатацию электростанции между МГЭС и Министерством энергетики Республики Казахстан. Согласно подписанному инвестиционному соглашению, индивидуальный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности был установлен в размере, который обеспечит необходимые денежные потоки для выплаты основного долга по действующим займам, а именно: 2020 - 2025 годы – 2,563.67 тысяч тенге/МВт в месяц, на 2026 год – 1,887.82 тысячи тенге/МВт в месяц (590 тысяч тенге в 2019 году).

Кроме того, Приказом Министерства энергетики РК №313 от 23 сентября 2019 года был утвержден предельный тариф на электроэнергию в размере 12.02 тенге за 1 кВт/ч, действующий с 1 октября 2019 года до 2025 года тариф, действующий для МГЭС (до 1 октября 2019 года составлял 7,14 тенге за 1 квт/ч). В предельный тариф включены операционные расходы и расходы по выплате процентов.

Денежные потоки ожидаемые от реализации электроэнергии и услуг по поддержанию готовности электрической мощности по новым тарифам обеспечит необходимые денежные потоки для выплаты долгов по займам и распределения дивидендов акционеру в будущем.

В результате теста на обесценения инвестиции в МГЭС, Компания восстановила обесценения инвестиции в МГЭС в сумме 5,399,568 тыс.тенге, ранее признанное в 2016 году. Балансовая стоимость инвестиции в МГЭС по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 21,864,416 тысяч тенге.

Балхашская ТЭС

14 февраля 2012 года Компания и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций БТЭС («Опционное соглашение»), согласно которому Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия Опционного соглашения.

31 августа 2016 года Samsung C&T направил уведомление о приведении в исполнение Опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки и финансирования строительства БТЭС.

Компания пришла к выводу, что вышеуказанные события указывают на обесценение инвестиций Компании в БТЭС в соответствии с МСБУ (IAS) 36 «Обесценение активов». Соответственно, на 31 декабря 2017 года инвестиции в БТЭС были полностью обесценены.

16 ноября 2018 года с Samsung C&T было заключено мировое соглашение. В соответствии с мировым соглашением казахстанская сторона, Правительство и Самрук-Энерго совместно обязались выплатить Samsung C&T согласованную сумму до 30 ноября 2019 года. После получения оплаты Samsung C&T передаст 50% + 1 акцию БТЭС в Самрук-Энерго. В связи с этим, на 31 декабря 2018 года Компания признала резерв на полную сумму обязательства (Примечание 13). Правительство приняло решение предоставить Компании необходимое финансирование для погашения обязательств перед Samsung C&T. Так как предполагается, что расходы, необходимые для погашения обязательства перед Samsung C&T, будут полностью возмещены, в соответствии с МСФО (IAS) 37, на 31 декабря 2018 года сумма возмещения признается в качестве отдельного актива в той же сумме, что и резерв (Примечание 9). Соответствующий убыток от признания обязательства и прибыль от признания актива были зачтены в составе прибыли или убытка согласно МСФО (IAS) 37. Руководство считает, что потенциальное право голоса, связанное с будущей передачей акций по мировому соглашению, не является реальным, и на 31 декабря 2018 года Компания не контролирует БТЭС. Соответственно, на 31 декабря 2018 года БТЭС по-прежнему учитывается по методу долевого участия.

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

29 октября 2019 года Компания получила возмещение и выплатила сумму обязательства Samsung C&T и получила 50% + 1 акция БТЭС. Руководство Компании считает, что в результате приобретения доли в БТЭС, Компания не имеет юридическое обязательство перед кредиторами и поставщиками БТЭС.

На момент приобретения Компанией 100% доли, БТЭС находилась на грани банкротства, а также фактически не осуществляла значимой деятельности. Начиная с 2017 года кредиторы и поставщики неоднократно подавали в суд, из-за неплатежеспособности БТЭС, что в свою очередь привело к наложению ареста на имущество, а также значительно ограничило деятельность БТЭС. 6 декабря 2019 года по решению суда был назначен временный управляющий для контроля и ведения процесса банкротства.

Таким образом по мнению руководства Компании, справедливая стоимость чистых активов в БТЭС равна нулю.

Договор по переуступке прав на займ между Компанией, «Внешэкономбанком», «Евразийским Банком Развития» и СЭГРЭС-2

В 2019 году, в рамках сделки по приобретению 50% доли в СЭГРЭС-2 ФНБ «Самрук-Казына» у ОАО «Интер-РАО ЕЭС», было заключено соглашение об уступке долга между «Внешэкономбанком» и «Евразийским Банком Развития» (в качестве первоначальных кредиторов), «Евразийским Банком Развития» (в качестве Агента по кредиту), АО «Самрук-Энерго» (в качестве Приобретателя) и СЭГРЭС-2 (в качестве Заёмщика), которое предусматривает уступку «Внешэкономбанком» своего права требования по кредитному соглашению в пользу АО «Самрук-Энерго».

Согласно соглашению об уступке долга от 9 декабря 2019 года, АО «Самрук-Энерго» должен приобрести займ в рублях у «Внешэкономбанка» не позднее 21 июня 2021 года или через 60 дней после даты получения уведомления о событии дефолта, в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше.

Руководство Компании считает, что события дефолта не имели место быть на 31 декабря 2019 года.

После выкупа долга права требования данного долга переходят от «Внешэкономбанка» к АО «Самрук-Энерго» и валюта займа должна измениться из рублей в тенге. Изменение валюты займа, согласно условиям Кредитного соглашения от 23 июня 2010 года, предполагает соответствующее изменение в первоначальной процентной ставке в рублях на процентную ставку в тенге.

