



АО «САМРУК-ЭНЕРГО»

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

31 декабря 2022 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	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	15
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	17
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	22
6	Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	24
7	Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	25
8	Прочие долгосрочные активы	27
9	Прочие краткосрочные активы	27
10	Денежные средства и их эквиваленты	28
11	Акционерный капитал	30
12	Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	30
13	Займы	31
14	Доходы по дивидендам	33
15	Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	33
16	Общие и административные расходы	34
17	Финансовые доходы	34
18	Финансовые расходы	34
19	Подоходный налог	34
20	Условные и договорные обязательства и операционные риски	36
21	Управление финансовыми рисками	39
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	44
23	События после отчетной даты	45
24	Прибыль/(убыток) на акцию	46



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Самрук-Энерго»:

Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Самрук-Энерго» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 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 согласно указанным стандартам далее описана 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 3,000,000 тысяч тенге, что составляет приблизительно 0.49% от общей балансовой стоимости активов Компании
-----------------------	--

Ключевые вопросы аудита	<ul style="list-style-type: none">• Обесценение инвестиций в дочерние предприятия и ассоциированные компании
--------------------------------	--

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они 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.

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 Компании в целом	3,000,000 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	приблизительно 0.49 % от общей балансовой стоимости активов
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня 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 0.49%. 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 0.49% 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.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Обесценение инвестиций в дочерние предприятия и дочерние предприятия и ассоциированные компаний</i></p> <p>См. Примечание 4 к отдельной финансовой отчетности.</p> <p>На 31 декабря 2022 года Руководство Компании провело анализ индикаторов обесценения инвестиций. На основании проведенного анализа Руководство Компании не выявило индикаторов обесценения для традиционных энерго-</p>	<p>Наши процедуры в отношении проведенного руководством анализа индикаторов обесценения инвестиций включали следующее:</p>

Ключевой вопрос аудита

производящих и распределительных предприятий.

На основании проведенного анализа индикаторов обесценения инвестиций и проведенной оценки справедливой стоимости предприятий зеленой энергетики Руководство Компании выявило индикаторы обесценения инвестиций в ТОО «Samruk-Green Energy» и ТОО «Ereymentau Wind Power», а также доли участия в ТОО «Энергия Семиречья» и приняло решение провести тест на обесценение.

Мы уделили вопросу обесценения особое внимание в связи с существенностью их балансовой стоимости, а также в связи с тем, что процесс оценки руководством анализа индикаторов обесценения и ценности использования является сложным, поскольку он основан на использовании значительных суждений и оценок относительно будущих рыночных и экономических условий и результатов финансово-хозяйственной деятельности Компании.

По результатам проведенного анализа был проведен тест на обесценение и в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе были признаны убытки от обесценения в сумме 12,193,675 тысяч тенге.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- проверку точности и уместности основных допущений, использованных руководством в анализе индикаторов обесценения;
- изучение экономических и рыночных тенденций в энергетической отрасли.

Мы получили, изучили и оценили модель для оценки обесценения инвестиций в ТОО «Samruk-Green Energy», ТОО «Ereymentau Wind Power» и доли участия ТОО «Энергия Семиречья» и провели оценку методологии и основных допущений, использованных в модели, и их соответствие бюджету и бизнес-плану, 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 инвестиций включали следующее:

- 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;
- проведение ряда интервью с руководством по основным допущениям для оценки теста на обесценение;
- рассмотрение прочих входящих данных модели и их сверку с подтверждающими документами, такими как План развития, а также сравнение Плана развития с фактическими результатами, где это уместно;
- 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».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывода, выражающего 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 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, которая еще не была получена 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 указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности 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 за подготовкой 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.

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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- 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 Компания 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, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Дана Инкарбекова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено и подписано:


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



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

13 марта 2023 года
Алматы, Казахстан

АО «САМУРК-ЭНЕРГО»
Отдельный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		320,166	392,839
Нематериальные активы		697,765	659,057
Актив на праве пользования		927,762	1,172,090
Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия	6	521,962,326	547,698,014
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	36,645,365	47,240,254
Прочие долгосрочные активы	8	562,390	6,935,571
Итого долгосрочные активы		561,115,774	604,097,825
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы		19,317	53,002
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты	7	15,632,164	26,209,385
Прочие краткосрочные активы	9	8,838,129	1,031,615
Денежные средства и их эквиваленты	10	22,029,475	1,481,340
Итого краткосрочные активы		46,519,085	28,775,342
ИТОГО АКТИВЫ		607,634,859	632,873,167
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	378,531,570	376,045,927
Прочий резервный капитал		89,220,724	89,328,998
Непокрытый убыток		(39,788,431)	(33,095,568)
ИТОГО КАПИТАЛ		427,963,863	432,279,357
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	13	127,830,765	163,569,258
Обязательство по аренде		806,766	978,662
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		166,715	32,343
Итого долгосрочные обязательства		128,804,246	164,580,263
Краткосрочные обязательства			
Займы	13	47,176,852	34,252,374
Обязательство по аренде		351,994	352,000
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	12	3,253,135	1,322,483
Прочие налоги к уплате		84,769	86,690
Итого краткосрочные обязательства		50,866,750	36,013,547
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		179,670,996	200,593,810
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		607,634,859	632,873,167
Балансовая стоимость одной простой акции (в казахстанских тенге)	24	75,857	77,050

Подписано от имени руководства 15 августа 2023 года.

Рыскулов Аидаз Баиратович
 Управляющий директор по
 экономике и финансам



Гулекова 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.	2022 г.	2021 г.
Доходы по дивидендам	14	32,552,145	34,045,809
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	15	(14,617,319)	(19,813)
Общие и административные расходы	16	(7,173,270)	(5,804,957)
Доходы от восстановления/(обесценения) финансовых активов (нетто)		305,472	303,280
Операционная прибыль		11,067,028	28,524,319
Финансовые доходы	17	10,004,017	9,060,192
Финансовые расходы	18	(25,673,267)	(22,007,904)
(Убыток)/Прибыль до налогообложения		(4,602,222)	15,576,607
Расход по подоходному налогу	19	(49,641)	(347,590)
(Убыток)/Прибыль за год		(4,651,863)	15,229,017
Прочий совокупный убыток		(108,274)	-
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(4,760,137)	15,229,017
(Убыток)/Прибыль за год на акцию (в казахстанских тенге)	24	(830)	2,719

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 2021 года		376,045,927	89,328,998	(45,082,442)	420,292,483
Прибыль за год		-	-	15,229,017	15,229,017
Итого совокупный доход за год		-	-	15,229,017	15,229,017
Дивиденды объявленные	11	-	-	(3,242,143)	(3,242,143)
Остаток на 31 декабря 2021 года		376,045,927	89,328,998	(33,095,568)	432,279,357
Остаток на 1 января 2022 года		376,045,927	89,328,998	(33,095,568)	432,279,357
Убыток за год		-	-	(4,651,863)	(4,651,863)
Прочий совокупный убыток		-	(108,274)	-	(108,274)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	(108,274)	(4,651,863)	(4,760,137)
Эмиссия акций	11	2,485,643	-	-	2,485,643
Дивиденды объявленные	11	-	-	(2,041,000)	(2,041,000)
Остаток на 31 декабря 2022 года		378,531,570	89,220,724	(39,788,431)	427,963,863

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности: (Убыток)/Прибыль до налогообложения:	(4,602,222)	15,576,607
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(32,552,145)	(34,045,809)
Износ и амортизация	468,856	520,144
Финансовые расходы	25,673,267	22,007,904
Финансовые доходы	(10,004,017)	(9,060,192)
(Доход)/Убыток от курсовой разницы	(34,798)	32,411
Убыток/(Доход) от обесценения и восстановления обесценения активов	13,667,822	(303,280)
Прочие	(3,899)	-
Денежные средства использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:	(7,387,136)	(5,272,215)
Уменьшение / (Увеличение) товарно-материальных запасов	33,630	(6,458)
Уменьшение дебиторской задолженности и прочих краткосрочных и долгосрочных активов	51,676	71,926
Увеличение / (Уменьшение) прочей кредиторской задолженности	652,800	(694,388)
Увеличение задолженности по прочим налогам	1,400,551	217,902
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(5,248,479)	(5,683,233)
Подоходный налог уплаченный	(48,761)	(359,913)
Дивиденды полученные	32,552,145	34,045,361
Проценты уплаченные	(15,302,279)	(13,337,654)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	11,952,626	14,664,561
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(394,175)	(30,765)
Поступления от реализации долговых инструментов	384,600	1,839,490
Вклад в капитал дочерних компаний и ассоциированных организаций	(1,971,347)	(1,513,913)
Поступление от продажи акций дочерних компаний	14,447,066	1,357,524
Займы и финансовая помощь, выданная дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям	(5,248,700)	(8,382,631)
Поступления от погашения займов и финансовой помощи, выданной дочерним компаниям и совместно-контролируемым предприятиям, облигаций	5,941,331	13,375,746
Приобретение долговых ценных бумаг	-	(27,531,800)
Поступления от погашения финансовых инструментов эмитентами	20,100,000	7,118,180
Проценты полученные от займов выданных и инвестиций в долговые инструменты	5,851,370	4,701,739
Размещение банковских вкладов, нетто	(1,395,500)	(500)
Проценты полученные по депозитам	233,900	104,331
Погашение финансовой дебиторской задолженности	-	290,820
Погашение задолженности ДЗО по предоставленной финансовой гарантии	-	2,208,854
Прочие поступления по инвестиционной деятельности	115,073	56,787
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	38,063,618	(6,406,138)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Погашение выпущенных облигаций и займов полученных	(84,427,246)	(93,277,291)
Поступления по выпущенным облигациям и займам полученным	54,636,771	88,410,000
Поступление от эмиссии акций	2,485,643	-
Дивиденды выплаченные	(2,041,000)	(3,242,143)
Погашение основного долга по аренде	(157,286)	(212,830)
Прочие выплаты	-	(17,516)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(29,503,118)	(8,339,780)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	36,634	(32,426)
Изменение в резервах по обесценению	(1,625)	(126)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	20,548,135	(113,909)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,481,340	1,595,249
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	22,029,475	1,481,340

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной отдельной 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 2022 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 тепло-электростанций, строительству и эксплуатации возмещаемых источников электроэнергии, а также аренде имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании

Республика Казахстан, г. Астана, 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.

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. Астана, 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 2022 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 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Принцип непрерывности деятельности

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 2022 года краткосрочные обязательства Компании превысили краткосрочные активы на 4,347,665 тысяч тенге (2021 год: 7,238,205 тысяч тенге). Основным фактором увеличения краткосрочных обязательств стало привлечение краткосрочных займов от банков и дочерних компаний, связанное с политикой Компании по снижению уровня долгосрочных займов с более высокой процентной ставкой. Кроме того, в отчетном периоде Компания производила досрочные выплаты по долгосрочным займам.

Рассматривались следующие факторы при оценке способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем:

- Компания имеет стратегическое значение для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана. Руководство и акционеры Группы не имеют ни намерения, ни необходимости в ликвидации Группы.
- В 2023 году Компания ожидает положительные чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в сумме более 20 миллиардов тенге.

На 31 декабря 2022 года у Компании есть доступные к освоению средства по возобновляемым кредитным линиям на общую сумму более 53 миллиардов тенге в банках второго уровня Республики Казахстан.

Настоящая отдельная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжать операционную деятельность, такие корректировки могут быть существенными.

Обменные курсы

На 31 декабря 2022 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 462.65 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2021 года: 431.67 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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.

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

(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:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Прочие основные средства	3 – 10

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.

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

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

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

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 21).

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 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.

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

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

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.

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

Реклассификация финансовых активов

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

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в 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.

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

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.

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.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***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, средства на текущих банковских счетах, дебиторскую задолженность по обратному РЕПО и депозиты со сроком до трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и 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, имеющих 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 информации 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.

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

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

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.