Данный сделка удовлетворяет критерии производного финансового инструмента, так как:

- (i) его стоимость меняется в результате изменения цены финансового инструмента либо валютного курса;
- (ii) для его приобретения не требуется первоначальная чистая инвестиция или требуется сравнительно небольшая первоначальная чистая инвестиция по сравнению с другими видами договоров, которые, согласно ожиданиям, реагировали бы аналогичным образом на изменения рыночных факторов;
- (iii) расчеты по нему будут осуществлены на некоторую дату в будущем

Соответственно, руководство Компании произвело расчет справедливой стоимости возмещения к уплате и сравнило его со справедливой стоимостью текущего займа на условиях первоначального договора. В результате данного анализа, руководство Компании пришло к выводу, что справедливая стоимость данного производного финансового инструмента незначительна на отчетную дату, и соответственно, не признала актива или обязательства.

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

Справедливая стоимость возмещения к уплате и займа по первоначальному договору была определена на основе будущих денежных потоков приведенных на отчетную дату, учитывая прогнозные данные по инфляции в Республике Казахстан и Российской Федерации, ставке рефинансирования Центрального Банка России, обменным курсам валют, а также рыночные ставки по займам выданным компаниями со схожими кредитными рейтингами на схожих условиях.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Казына. Государство осуществляет контроль над Компанией. Компания приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как казахстанское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием.

Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	8	-	-	61,726,090
Дебиторская задолженность	10	-	-	3,334
Прочий актив в пользу Акционера	10	363,571	-	-
Прочие долгосрочные активы	9	-	-	1,358,784
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	8	-	-	267,373
Дивиденды к получению	10	-	-	405
Кредиторская задолженность	14	-	4,604	220,614
Обязательство перед Акционером		363,571	-	-
Займы и облигации	13	64,876,984	-	43,763,045

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	8	-	-	17,335,399
Дебиторская задолженность	10	-	-	3,639
Прочий актив в пользу Акционера	10	1,184,095	-	-
Прочие краткосрочные активы	10	69,156,000	-	-
Прочие долгосрочные активы	9	-	-	1,307,817
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	8	-	-	958,939
Дивиденды к получению	10	-	-	421
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	516,230	-	-
Кредиторская задолженность	14	-	66,156	277,573
Обязательство перед Акционером		1,184,095	-	-
Обязательство по финансовой аренде	3	516,230	-	-
Займы		62,293,718	-	36,450,333

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	47,449,224
Финансовые доходы	-	-	7,998,732
Финансовые расходы	6,432,969	-	4,006,264
Расходы по обесценению	-	-	419,062
Общие и административные расходы	-	124,508	802,762
Доходы по курсовой разнице(нетто)	1,040,400	-	48,789

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	21,465,116
Финансовые доходы	-	-	1,626,669
Финансовые расходы	6,276,893	-	3,485,959
Расходы по обесценению	-	-	90,753
Общие и административные расходы	-	92,185	750,239
Доходы по курсовой разнице(нетто)	-	-	15,353

Компания также выдала гарантии дочерним предприятиям, как указано в Примечании 20.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 139,906 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 104,896 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2019 состоит из 5 человек (31 декабря 2018 г.: 6 человек).

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2019 года:

	Дата приобре- тения	Страна регистрации	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
			Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения	Стоимость инвестиций (в тысячах тенге)	Доля владения
Дочерние организации						
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	31.10.2012	Казахстан	333,382,126	100%	338,272,063	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	58,974,235	100%	53,047,487	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	34,061,653	100%	30,386,653	100%
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	21,864,616	100%	21,864,616	100%
ТОО "Тегис Мунай"	29.12.2012	Казахстан	17,137,421	100%	16,821,888	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	14,914,271	100%	8,543,591	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,524,771	100%	2,524,771	100%
ТОО «Egeumentau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	3,780,724	100%	1,711,375	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,050,790	90%	1,050,790	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	283,864	100%	244,572	100%
ТОО «Алматыэнергобыт»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	52,999	100%	52,999	100%
Совместные предприятия и ассоциированные компании						
Forum Muider B.V.	23.12.2008	Нидерланды	41,759,543	50%	41,759,543	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	04.01.2008	Казахстан	8,725,133	50%	8,725,133	50%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	2,411,010	25%	7,509	25%
Обесцененные инвестиции						
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	100%	32,085,280	49.99%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	2,953,614	100%	2,843,614	100%
АО «Шульбинская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,230,658	92.14%	1,230,658	92.14%
АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	465,019	89.99%	465,019	89.99%
<i>За минусом:</i>						
Обесценение инвестиций			(36,429,081)		(40,919,760)	
Итого инвестиции			541,364,649		520,853,804	

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия (продолжение)

На 31 декабря 2019 года Компания имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

- СЭГРЭС-2 – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».
- Forum Muider – 50%. Остальная 50% доля владения принадлежит UC RUSAL.

В декабре 2019 года 50% доля владения была выкуплена ФНБ «Самрук-Қазына» у ОАО «Интер-РАО ЕЭС» за 25 миллионов долларов США.

Компания имеет долю участия в ассоциированной компании ТОО «Энергия Семиречья» (25%). Энергия Семиречья планирует строительство станции возобновляемых источников энергии. Акционерами «ТОО Энергия Семиречья» являются «Hydrochina Corporation» (доля участия 50%), АО «Самрук Энерго» (доля участия 25%), «Powerchina Chegdu Engineering Corporation» (доля участия 15%), и Powerchina Resources Ltd (доля участия 10%). Доля владения Компании в ТОО «Энергия Семиречья» не изменилась ввиду пропорционального вклада в уставный капитал всеми акционерами согласно своим долям владения.

100% акций СЭГРЭС-2 оцененные на дату Гарантийного контракта в сумме 10,582,636 тысяч тенге были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу СЭГРЭС-2 перед АО «Евразийский банк развития».