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

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 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2022 года, но не оказали существенного воздействия:

«Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 годы, касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты)

- Поправка к МСФО (IAS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какую-либо выручку, полученную от продажи готовой продукции, произведенной в период подготовки организацией данного актива к предполагаемому использованию. Выручка от продажи такой готовой продукции вместе с затратами на ее производство теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация должна применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости такой готовой продукции. Стоимость не будет включать амортизацию такого тестируемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IAS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива» посредством оценки технических и физических характеристик данного актива. Следовательно, актив может функционировать в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет ожидаемого руководством уровня операционной деятельности.
- В поправке к МСФО (IAS) 37 дается разъяснение понятия «затраты на выполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на выполнение договора включают в себя дополнительные затраты на выполнение такого договора и распределение других затрат, которые непосредственно связаны с выполнением договора. Поправка также разъясняет, что до создания отдельного резерва под обременительный договор организация признает весь убыток от обесценения активов, использованных при выполнении договора, а не активов, предназначенных для выполнения этого договора.
- МСФО (IFRS) 3 был дополнен включением в него ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года, позволяющей определить, что представляет собой актив или обязательство при объединении бизнеса. До принятия данной поправки МСФО (IFRS) 3 включал ссылку на Концептуальные основы финансовой отчетности 2001 года. Кроме того, в МСФО (IFRS) 3 добавлено новое исключение в отношении обязательств и условных обязательств. Это исключение предусматривает, что в отношении некоторых видов обязательств и условных обязательств организация, применяющая МСФО (IFRS) 3, должна ссылаться на МСФО (IAS) 37 или на Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21, а не на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года. Без этого нового исключения организации пришлось бы признавать некоторые обязательства при объединении бизнеса, которые она не признавала бы в соответствии с МСФО (IAS) 37. Следовательно, сразу же после приобретения организация должна была бы прекратить признание таких обязательств и признать доход, не отражающий экономическую выгоду. Также было разъяснено, что организация-покупатель не обязана признавать условные активы, как они определены согласно МСФО (IAS) 37, на дату приобретения.
- В поправке к МСФО (IFRS) 9 рассматривается вопрос о том, какие платежи следует включать в «10%-е тестирование» для прекращения признания финансовых обязательств. Затраты или платежи могут осуществляться в пользу третьих сторон или кредитора. В соответствии с данной поправкой затраты или платежи в пользу третьих сторон не будут включаться в «10%-е тестирование».
- Внесены поправки в иллюстративный пример 13 к МСФО (IFRS) 16: убран пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка внесена для того, чтобы избежать потенциальной неопределенности в отношении способа учета улучшений арендованного имущества.
- МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация начинает применять МСФО с более поздней даты, чем ее материнская организация. Дочерняя организация может оценить свои активы и обязательства по балансовой стоимости, в которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО, если бы не было сделано никаких поправок для целей консолидации и отражения результатов объединения бизнеса, в рамках которого материнская организация приобрела указанную дочернюю организацию. В МСФО (IFRS) 1 внесена поправка, которая позволяет организациям, применившим данное исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы, используя числовые значения показателей, отраженные материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО.

3 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет действие указанного выше освобождения на накопленные курсовые разницы, чтобы сократить затраты организаций, впервые применяющих МСФО. Эта поправка также будет применяться к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, воспользовавшимся тем же освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 1.

- Отменено требование, согласно которому организации должны были исключать денежные потоки для целей налогообложения при оценке справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 41. Эта поправка должна обеспечить соответствие требованию, содержащемуся в стандарте, о дисконтировании денежных потоков после налогообложения. Применение поправки не оказало влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты)

Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если организация имеет на конец отчетного периода существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение возникает только в случае, если организация выполняет все применимые условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, когда по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять условие. В то же время кредит классифицируется как долгосрочный, если условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевых инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Однако в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить организациям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок

Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

Поправка к МСФО (IAS) 8 разъясняет, как организациям следует различать изменения в учетной политике и изменения в бухгалтерских оценках.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 года и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или после этой даты)

В МСФО (IAS) 1 были внесены поправки, требующие от организаций раскрывать существенную информацию о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики. Поправки содержат определение существенной информации об учетной политике. Кроме того, поправки разъясняют, что информация об учетной политике, как ожидается, будет существенной, если без нее пользователи финансовой отчетности не смогут понять другую существенную информацию в финансовой отчетности.

3 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

В поправках приводятся примеры информации об учетной политике, которая с вероятностью будет считаться существенной для финансовой отчетности организации. Кроме того, поправка к МСФО (IAS) 1 разъясняет, что несущественную информацию об учетной политике не нужно раскрывать. Однако, если такая информация раскрывается, она не должна затруднять понимание существенной информации об учетной политике. В поддержку этой поправки были также внесены изменения в Практическое руководство 2 по МСФО «Формирование суждений о существенности», содержащее рекомендации по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике.

Компания оценивает, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на отдельную 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 инвестиций

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 Компании, или на рынке, для которого предназначен актив.

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.

Анализ признаков обесценения инвестиции – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии

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

Руководство Компании провело анализ признаков обесценения инвестиции дочерних компаний АО «Алматинские Электрические Станции» (далее – «АЛЭС»), ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК»), а также инвестиции в совместное предприятие АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «СЭГРЭС-2»), который проводился согласно МСБУ 36 «Обесценение активов».

Основными фактами и допущениями, использованными при анализе признаков обесценения, являются:

- Отсутствие негативных изменений в экономической эффективности дочерних компаний за отчетный период;
- Увеличение предельных тарифов на электроэнергию для энергопроизводящих организаций (далее – «ЭПО») с 1 июля 2022 года согласно Приказу Министра энергетики РК от 30 июня 2022 года № 226, с возможностью корректировки тарифов при увеличении основных затрат, согласно Правил утверждения предельного тарифа на электрическую энергию, утвержденных Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 27 февраля 2015 года № 147;
- Изменение в процентных ставках по кредитам не окажет существенного влияния на возмещаемую стоимость активов, так как увеличение ставки заемного финансирования аналогичным образом отразится в ставке WACC при расчете нормы прибыли, в следующем периоде действия предельных тарифов, согласно методики определения нормы прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, а также фиксированной прибыли на балансирование, учитываемой при утверждении предельных тарифов на балансирующую электроэнергию, утвержденных Приказом Министра энергетики РК от 22 мая 2020 года №205, а также в затратную часть тарифа включаются расходы по вознаграждениям за предыдущий период;
- Изменение ставок инфляции не окажет существенного влияния, так как в затратную часть тарифа включаются затраты с учетом фактической инфляции за предыдущий год, а также изменения в Законе «О естественных монополиях» от 27 декабря 2018 года № 204-VI ЗРК предусматривают дополнительные условия для корректировки утвержденных на 5 лет тарифов на передачу электроэнергии до истечения его срока действия (изменение утвержденной инвестиционной программы в связи реализацией национальных проектов, получение на баланс либо в доверительное управление сетей, изменение среднемесячной номинальной заработной платы);
- Отсутствие значительных изменений, имеющие неблагоприятные последствия для дочерних компаний, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне Республики Казахстан.

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «АЛЭС»:

- Увеличение тарифа на теплоэнергию с 1 сентября 2022 года с возможностью корректировки тарифов при изменении вида и стоимости стратегических товаров, согласно Закону о естественных монополиях;
- Планируется модернизация двух электростанции АлЭС, такие как Алматинская ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3. Остаточная стоимость существующих активов угольных энергоблоков этих станций, подлежащих консервации или демонтажу, к моменту ввода в эксплуатацию новых газотурбинных/парогазовых энергоблоков будет равна нулю;
- Отсутствие значительных изменений, которые произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем, и иметь существенное влияние на возмещаемую стоимость активов.

Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду

Проект реализуется в рамках исполнения поручения Президента Республики Казахстан по обеспечению строительства новой парогазовой установки на Алматинской ТЭЦ-2 в целях снижения выбросов вредных веществ в атмосферу, обеспечения надежности и эффективности энергоснабжения и теплоснабжения за счет использования современных экологически чистых технологий.

Проект включен в национальный проект «Устойчивый экономический рост, направленный на повышение благосостояния казахстанцев», утвержденный постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года № 730.

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

Заключение инвестиционного соглашения и получение индивидуального тарифа на мощность, для финансирования проекта перевода ТЭЦ-2 на газ, ожидается до конца 2023 года. Проект по модернизации ТЭЦ-2 предусматривает консервацию действующих мощностей ТЭЦ-2 после ввода новой станции на газе. Руководство Компании планирует завершить проект перевода ТЭЦ-2 на газ до 31 декабря 2026 года. Компания признала в 2021 году резерв под обесценение в размере 20,737,321 тысяч тенге основных активов ТЭЦ-2, включая угольные энергоблоки, подлежащие консервации или демонтажу после ввода в эксплуатацию парогазовой установки. Соответственно, остаточная стоимость этих активов, к моменту ввода в эксплуатацию новых парогазовых энергоблоков будет равна нулю.

Модернизация Алматинской ТЭЦ-3

АлЭС разработало технико-экономическое обоснование «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 (со строительством ПГУ мощностью не менее 450 МВт)» (далее – «Проект»). Сроки реализации проекта: 2022-2025 годы. Цель проекта: Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 предусматривает замещение существующего пылеугольного оборудования, на современные экологически чистые парогазовые энергоблоки, строительство на существующей площадке новой ТЭЦ большей мощности с маневренным режимом работы, для частичного покрытия дефицита маневренных мощностей в Южной зоне Казахстана.

10 октября 2022 года АлЭС получил положительное заключение комплексной вневедомственной экспертизы №02-0158/22 на ТЭО Проекта. 14 декабря 2022 года АлЭС принял участие в аукционных торгах, по результатам АлЭС был объявлен победителем торгов (9,788,700 тенге/МВт*мес без НДС). Заявленная мощность – 480 МВт.

27 января 2023 года АлЭС направил в ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» подписанный Договор о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности при строительстве вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок с маневренным режимом генерации.

Проект реконструкции Алматинской ТЭЦ-3 предусматривает замещение существующего оборудования, парковый ресурс которого будет отработан к моменту ввода новой станции и, соответственно, также будет полностью амортизирован, на современные экологически чистые парогазовые энергоблоки, таким образом существенных изменений, имеющих отрицательные последствия для Компании, которые ожидаются в ближайшем будущем руководством Компании не определено.

Дополнительные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения по «АЖК»:

- Перевыполнение плана по основным операционным и финансовым показателям деятельности по состоянию на 31 декабря 2022 года;
- Прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в г. Алматы и Алматинской области;
- Увеличение тарифа на передачу электроэнергии с 1 сентября 2022 года согласно совместному приказу ДКРЕМ Министерство национальной экономики Республики Казахстан по г. Алматы и Алматинской области №89-ОД от 18 августа 2022 года;
- Законом Республики Казахстан от 30 декабря 2022 года № 177-VII внесены изменения в Закон «О естественных монополиях» от 27 декабря 2018 года № 204-VI ЗРК позволяющие корректировать утвержденные на 5 лет тарифы на передачу электроэнергии до истечения его срока действия;

В результате проведенного анализа внешних и внутренних признаков обесценения руководство Компании пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения анализа отсутствуют. Соответственно, руководство Компании приняло решение не проводить тест на обесценение инвестиций этих дочерних компаний и инвестиций в совместное предприятие по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Анализ признаков обесценения инвестиции – производство зеленой энергетики

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

В связи с реструктуризации активов зеленой энергетики, связанной с регистрацией новой дочерней организации Qazaq Green Power PLC и последующей передачей полного пакета акций АО «Мойнакская ГЭС», и долей участия в ТОО «Первая ветровая электрическая станция», ТОО «Samruk-Green Energy». Компания провела оценку справедливой стоимости, в результате которой было выявлено, что по ТОО «Samruk-Green Energy» балансовая стоимость инвестиции превышает справедливую стоимость на 31 декабря 2022 год. По АО «Мойнакская ГЭС» и ТОО «Первая ветровая электрическая станция» справедливая стоимость инвестиции была существенно выше балансовой стоимости. В ходе анализа признаков обесценения по остальным группам активов зеленой энергетики, Компания выявила индикаторы обесценения по ТОО «Энергия Семиречья» и ТОО «Ereumentau Wind Power» и провела тест на обесценение инвестиции в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов».

Возмещаемая стоимость инвестиции была определена исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Руководство относит инвестиции каждой дочерней компании к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором каждая дочерняя компания осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму инвестиции на основе ценности от использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Компания ожидает получить от их использования.

ТОО «Samruk-Green Energy»

Денежные потоки по модели ТОО «Samruk-Green Energy» были рассчитаны до 2051 года исходя из остаточного полезного срока службы активов.