7 Займы выданные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	4,777,939	4,350,426
Заем, выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	1,757,608	1,470,652
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	40,000,000	-
Начисленное вознаграждение по займу ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	5,289	890,506
Облигации АО «МРЕК»	1,220,424	1,212,459
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK ДСФК»	395,094	431,558
Облигации АО «Цеснабанк»	21,536	53,431
За вычетом: резерва под обесценение	(222,196)	(57,044)
Итого займы выданные – долгосрочная часть	47,955,694	8,351,988
<i>Краткосрочная часть</i>		
Заем, выданный АО «Шардаринская ГЭС»	-	9,600,000
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	3,000,000	1,950,000
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	7,000,000	-
Заем, выданный ТОО «Экибастузская ГРЭС 1»	4,000,000	-
Заем, выданный АО "Мойнакская ГЭС"	1,400,000	-
Заем, выданный ТОО «Энергия Семиречья»	-	713,361
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	177,360	154,182
Вознаграждение по облигациям	210,523	25,029
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
За вычетом: резерва под обесценение	(531,201)	(1,128,681)
Итого займы выданные – краткосрочная часть	15,669,815	11,727,024

7 Займы выданные (продолжение)

Облигации АО «Мойнакская ГЭС»

18 июня 2019 года Компания приобрела облигации АО «Мойнакская ГЭС» выпущенные на площадке АИХ на сумму 47,000,000 тысяч тенге, сроком обращения 7 лет, купонная ставка 11% годовых

Облигации АО «Цеснабанк»

В ноябре 2018 года денежные средства Компании в АО «Цеснабанк» были конвертированы в облигации на сумму 153,236 тысяч тенге в соответствии с Постановлением Правительства (Примечание 7). Балансовая стоимость облигаций представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 14%. 18 января 2019 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения в проспекте выпуска облигаций, в соответствии с которым размер ставки вознаграждения изменен с 4% на 0.1% годовых.

Заем выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»

31 января 2011 года Компания выдала заем АО «Алатау Жарык Компаниясы» в размере 7,000,000 тысяч тенге на строительство и реконструкцию подстанций и других объектов. Срок погашения займа 21 января 2024 года, ставка процента составила 2% годовых, выплачиваемых ежеквартально.

Сумма задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 4,829,416 тысяч тенге (31 декабря 2018 г.: 4,402,852 тысяч тенге). Балансовая стоимость займа представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставки 12.5%. Величина разницы между справедливой стоимостью займа на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 3,675,691 тысяча тенге, за вычетом подоходного налога, была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК.

Заем выданный ТОО «Первая ветровая электрическая станция»

В 2016 году Компания выдала займы ТОО «ПВЭС» в сумме 1,828,288 тысяч тенге на погашение займа от Евразийского Банка Развития. Фиксированная ставка вознаграждения установлена в размере 14%. Погашение суммы основного долга и выплата вознаграждений в конце срока займа. В течении 2019 года ТОО «ПВЭС» досрочно погасило вознаграждение по займу в сумме 1,141,177 тыс. тенге.

Заем выданный АО «Алматинские электрические станции»

В 2019 году Компания заключила соглашение об открытии реверсивной кредитной линии с АО «Алматинские электрические станции» на условиях предоставления займов в виде денежных средств в пределах лимита выдачи в размере 3,000,000 тысяч тенге, сроком до 31 октября 2019 года. Займы предоставляются с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составляет 8.0% годовых. Оплата основного долга и вознаграждения осуществляется в конце срока. Займы предоставляются без обеспечения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Компания предоставила займы в сумме 7,200,000 тысяч тенге, из них погашено 6,150,000 тыс тенге . Остаток основного долга на 31.12.2019 составляет 3,000,000 тыс тенге.

Сверка займов выданных

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в активах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Займы на 1 января	20,079,012	12,635,688
Выдача займов	20,543,232	14,618,402
Приобретение долговых инструментов	47,000,000	153,620
Погашение займов и облигаций купленных	(24,311,413)	(7,472,117)
Вознаграждение полученное	(4,057,152)	(1,269,460)
Процентные доходы по выданным займам и облигациям	3,434,009	1,094,377
Дисконтирование займов выданных и облигаций	(112,755)	(189,809)
Доход от пере-признания займов выданных	365,541	-
Финансовый доход по амортизации дисконта по выданной финансовой помощи	499,555	401,233
Прочие изменения	(196,633)	312,641
Начислен резерв на обесценение (нетто)	382,113	(205,563)
Займы на 31 декабря	63,625,509	20,079,012

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	733,735	9,936,271
Задолженность по предоставленной финансовой гарантии ТОО «Первая Ветровая Электрическая Станция»	1,363,280	1,312,241
Прочая дебиторская задолженность работников	79,698	86,181
За вычетом: резерва под обесценение	(15,997)	(231,210)
Итого финансовые прочие долгосрочные активы	2,160,716	11,103,483

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2019 года в сумме 733,735 тысяч тенге представляет собой финансовую задолженность ТОО «Информ-Систем» с внутренним рейтингом «SK A». На 31 декабря 2019 года дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена и полностью выражена в тенге.

9 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	9,952,869	2,240,603
Дебиторская задолженность ТОО «Tauba Invest»	1,038,725	2,934,450
Возмещение к получению по БТЭС (Примечание 4)	-	69,156,000
Краткосрочные депозиты	304	77,048
Дивиденды к получению	405	421
За вычетом: резерва под обесценение	(226,299)	(868,454)
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	10,766,004	73,540,068
Актив, предназначенный в пользу Акционера	363,571	1,184,095
Авансы уплаченные	25,864	162,084
Прочие	240,912	204,277
Итого прочие краткосрочные активы	11,396,351	75,090,524

Дебиторская задолженность

Прочая дебиторская задолженность преимущественно включает в себя краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий в сумме 10,065,377 тысяч тенге, которые были реализованы в течение 2017 года, а также дебиторскую задолженность ТОО «Tauba Invest» в сумме 1,038,725 тысяч тенге. Дебиторская задолженность ТОО «Tauba Invest» обеспечена договором залога недвижимого имущества от 26 апреля 2018 года. В отчетном периоде ТОО «Tauba Invest» выплатила задолженность на сумму 1,516,580 тысяч тенге.

Ввиду отсутствия достаточной информации по ТОО «Tauba Invest», в расчете модели по ожидаемым кредитным убыткам, Компания присвоила рейтинг «SK D» и признала обесценение на сумму 137,906 тысяч тенге. Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий, которые были реализованы в течение 2017 года, на 31 декабря 2019 года в сумме 9,952,869 тысяч тенге подлежит к уплате от компании ТОО «КВИ Энергу» с внутренним рейтингом «SK A», в сумме 1,056,563 тысячи тенге, от компании ТОО «Восточно-Казахстанская Энергетическая Компания» с внутренним рейтингом «SK A», в сумме 7,782,955 тысячи тенге, от компании ТОО «Информ-Систем» с внутренним рейтингом «SK A», в сумме 56,788 тысячи тенге, от компании ТОО «Казахстанские коммунальные системы» с внутренним рейтингом «SK A» в сумме 1,056,563 тысячи тенге. На 31 декабря 2019 года и 2018 года прочая дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена и полностью выражена в тенге и полностью выражена в тенге.

9 Прочие краткосрочные активы (продолжение)

Актив, предназначенный в пользу Акционера

По поручению Акционера Компания приняла на себя обязательство по строительству детского сада в г. Нур-Султан. Компания признала обязательство на оцененную стоимость строительства в размере 1,184,095 тысяч тенге как прочие распределения в пользу акционера. Понесенные затраты связанные со строительством детского сада Компания признала как текущие активы, предназначенные в пользу Акционера. В соответствии договором дарения № 56 от 28 августа 2019 г. Компания передала ГУ «Управление активов и государственных закупок города «Нур-Султан» часть Актива - здание детского сада с техническим оборудованием и котельным оборудованием на общую сумму 820,524 тысяч тенге. Согласно пункту 11 КРМФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам», Компания должна оценить обязательство по распределению неденежных активов в качестве дивиденда в пользу своих собственников по справедливой стоимости распределяемых активов. Руководство Компании считает, что оценка справедливой стоимости детского сада равна его балансовой стоимости так как ни Компания, ни его Единственный Акционер не извлекают никакой экономической выгоды от данной сделки, и она была совершена исключительно по требованию конечного акционера – Правительства Республики Казахстан. Вовлечение в социальные проекты распространенная практика среди групп компаний Акционера. Более того, Компания не участвовала в процессе планирования и постройки детского сада, а лишь выделила необходимые денежные средства на его постройку, и передача актива по балансовой стоимости ниже справедливой стоимости не имеют негативного влияния на интересы каких-либо других акционеров ввиду наличия у Компании одного единственного Акционера. В 2019 году Компания передала ГУ «Управление активов и государственных закупок города «Нур-Султан» часть Актива – здание детского сада с техническим оборудованием и котельным оборудованием на общую сумму 820,524 тысяч тенге. Передача оставшейся части Актива – трансформаторной подстанции и инженерных сетей Акимату г. Нур-Султан общей стоимостью 363,571 тысяч тенге планируется в первой половине 2020 года.

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Денежные средства на банковских счетах – тенге	385,541	231,942
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	2,280	14,551
Денежные средства в кассе	5,413	6,590
Денежные средства на банковских счетах – евро	145	3,225
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	905,001	-
За вычетом: резерва под обесценение	(375)	(33)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,298,005	256,275

Анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года представлен ниже: На 31 декабря 2019 года и 2018 года денежные средства и их эквиваленты не просрочены.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (S&P)	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Непросроченные и необесцененные:			
Народный Банк	BB	80,708	243,056
Альфа-Банк	BB-	8,571	3,078
ДБ Сбербанк	BB+	104	2,248
АТФ Банк	B-	930	939
Цеснабанк	B-	-	216
АО "Altyn Bank"	BB+	318	-
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	BB+	300,007	181
АО "ForteBank"	B+	902,633	-
Итого денежные средства и их эквиваленты		1,293,271	249,718

11 Акционерный капитал

На 31 декабря 2019 года 5,601,687 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 373,314,888 тысяч тенге (2018 г.: 5,601,687 акции). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187. На 31 декабря 2019 года ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2018 г.: 100%).

В течение 2019 года Компания объявила дивиденды в размере 2,041,000 тысяча тенге – 364,35 тенге за акцию (2018: 2,041,000 тысячи тенге – 364,35 тенге за акцию). Дивиденды были полностью погашены в течение 2019 года и 2018 года.

12 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочная часть		
Долгосрочные банковские займы	63,208,148	28,124,335
Займы от Самрук-Казына	62,284,630	59,693,108
Облигации	24,800,157	69,648,019
Займы от дочерних организаций	33,467,208	-
Обязательства по финансовой аренде	-	382,492
Итого долгосрочная часть займов	183,760,143	157,847,954
Краткосрочная часть		
Займы от дочерних организаций	10,294,522	8,250,000
Краткосрочные банковские займы	8,942,235	5,292,235
Займы от Самрук-Казына	2,381,108	2,381,109
Проценты начисленные – облигации	360,287	1,286,134
Проценты начисленные – банковские займы	1,448,062	442,971
Проценты начисленные – займы от Самрук-Казына и ДЗО	212,560	267,777
Текущая часть обязательства по финансовой аренде	-	133,738
Итого краткосрочная часть займов	23,638,774	18,053,964
Итого займы	207,398,917	175,901,918

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от Самрук-Казына и ДЗО	108,640,029	93,139,224	70,591,994	88,016,649
Облигации	25,160,443	21,644,161	70,934,153	75,336,201
Банковские займы	73,598,445	70,584,418	33,859,541	33,936,600
Обязательство по финансовой аренде	-	-	516,230	536,932
Итого займы	207,398,917	185,367,803	175,901,918	197,826,382

Самрук-Казына

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Fogum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 г. Основная сумма подлежит погашению равными ежегодными платежами, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами, начиная со следующего отчетного года после получения займа.