Основными допущениями, использованными руководством в финансовой модели при определении ценности использования, являются:

Прогнозные объемы и тарифы на реализацию электроэнергии:

Отпускная цена электроэнергии ТОО «Samruk-Green Energy» была определена на уровне фиксированного тарифа соответствии с Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии» у учетом ежегодной индексации в соответствии с Правилами определения фиксированных тарифов и предельных аукционных цен от 27 марта 2014 года № 271.

Прогноз объема реализации сделан на основе информации за предыдущие годы и ожиданий руководства в соответствии с Планом развития Группы на 2023-2027 годы.

	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Объем реализации млн. кВтч	19,930	19,887	19,858	19,829	19,800

Объем реализации на 2028-2051 годы был определен на уровне объемов Плана Развития Группы на 2023-2027 годы.

Ставка дисконтирования:

Денежные потоки были дисконтированы с применением посленалоговой процентной ставки в размере 17.33% годовых, которая была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала ТОО «Samruk-Green Energy».

В результате проведенного теста, Компания признала убыток от обесценения инвестиции в сумме 1,477,895 тысяч тенге.

ТОО «Энергия Семиречья»

В результате проведенного теста, инвестиции в ТОО «Энергия Семиречья» была полностью обесценена, так как ценность использования инвестиций была равно нулю. Компания признала убыток от обесценения инвестиции в сумме 2,411,010 тысяч тенге.

ТОО «Ereumentau Wind Power»

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

Денежные потоки по модели ТОО «Ereumentau Wind Power» были рассчитаны до 2044 года исходя из полезного срока службы активов, которые планируют ввести в эксплуатацию во втором полугодии 2024 года.

Основными допущениями, использованными руководством в финансовой модели при определении ценности использования, являются:

Прогнозные объемы и тарифы на реализацию электроэнергии:

Руководство, при определении возмещаемой стоимости, решило учесть рыночный тариф на покупку электроэнергии у объектов ВИЭ, а не тариф РФЦ. В настоящее время, учитывая экологическую повестку для крупных казахстанских компаний, которые придерживаются принципов ESG, наблюдается спрос на электроэнергию вырабатываемой станциями использующие ВИЭ. Цена на электроэнергию была определена как средняя из полученных коммерческих предложений аналогичными компаниями Компании, от ряда потенциальных потребителей, с учетом ежегодной индексацией на прогнозную инфляцию.

Сроки ввода основаны на ожиданиях руководства, объемы и период выработки электроэнергии ветроустановками основаны на технической документации проекта (проектно-сметная документация, договор с подрядчиком и т.д.).

	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2044 г.
Объем реализации электроэнергии, тыс.кВтч	88,688	212,850	212,850	212,850	124,163
Тарифы тенге/кВтч	19.07	20.19	21.27	22.28	38.83

Объем реализации на 2028-2044 годы был определен на уровне объемов Плана Развития Компании на 2023-2027 годы.

Ставка дисконтирования:

Денежные потоки были дисконтированы с применением посленалоговой процентной ставки в размере 16.97% годовых, которая была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала ТОО «Ereumentau Wind Power».

В результате проведенного теста, Группа признала убыток от обесценения активов в сумме 8,304,770 тысяч тенге.

Анализ чувствительности - производство зеленой энергетики

<i>В тысячах тенге</i>	(Уменьшение)/увеличение существенных допущений	(Уменьшение)/увеличение возмещаемой стоимости
Тарифы	-10%	(2,316,504)
	+10%	2,336,474
Объем реализации электроэнергии	-10%	(2,790,534)
	+10%	2,790,534
Ставка дисконтирования	-1%	1,393,629
	+1%	(1,255,463)

Балхашская ТЭС

29 октября 2019 года Компания приобрела 50%+1 акция БТЭС у Samsung C&T и стала владельцем 100% доли в БТЭС. На момент приобретения, БТЭС находился на грани банкротства, а также фактически не осуществлял 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.

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

20 апреля 2022 года по заявлению АО «Банк ЦентрКредит» Специализированным межрайонным судом Алматинской области (далее - СМЭС) возбуждено гражданское дело о признании банкротом БТЭС. Решением СМЭС Алматинской области от 27 июня 2022 года отказано в признании БТЭС банкротом. Постановлением Судебной коллегии по гражданским делам Алматинского областного суда решение СМЭС оставлено без изменения, апелляция жалоба АО «Банк ЦентрКредит» без удовлетворения. По мнению судов признание БТЭС является преждевременным ввиду отсутствия со стороны государства решения о дальнейшей судьбе Проекта и основано на рассуждениях о наличии у БТЭС активов и основных средства, стоимость которых может быть предметом исполнения обязательств в случае принятия Правительством РК отрицательного заключения в отношении проекта, а также перспективы возобновления Проекта и восстановление материального положения должника с возможностью погашения задолженности перед кредиторами

В свою очередь, деятельность БТЭС полностью приостановлена по состоянию на 31 декабря 2022 года. имущество БТЭС в полном объеме описано и арестовано судебными исполнителям заявлениям кредиторов и налоговыми органами для последующей реализации через аукцион в счет погашения долга перед кредиторами. Таким образом, по мнению руководства Группа не имеет контроля и инвестиции в БТЭС полностью обесценены.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Материнская компания и конечная контролирующая сторона 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 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	51,198,130
Дебиторская задолженность	-	-	2,484
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	667,744
Дивиденды к получению	-	-	488
Кредиторская задолженность	-	719,616	309,362
Займы	75,136,659	-	30,681,664

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Заем, выданный дочерним компаниям	-	-	63,396,681
Дебиторская задолженность	-	-	2,732
Вознаграждения по предоставленным займам к получению	-	-	435,344
Дивиденды к получению	-	-	458
Кредиторская задолженность	-	35,204	348,573
Займы	71,139,311	-	23,504,716

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившихся 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	32,552,145
Финансовые доходы	-	-	9,103,385
Финансовые расходы	7,757,215	-	4,033,929
Расходы по обесценению активов (нетто)	-	-	(14,670,713)
Общие и административные расходы	-	237,649	785,847

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер	Компании под общим контролем	Дочерние и совместные предприятия
Доходы по дивидендам	-	-	34,045,809
Финансовые доходы	-	-	6,520,957
Финансовые расходы	7,257,814	-	2,915,572
Расходы по обесценению финансовых активов	-	-	(791,847)
Общие и административные расходы	-	120,722	832,214

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 344,265 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 318,044 тысяч тенге). Указанные суммы включают в себя вознаграждение независимым директорам – членам Совета директоров в общей сумме 48,737 тысяч тенге за 2022 год (2021 год: 57,517 тысяч тенге).