14 января 2011 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 7,000,000 тысяч тенге с целью финансирования строительства подстанции АО «Алатау Жарык Компаниясы». Заем предоставлен под процентную ставку в размере 2% годовых, со сроком погашения не позднее 25 января 2024 г. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Самрук-Казына на сумму 200,000,000 тысяч тенге в целях приобретения оставшейся доли участия в ЭГРЭС-1. Основная сумма подлежит выплате 1 декабря 2028 года, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами по ставке 7.8%.

3 октября 2014 года, кредитное соглашение было изменено существенно в соответствии с дополнением № 1 к кредитному договору № 369, следующим образом:

- Сумма основного долга в размере 100,000,000 тысяч тенге была конвертирована в акции Компании;
- Процентная ставка по оставшейся сумме основного долга была увеличена до 9% годовых.

12 Займы (продолжение)

25 декабря 2015 года данное кредитное соглашение было существенно изменено в соответствии с дополнением № 2 к кредитному договору № 369-И, процентная ставка по сумме основного долга была уменьшена до 1% годовых. Руководство оценило, что уменьшение процентной ставки до нерыночной ставки в 1%, а также изменение в приоритетности займа до субординированного, представляют собой существенное изменение в условиях займа. Руководство считает, что такое изменение в условиях займа должно учитываться как погашение изначального займа и признание нового займа по справедливой стоимости. Рыночная ставка на дату получения займа составляла 12.8% годовых. Компания признала доход от первоначального признания займа в сумме 72,581,903 тысячи тенге в составе прочего капитала, поскольку руководство считает, что при предоставлении займа по ставке ниже рыночной Самрук-Казына действовало в качестве акционера Компании. Прибыль от первоначального признания полученного займа была отражена как разница между номинальной стоимостью полученного займа и его справедливой стоимостью на дату признания, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков и эффективной ставки 12.8% годовых.

Европейский банк реконструкций и развития

В декабре 2016 года Компания открыла не возобновляемую кредитную линию на 100 миллионов Евро для рефинансирования еврооблигаций. В сентябре 2019 года Компания получила два транша на общую сумму 39,114,450 тысяч тенге в рамках данной кредитной линии. Процентная ставка устанавливается на основе независимой индикативной ставки предоставления кредитов All-in-cost расчет которой базируется на основе инфляции, плюс маржа 3.5% и 4.5% годовых. Изменения независимой индикативной ставки фиксируются на ежеквартальной основе. Основной долг подлежит уплате два раза в год и в конце срока. В 2019 году Компания произвела досрочное погашение второго транша по займу от ЕБРР в сумме 10,354,871 тысяч тенге

Азиатский Банк Развития

8 ноября и 5 декабря 2018 года Компания открыла невозобновляемые кредитные линии на сумму 120 миллионов Долларов США в Азиатском Банке Развития для целей повышения операционной эффективности основных видов деятельности и идентификация возможностей, связанных с возобновляемыми источниками энергии. В 2019 году Компания получила три транша по Кредитным линиям на общую сумму 45,860,800 тысяч тенге со сроками погашения транша А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе фактических показателей инфляции Республики Казахстан, плюс маржа банка. Основной долг подлежит уплате в конце срока кредита.

АО «Народный Банк Казахстана»

В августе 2017 года Компания открыла не возобновляемую кредитную линию на 40,000,000 тысяч тенге для рефинансирования еврооблигаций и для прочих корпоративных целей. Процентная ставка составляет 10,3 % годовых и подлежит уплате ежеквартально. Основной долг подлежит уплате дважды в год. В течение 2019 года Компания получила займов на сумму 21 900 000 тысяч тенге, из них погашено 20 000 000 тысяч тенге. Остаток займа на 31 декабря 2019 года составляет 1,900,000 тысяч тенге.

Облигации

В августе и в сентябре 2017 года Компания выпустила и разместила облигации на общую сумму 20,000,000 тысяч тенге и 28,000,000 тысяч тенге, соответственно, с номинальной стоимостью 1000 тенге за 1 облигацию со сроком на пять лет. Купонная процентная ставка составила 13% годовых и 12.5%, соответственно, и подлежит уплате дважды в год и ежеквартально соответственно. 18 февраля 2019 года Компания провела обратный выкуп облигаций второго транша на сумму 28,000,000 тысяч тенге. В апреле 2019 года Компания провела обратный выкуп 16,872,498 штук облигаций первого транша по рыночной цене на сумму 17,655,846 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2019 года остаток основного долга по первому траншу составляет 3,127,502 тысяч тенге.

В ноябре 2018 года Компания выпустила и разместила облигации на сумму 21,736,200 тыс. тенге, номинальной стоимостью 1000 тенге за 1 облигацию со сроком на семь лет. Купонная процентная ставка составила 11,2% годовых и подлежит уплате дважды в год.

АО ДБ «Сбербанк»

В течение 2019 года АО «Самрук-Энерго» в рамках возобновляемой кредитной линии получено 5 краткосрочных траншей на общую сумму 32,400,000 тысяч тенге по кредитной линии в АО ДБ «Сбербанк» со сроками на 2 месяца, из них 30,650,000 тысяч тенге погашено досрочно в течении отчетного периода. По состоянию на 31 декабря 2019 года непогашенная задолженность по основному долгу перед АО ДБ «Сбербанк» составляет 4,000,000 тысяч тенге, ставка вознаграждения по которому составляет 9.8 % годовых.

12 Займы (продолжение)

Сверка займов. В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Займы на 1 января	175,901,918	182,941,295
Поступления по займам полученным и облигациям	158,280,800	65,089,200
Погашение займов и облигаций	(125,568,479)	(77,698,042)
Вознаграждение уплаченное	(12,067,571)	(15,220,371)
Поступления/(выбытия) по финансовой аренде	(516,230)	502,898
Начисление вознаграждения	12,356,074	15,165,247
Расходы по финансовой аренде	-	64,741
Арендные платежи по финансовой аренде	-	(51,409)
Отмена дисконта приведенной стоимости	8,572,925	5,018,014
Дисконт при организации займов полученных	(5,575,617)	-
Прибыль от модификации займа	(3,720,428)	-
Прочие выплаты	(264,475)	90,345
Займы на 31 декабря	207,398,917	175,901,918

13 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	720,973	1,462,497
Обязательство перед Samsung C&T (Примечание 4)	-	69,156,000
Гарантийное обязательство за участие в тендере	159,653	434,809
Прочая кредиторская задолженность	534,157	456,788
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,414,783	71,510,094

14 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	29,000,000	11,041,000
Дивиденды от Forum Muider B.V	15,263,146	6,762,983
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	2,246,746	2,545,764
Дивиденды от АО «Алатау Жарык Компаниясы»	879,332	815,278
Дивиденды от АО «Алматинские электрические станции»	-	228,260
Прочее	60,000	71,831
Итого доходы по дивидендам	47,449,224	21,465,116

15 Прочие операционные доходы и расходы (нетто)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Восстановление обесценения/(обесценение) инвестиций в ДЗО и ассоциированные организации (нетто)	4,490,680	(1,000,000)
Прочие расходы	(251,763)	(386,139)
Прочие доходы	145,066	3,420
Итого прочие доходы	4,383,983	(1,382,719)

16 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2019 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	2,902,446	2,393,020
Консультационные и прочие услуги	830,632	1,907,322
Услуги специализированного конторского обслуживания	656,787	577,407
Налоги	253,604	399,432
Расходы по аренде	2,230	304,657
Услуги по обслуживанию информационных систем	244,399	259,655
Износ ОС и амортизация НМА	488,174	258,169
Резервы по сомнительным долгам	-	163,087
Командировочные расходы	153,110	129,922
Обучение персонала и связанные расходы	111,967	74,462
Членские взносы	71,302	40,118
Страхование	39,581	39,428
Расходы на связь	25,988	32,708
Прочие	577,336	476,399
Итого общие и административные расходы	6,357,556	7,055,786

17 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Амортизация дисконта по финансовым активам	1,696,382	1,515,755
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	3,434,009	1,094,377
Доход от пере-признания займов выданных	365,541	-
Доход от выбытия финансовой гарантии	466,968	-
Доход от модификации займа полученного	3,720,428	-
Доходы по выданным гарантиям	208,027	274,072
Процентные доходы по банковским депозитам	369,700	218,591
Прочие	13,108	15,705
Итого финансовые доходы	10,274,163	3,118,500

18 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	12,356,074	15,165,247
Амортизация дисконта приведенной стоимости по займам и финансовой помощи	8,572,925	5,018,014
Дисконтирование займов выданных и долгосрочной задолженности	42,075	573,093
Убыток при выкупе облигаций	783,348	-
Убытки от модификации гарантий выданной	247,840	-
Расходы по фин аренде	270,240	64,741
Прочие	420,486	82,521
Итого финансовые расходы	22,692,988	20,903,616

19 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Текущий подоходный налог	248,008	105,074
Отсроченный подоходный налог	-	-
Итого расход по подоходному налогу	248,008	105,074

19 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г.
Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения	34,183,457	(5,382,426)
Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2017 г.: 20%)	6,836,691	(1,076,485)
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(9,489,845)	(4,293,023)
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	248,008	105,074
Не вычитаемый расход по приобретению доли и списания инвестиции в БТЭС (Примечание 4)	19,209,251	-
Прочие не вычитаемые расходы/(необлагаемые доходы)	1,412,061	(37,493)
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	(17,968,158)	2,835,770
Корректировки прошлых лет, включая связанные с истечением срока давности по перенесенным налоговым убыткам	-	2,571,231
Итого расход по подоходному налогу	248,008	105,074

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2019 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2019 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	22,739,523	(10,968,247)	11,771,276
Займы выданные	1,425,181	(226,891)	1,198,290
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	7,378,299	(6,305,401)	1,072,898
Прочая дебиторская задолженность	872,476	(44,619)	827,857
Гарантия	491,376	(203,426)	287,950
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	32,906,855	(17,748,584)	15,158,271
Непризнанные налоговые активы	(18,244,793)	17,968,158	(276,635)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(14,662,062)	(219,574)	(14,881,636)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(234,246)	(92,704)	(326,950)
Займы	(14,427,815)	(126,871)	(14,554,686)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(14,662,062)	(219,575)	(14,881,637)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	14,662,062	219,575	14,881,637
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-

19 Подоходный налог (продолжение)

Компания не планирует получения налогооблагаемого дохода в обозримом будущем, кроме доходов, которые облагаются подоходным налогом у источника выплат.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2018 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2018 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	21,426,985	1,312,538	22,739,523
Займы выданные	1,426,353	(1,172)	1,425,181
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	7,225,477	152,822	7,378,299
Прочая дебиторская задолженность	789,015	83,461	872,476
Гарантия	452,578	38,798	491,376
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	31,320,408	1,586,447	32,906,855
Непризнанные налоговые активы	(15,409,023)	(2,835,770)	(18,244,793)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(15,911,385)	1,249,323	(14,662,062)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(74,643)	(159,603)	(234,246)
Займы	(15,836,742)	1,408,927	(14,427,815)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(15,911,385)	1,249,323	(14,662,062)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	15,911,385	(1,249,323)	14,662,062
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-

На 31 декабря 2019 года Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на последующие периоды, на сумму 276,635 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 18,244,793 тысяч тенге).