6 Инвестиции в дочерние компании и совместные предприятия

Ниже представлена информация о стоимости инвестиций на 31 декабря 2022 года:

	Дата приобретения	Страна регистрации	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 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	331,003,748	100%	331,003,748	100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	29.07.2009	Казахстан	62,914,945	100%	62,914,945	100%
АО «Алматинские электрические станции»	26.07.2011	Казахстан	34,061,653	100%	34,061,653	100%
Qazaq Green Power PLC	04.11.2022	Казахстан	37,565,637	100%	-	-
АО «Мойнакская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	-	-	21,864,616	100%
ТОО "Тегис Мунай"	29.12.2012	Казахстан	-	-	17,531,389	100%
ТОО «Первая ветровая электрическая станция»	28.05.2016	Казахстан	-	-	14,914,271	100%
ТОО «Ereymenau Wind Power»	28.05.2016	Казахстан	9,253,541	100%	8,401,189	100%
АО «Шардаринская ГЭС»	03.06.2011	Казахстан	2,524,772	100%	2,524,772	100%
АО «Бухтарминская ГЭС»	04.01.2008	Казахстан	1,838,100	90%	1,050,790	90%
ТОО «Казгидротехэнерго»	31.03.2014	Казахстан	376,572	100%	326,840	100%
ТОО «Алматыэнергообит»	26.07.2011	Казахстан	136,003	100%	136,003	100%
ТОО «Energy Solutions Center»	16.03.2019	Казахстан	107,449	100%	52,998	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%
Обесцененные инвестиции						
АО «Балхашская ТЭС» (Примечание 4)	24.06.2008	Казахстан	32,085,280	100%	32,085,280	100%
ТОО «Samruk-Green Energy»	13.06.2012	Казахстан	-	-	5,684,653	100%
ТОО «Энергия Семиречья»	28.05.2016	Казахстан	2,411,010	25%	2,411,010	25%
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%
За минусом:						
Обесценение инвестиций			(44,496,737)		(39,446,496)	
Итого инвестиции			521,962,326		547,698,014	

На 31 декабря 2022 и 2021 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.

Qazaq Green Power PLC

4 ноября 2022 года Компания зарегистрировала новую дочернюю организацию Qazaq Green Power PLC (далее – «QGP») в юрисдикции Международного финансового центра «Астана» в организационно-правовой форме «Public Company» с уставным капиталом в размере 48,000 тысяч тенге. В декабре 2022 года Компания осуществила вклад в уставный капитал QGP путем передачи полного пакета акций АО «Мойнакская ГЭС» и долей участия в ТОО «Первая ветровая электрическая станция», ТОО «Samruk-Green Energy» и ТОО «Казгидротехэнерго» по рыночной стоимости в размере 57,742,779 тысяч тенге. Компания признала инвестиции в QGP по первоначальной стоимости передаваемых инвестиций в сумме 37,942,209 тысяч тенге.

ТОО «Samruk-Green Energy», ТОО «Энергия Семиречья», ТОО «Ereymenau Wind Power»

В результате проведенного теста на обесценение Компания признала убыток от обесценения инвестиций в отдельном отчете о прибылях и убытках. См. примечание 4.

ТОО "Тегис Мунай"

28 декабря 2022 года Компания реализовала 100% долю участия в ТОО «Тегис-Мунай» в пользу АО «НК «QazaqGaz» (связанная сторона) по рыночной цене 13,178,650 тысяч тенге. По результатам независимой оценки Компания признала убыток от обесценения инвестиций в размере 1,760,299 тысяч тенге.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
<i>Долгосрочная часть</i>		
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	18,000,000	26,000,000
Облигации АО «Шардаринская ГЭС»	12,600,000	15,500,000
Заем, выданный АО «Алатау Жарык Компаниясы»	6,182,007	5,596,912
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «ЦеснаБанк»)	32,693	28,470
Облигации АО «МРЭК»	-	340,157
За вычетом: резерва под обесценение	(169,335)	(225,285)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – долгосрочная часть	36,645,365	47,240,254
<i>Краткосрочная часть</i>		
Облигации АО «Мойнакская ГЭС»	7,000,000	7,000,000
Финансовая помощь, выданная ТОО "Ereymentau Wind Power "	3,881,768	3,868,922
Облигации АО « Шардаринская ГЭС»	2,900,000	2,900,000
Займ, выданный ТОО "Ereymentau Wind Power "	1,770,000	400,000
Вознаграждение по облигациям	378,133	363,986
Заем, выданный АО «Балхашская ТЭС»	377,301	377,301
Облигации АО «МРЭК»	374,829	384,600
Вознаграждения, начисленные по займам выданным	298,027	278,418
Финансовая помощь, выданная АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	30,390	30,390
Займы, предоставленные АО «Жамбылская ГРЭС имени Т.И. Батурова»	5,442	5,442
Краткосрочные ноты ГУ "Национальный банк Республики Казахстан"	-	9,161,029
Заем, выданный АО «Алматинские электрические станции»	-	1,112,631
Заем, выданный АО «Шардаринская ГЭС»	-	950,000
За вычетом: резерва под обесценение	(1,383,726)	(623,334)
Итого займы выданные и инвестиции в долговые инструменты – краткосрочная часть	15,632,164	26,209,385

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, и купонной ставкой 11% годовых. По состоянию на 31 декабря 2022 года остаток номинальной стоимости облигаций составляет 25,000,000 тысяч тенге (2021 год: 33,000,000 тысяч тенге).

Облигации АО «Шардаринская ГЭС»

26 ноября 2021 года Компания приобрела облигации АО «Шардаринская ГЭС» выпущенные на площадке АИХ на сумму 18,400,000 тысяч тенге, сроком обращения 6.5 лет, и купонной ставкой 13% годовых. Облигации были куплены в целях рефинансирования займов АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития.

Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – 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. 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 проспект выпуска облигаций, в соответствии с которым размер ставки вознаграждения изменен с 4% на 0.1% годовых.

7 Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты (продолжение)*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. Балансовая стоимость займа по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 6,228,315 тысяч тенге (2021 год: 5,644,518 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 была признана в качестве дополнительных инвестиций в АЖК.

Заем и финансовая помощь, выданные ТОО «Ereymentau Wind Power»

В течении 2021 года Компания оказала финансовую помощь ТОО «Ereymentau Wind Power» на общую сумму 4,100,000 тысяч тенге для реализации инвестиционного проекта "Строительство ВЭС в районе города Ерейментау, мощностью 50 мВт». Балансовая стоимость выданной финансовой помощи представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением ставок 11.2-11.3%. Величина разницы между справедливой стоимостью финансовой помощи на дату первоначального признания и его номинальной стоимостью в сумме 414,162 тысяч тенге была признана в качестве дополнительных инвестиций в ТОО «Ereymentau Wind Power».

Кроме того, в течении отчетного периода Компания выдала займы ТОО «Ereymentau Wind Power». По состоянию на 31 декабря 2022 года балансовая стоимость выданных займов ТОО «Ereymentau Wind Power» составляет 1,838,850 тысяч тенге, из них основной долг 1,770,000 тысяч тенге и накопленное вознаграждение 68,850 тысяч тенге. В 2022 году Компания признала резерв по обесценению займов выданных в ТОО «Ereymentau Wind Power» на сумму 715,728 тысяч тенге.

Сверка займов выданных и инвестиций в долговые инструменты

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 инвестиционной деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 1 января	73,449,639	58,166,102
Выдача займов и финансовой помощи	5,248,700	8,382,631
Приобретение долговых инструментов	-	18,400,000
Приобретение нот Национального Банка РК	-	9,131,800
Погашение займов и облигаций купленных	(26,041,331)	(20,493,926)
Вознаграждение полученное	(5,852,250)	(4,701,739)
Реализация долговых инструментов	(384,600)	(1,839,490)
Процентные доходы по выданным займам и облигациям	5,924,977	4,945,664
Доход/(убыток) от модификации займов	(392,576)	-
Дисконт при организации выданной финансовой помощи	-	(414,162)
Финансовый доход по амортизации дисконта по выданной финансовой помощи	1,029,413	1,022,682
Прочие изменения	-	12,323
Восстановление/начисление резерва на обесценение (нетто)	(704,443)	837,754
Займы выданные и инвестиции в долговые инструменты на 31 декабря	52,277,529	73,449,639

По состоянию на 31 декабря 2022 года займы выданные ТОО «Ereymentau Wind Power» были отнесены ко 2 стадии. Все остальные займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1 (2021 года: все займы выданные и инвестиции в долговые инструменты относились к стадии 1).

8 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	621,228	8,273,935
Прочая дебиторская задолженность работников	42,945	54,345
За вычетом: резерва под обесценение	(101,783)	(1,392,709)
Итого финансовые прочие долгосрочные активы	562,390	6,935,571

Дебиторская задолженность представляет долгосрочную часть задолженности ТОО «Информ-Систем» (2021 год: 712,490 тысяч тенге). На 31 декабря 2022 года дебиторская задолженность не обесценена и не просрочена и полностью выражена в тенге с внутренним рейтингом «SK C».

9 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий	7,653,881	851,457
Денежные средства, ограниченные в использовании	1,400,000	-
Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Invest»	317,200	469,205
Краткосрочные депозиты	1,304	5,804
Дивиденды к получению	488	458
За вычетом: резерва под обесценение	(891,820)	(612,434)
Итого прочие финансовые краткосрочные активы	8,481,053	714,490
Авансы уплаченные	5,360	19,908
Прочие	351,716	297,217
Итого прочие краткосрочные активы	8,838,129	1,031,615

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность покупателей дочерних предприятий преимущественно включает в себя краткосрочную часть задолженности ТОО «ОЭСК Холдинг» (ранее ТОО "ВКЭК) в сумме 7,560,135 тысяч тенге за акции АО «ВК РЭК», которые были реализованы в течение 2017 года с внутренним рейтингом «SK C». Дебиторская задолженность ТОО «Тауба Invest» полностью обесценена (дефолт). Краткосрочные депозиты имеют хороший уровень с внутренним рейтингом «SK B».

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков депозитов и денежных средств в ограниченных средствах на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 г. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в Примечании 22.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2022 г.		На 31 декабря 2021 г.	
	Депозиты в банках	Денежные средства, ограничен- ные в использо- вании	Депозиты в банках	Денежные средства, ограничен- ные в использо- вании
- Превосходный уровень	-	-	-	-
- Хороший уровень	1,304	1,400,000	5,804	-
- Удовлетворительный уровень	-	-	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе	1,304	1,400,000	5,804	-

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Денежные средства на срочных депозитах до 3 мес.– тенге	11,986,000	810,000
Денежные средства по договору покупки и обратной продажи («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	9,999,119	-
Денежные средства на банковских счетах – тенге	42,668	112,140
Денежные средства в кассе	3,681	3,321
Денежные средства на банковских счетах – евро	-	556,245
Денежные средства на банковских счетах – доллары США	-	2
Минус: резерв на обесценение	(1,993)	(368)
Итого денежные средства и их эквиваленты	22,029,475	1,481,340

По состоянию на 31 декабря 2022 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам составила 15,95 % в тенге (на 31 декабря 2021 года: 8,7 % в тенге).

В целях диверсификации казначейского портфеля, на отчетную дату Компания использовала договоры покупки и обратной продажи («обратное репо»), которые представляют собой операции по размещению денежных средств на краткосрочный период (1-7 дней) через уполномоченного брокера под залог ликвидных ценных бумаг с рейтингом не ниже суверенного. Данные сделки позволили снизить риски на банки контрагенты и увеличить доходность.