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 376,72 тенге за 1 доллар США по сравнению с 381,18 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018: 384,20 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2019 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, энергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании. Руководство провело оценку возможного обесценения долгосрочных активов Компании с учетом текущей экономической ситуации и ее перспектив (Примечание 4). Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

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.

Компания имеет стратегическое значение для Республики Казахстан, так как она объединяет предприятия электроэнергетического комплекса, обеспечивающие электроснабжение населения и промышленных предприятий. Руководство ожидает, что Компания получит поддержку Правительства Республики Казахстан, так как отрасль электроэнергетики является стратегически важной частью экономики страны.

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

Налоговое законодательство. Налоговые условия в РК подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компании и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года. Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

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

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные разбирательства. Компания участвует в определенных прочих судебных процессах, возникших в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих прочих судебных процессов или прочих незавершенных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Компании.

Ковенанты по займам. У Компании есть определенные ковенанты по займам и облигациям. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2019 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы где имело место события нарушения.

Долгосрочные финансовые гарантии. На 31 декабря 2019 года Компания имеет гарантии, выданные в отношении займов полученных дочерними компаниями АО «Шардаринская ГЭС». Справедливая стоимость гарантий при первоначальном признании была определена как сумма, полученная в результате применения к покрытой гарантиями сумм процентной ставки, представляющей разницу между процентной ставкой, по которой заемщик получил кредит, обеспеченный Компанией, и процентной ставкой, которая применялась бы, если бы Компания не выдавала гарантию. Стоимость гарантии расценивается как инвестиция в дочернее предприятие.

В тысячах казахстанских тенге	Долгосрочная финансовая гарантия		Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Оценочная ставка по гарантии
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	Год выпуска гарантии	Период действия гарантии	
	Компания						
АО Шардаринская ГЭС»	1,439,752	1,639,195	23,717,500	13,763,823	2015 г.	13 лет	3%
ТОО «ПВЭС»	-	567,280	-	9,266,472	2014 г.	10 лет	1%
Итого	1,439,752	2,206,475	23,717,500	23,030,295			

21 Управление финансовыми рисками**Факторы финансового риска**

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

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

(а) Кредитный риск

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

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Компания использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов.

Компания применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по долгосрочной дебиторской задолженности.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Компания регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для всех финансовых активов, за исключением долгосрочной дебиторской задолженности

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

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

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

В модели управления «*Ожидаемые кредитные убытки за весь срок*» оцениваются *убытки*, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «*12-месячные ожидаемые кредитные убытки*» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже;
- приостановка начисления процентов/снижение процентной ставки по финансовому активу;
- списание основного долга;
- продажа финансового актива со значительным дисконтом к номинальной стоимости;
- реструктуризация, приводящая к снижению/списанию стоимости займа/прощению задолженности;
- увеличение срока погашения финансового актива;
- предоставление отсрочки платежа по основному долгу/процентному платежу на более поздний период;
- подача иска о признании банкротства контрагента в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- иск, поданный контрагентом по заявлению о банкротстве;
- просрочка по обязательствам, покрываемым договором гарантии или выплатой по договору гарантии, превышает 90 дней.

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение трех месяцев подряд. Этот период был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания.

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

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Компания осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Оценочный резерв под кредитные убытки финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2019 года является несущественным.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, Компания применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила следующие экономические переменные, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков: валовый внутренний продукт, инфляция, обменный курс, цена на нефть и краткосрочный экономический индикатор, используемый для описания тенденции экономического развития на основе изменении производительности базовых секторов.

Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта, задолженность на момент дефолта и убыток в случае дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды и на компоненты убытка в случае дефолта и задолженности на момент дефолта.

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Компания проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам. Такое бэк-тестирование проводится как минимум один раз в год.

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Компании, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. В соответствии с действующими Правилами формирования и мониторинга Планов развития Компании, планирование и мониторинг движения денежных потоков производится как на краткосрочной ежемесячной основе, так и в рамках формирования среднесрочного планирования деятельности на 5 лет. Кроме того, в Компании разрабатывается и утверждается Стратегия развития Компании на 10 лет. При планировании денежных потоков также учитывается получение доходов от размещения временно свободных денежных средств на депозитах.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на конец отчетного периода до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Анализ по срокам погашения, основан на недисконтированных суммах, включая будущее погашение процентов и основной суммы долга.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2019 года</i>					
Займы	7,621,426	1,069,168	22,663,833	127,630,375	143,089,381
Обязательства по облигациям	-	203,288	2,637,742	13,678,470	24,170,654
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,255,130	159,653	-	-	-
Финансовая аренда	-	-	346,314	1,179,671	-
Финансовая гарантия	23,717,500	-	-	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-	29,622,719	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	32,594,056	1,432,109	25,647,889	172,111,235	167,260,035
<i>На 31 декабря 2018 года</i>					
Займы	89,688	6,942,838	13,189,710	40,000,734	139,626,191
Обязательства по облигациям	-	2,105,000	6,149,454	74,392,818	26,605,109
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,424,677	472,630	69,156,000	-	-
Финансовая аренда	17,136	-	116,602	506,677	-
Финансовая гарантия	23,030,295	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	24,561,796	9,520,468	88,611,766	114,900,229	166,231,300

(в) Рыночный риск*Валютный риск*

Финансовые активы и обязательства Компании в основном выражены в тенге, в результате чего Компания не подвержена существенному валютному риску. Несмотря на это, Компания продолжает отслеживать изменения на рынке финансовых производных для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2019 г. Влияние на прибыль или убыток	На 31 декабря 2018 г. Влияние на прибыль или убыток
Укрепление рубля на [12]% (2018 г.: укрепление на [19]%)	(171,633)	-
Ослабление рубля на [12]% (2018 г.: ослабление на [19]%)	445,820	-

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает в отношении займов с переменной процентной ставкой. Компания подвержена потенциальному рыночному риску квот «MosPrime Rate» (Moscow Prime Offered Rate) на Московской фондовой бирже. Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. При этом в рамках оптимизации кредитного портфеля, Компания снизила ставки по существующим кредитам в среднем на 1-1,5%. У Компании нет официальных соглашений по анализу и смягчению рисков, связанных с изменением процентных ставок.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Если бы на 31 декабря 2019 года процентные ставки были на 20 базисных пунктов выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 44,419 тысяч тенге больше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой и на 172,629 тысяч тенге меньше в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Управление капиталом

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала.

Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в отдельном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отдельном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2019 г.
Итого займы	12	207,398,917	175,901,918
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	(1,298,005)	(256,275)
Чистые заемные средства	12	206,100,912	175,645,643
Итого собственный капитал		410,216,382	378,322,467
Итого капитал		616,317,294	553,968,110
Соотношение заемного и собственного капитала		33%	32%

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

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

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2019 г.			Балансовая стоимость	31 декабря 2018 г.			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,298,005	-	1,298,005	-	256,275	-	256,275
Депозиты с фиксированным сроком	-	304	-	304	-	76,423	-	76,423
Финансовая дебиторская задолженность	-	11,240,997	-	11,487,529	-	82,522,965	-	83,172,084
Дивиденды к получению	-	405	-	405	-	421	-	421
Задолженность дочерних организаций по выданной гарантии	-	1,463,478	-	1,358,784	-	1,769,666	-	1,307,817
Займы выданные	-	58,746,861	-	63,625,509	-	21,918,209	-	20,079,012
Задолженность работников	-	79,698	-	79,698	-	86,181	-	86,181
Итого финансовые активы	-	72,829,748	-	77,850,234	-	106,630,140	-	104,978,212
Обязательства								
Займы	-	185,367,803	-	207,398,917	-	197,826,382	-	175,901,918
Обязательства по аренде	-	711,285	-	1,035,366	-	-	-	-
Финансовые гарантии выданные	-	1,330,326	-	1,439,752	-	2,206,475	-	2,206,475
Финансовая кредиторская задолженность	-	720,973	-	720,973	-	70,618,497	-	70,618,497
Итого финансовые обязательства	-	188,130,387	-	210,595,008	-	270,651,354	-	248,726,890

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость облигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость займов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна и балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

23 События после отчетной даты

За период с 1 января 2020 г. по 21 февраля 2020 г. по кредитной линии в АО ДБ «Сбербанк» № 16-14285-01-КЛ от 16 июня 2016 г. Компания получила транши на общую сумму 2,100,000 тысяч тенге.

За период с 1 января 2020 г. по 21 февраля 2020 г. по кредитной линии в АО ДБ «Сбербанк» № 16-14285-01-КЛ от 16 июня 2016 г. Компания досрочно погасила 5,932,667 тысяч тенге, в том числе основной долг – 5,900,000 тысяч тенге, вознаграждение – 32,666 тысяч тенге.

За период с 1 января 2020 г. по 21 февраля 2020 г. по кредитной линии в АО «Народный Банк Казахстана» №KS 01-17-19 от 09 августа 2017 г. Компания получила транши на общую сумму 2,000,000 тысяч тенге.

27 января 2020 г. по Траншу 2 Кредитного соглашения №48308 от 9 декабря 2016 г. с ЕБРР Компания осуществила плановое погашение на общую сумму 1,938,305 тысяч тенге, в том числе основной долг – 1,521,118 тысяч тенге, вознаграждение – 417,188 тысяч тенге.

23 События после отчетной даты (продолжение)

28 января 2020 г. Компания осуществила плановое погашение вознаграждения по Договору кредитной линии от 8 ноября 2018 г. с АБР, в том числе по Траншу А 528,008 тысяч тенге, по Траншу В 503,135 тысяч тенге, по Траншу С 542,457 тысяч тенге.

24 Учетная политика применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2019 года

Ниже представлены положения учетной политики, применимые к сопоставимому периоду, закончившемуся 31 декабря 2018 года, в которые были внесены изменения в соответствии с МСФО (IFRS) 16.

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

25 Прибыль/(убыток) на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2019 г.	2018 г.
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	33,935,449	(5,487,500)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	5,601,687	5,601,687
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге)	6,058	(980)

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами. На 31 декабря 2019 года данный показатель, рассчитанный руководством Компании на основании данных финансовой отчетности, составил тенге 73,094 тенге (31 декабря 2018 года: 67,260 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	2019 г.	2018 г. (пересчитано)
Итого активы	622,001,515	629,250,800
Минус: нематериальные активы	(763,873)	(1,551,991)
Минус: итого обязательства	(211,785,133)	(250,928,333)
Чистые активы для простых акций	409,452,509	376,770,476
Количество простых акций на 31 декабря	5,601,687	5,601,687
Балансовая стоимость одной акции, тенге	73,094	67,260