Степень снижения кредитного риска, предоставляемая обеспечением, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
31 декабря 2022 г.				
Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	9,999,119	9,999,119	-	-
31 декабря 2021 г.				
Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-	-	-

Компания не признала ожидаемые кредитные убытки в отношении краткосрочных договоров обратного РЕПО с избыточным обеспечением. Обеспечение представляет обращающиеся государственные и квази-государственные облигации.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 года. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в Примечании 21.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Корреспон- дентские счета	Депозиты в банках	Договоры обратного РЕПО с другими банками	Итого
- Превосходный уровень	-	-	9,999,119	9,999,119
- Хороший уровень	42,668	11,986,000	-	12,028,668
- Удовлетворительный уровень	-	-	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе	42,668	11,986,000	9,999,119	22,027,787

10 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 года. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в Примечании 21.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Корреспон- дентские счета	Депозиты в банках	Договоры обратного РЕПО с другими банками	Итого
- Хороший уровень	668,388	810,000	-	1,478,388
- Удовлетворительный уровень	-	-	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе	668,388	810,000	-	1,478,388

11 Акционерный капитал

На 31 декабря 2022 года 5,632,537 выпущенных простых акций были полностью оплачены в размере 378,531,570 тысяч тенге (2021 год: 5,601,812 акции в размере 376,045,927 тысяч тенге). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Компания не имеет привилегированных акций. Количество объявленных акций равняется 8,602,187. На 31 декабря 2022 года АО ФНБ «Самрук-Казына» является 100% акционером Компании (2021 год: 100%).

20 декабря 2022 года, АО «Самрук-Казына» приобрело 30,725 акций Компании по цене размещения 80,899 тенге, 70 тиын за 1 простую акцию путем передачи денежных средств на общую сумму 2,485,643 тысяч тенге в соответствии с правом преимущественной покупки.

28 апреля 2022 года Компания объявила о выплате дивидендов Единственному Акционеру в размере 2,041,000 тысяч тенге – 364.35 тенге за акцию (30 марта 2021 года: 3,242,143 тысяч тенге). 9 июня 2022 года Компания выплатила дивиденды в полном объеме.

12 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Начисленные резервы по налогам	20	1,425,750	-
Оценочное обязательство перед АО "Qazaq Gaz"		678,309	-
Задолженность перед поставщиками		661,703	880,222
Прочие		487,373	442,261
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		3,253,135	1,322,483

13 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долгосрочная часть		
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»	72,571,081	68,565,478
Долгосрочные банковские займы	15,146,449	54,899,816
Облигации	40,113,235	40,103,964
Итого долгосрочная часть займов	127,830,765	163,569,258
Краткосрочная часть		
Займы от дочерних организаций (ДЗО,СКО)	29,905,606	23,504,716
Облигации	-	3,117,605
Краткосрочные банковские займы	12,462,014	3,042,235
Займы от Самрук-Казына	2,381,109	2,381,109
Проценты начисленные – банковские займы	1,054,029	1,449,766
Проценты начисленные – облигации	413,567	564,220
Проценты начисленные – займы от АО ФНБ «Самрук-Казына» и ДЗО	960,527	192,723
Итого краткосрочная часть займов	47,176,852	34,252,374
Итого займы	175,007,617	197,821,632

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости данных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына» и ДЗО	105,818,323	85,586,643	94,644,026	90,544,180
Банковские займы	28,662,492	28,662,492	59,391,817	59,391,817
Облигации	40,526,802	32,344,330	43,785,789	39,571,453
Итого займы	175,007,617	146,593,465	197,821,632	189,507,450

Займы от АО ФНБ «Самрук-Казына»

17 марта 2010 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 48,200,000 тысяч тенге с целью рефинансирования долга в результате приобретения 50% доли в Forum Muider. Заем предоставлен под процентную ставку в размере 1.2% годовых, со сроком погашения не позднее 15 сентября 2029 года. 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 АО ФНБ «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 года. Основная сумма подлежит выплате в конце срока, а проценты выплачиваются полугодовыми взносами.

16 января 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с АО ФНБ «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 существенно изменено 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.

13 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 АО ФНБ «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.

Банковские займы: Европейский банк реконструкции 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. По состоянию на 31 декабря 2022 года номинальный остаток основного долга по первому траншу составляет 1,630,740 тысяч тенге.

Банковские займы: 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 идентификации 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 траншей А и В через 5 лет, транша С через 7 лет. Процентная ставка устанавливается на основе фактических показателей инфляции Республики Казахстан, плюс маржа банка. В течении отчетного периода транши А и В были погашены в полном объеме. По состоянию на 31 декабря 2022 года номинальный остаток основного долга по траншу С составляет 15,234,400 тысяч тенге.

Займы от ТОО «Богатырь-Комир»

В течении 2022 года Компания получила займы от ТОО «Богатырь-Комир» на общую сумму 12,482,770 тысяч тенге сроком на 12 месяцев с условием погашения основного долга и вознаграждения в конце срока займа. Годовая ставка вознаграждения равна базовой ставке Национального банка Республики Казахстан, действующая на дату выдачи траншей плюс маржа в размере 1% годовых.

Облигации выпущенные

В ноябре 2018 года Компания выпустила и разместила облигации на сумму 21,736,200 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1,000 тенге за 1 облигацию со сроком на семь лет. Купонная процентная ставка составила 11.2% годовых и подлежит оплате дважды в год.

25 ноября 2021 года Компания разместила зеленые облигации в количестве 184 штук на сумму 18,400,000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100,000,000 тенге за 1 облигацию со сроком на 6.5 лет. Купонная процентная ставка составила 11.4 % годовых и подлежит оплате дважды в год. Облигации были выпущены в целях рефинансирования займа АО «Шардаринская ГЭС» перед Европейским банком реконструкции и развития посредством покупки облигаций АО «Шардаринская ГЭС».

13 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>	2022 г.	2021 г.
Займы на 1 января	197,821,632	196,414,568
Поступления по займам полученным и облигациям	54,636,771	88,410,000
Погашение займов и облигаций	(84,427,246)	(93,277,291)
Вознаграждение уплаченное	(15,142,234)	(13,151,902)
Начисление вознаграждения	15,363,648	13,200,621
Отмена дисконта приведенной стоимости	9,589,999	8,621,530
Дисконт при организации займов полученных	(628,710)	(2,378,379)
Убыток (доход) модификации финансовой помощи полученной	(2,206,243)	-
Прочие выплаты	-	(17,515)
Займы на 31 декабря	175,007,617	197,821,632

14 Доходы по дивидендам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Дивиденды от ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова»	29,000,000	29,000,000
Дивиденды от ТОО «ПВЭС»	1,550,822	1,410,354
Дивиденды от АО «Бухтарминская ГЭС»	1,517,571	2,201,254
Дивиденды от АО «Алатау Жарык Компаниясы»	436,631	504,551
Дивиденды от Forum Muider B.V	-	72,905
Дивиденды от ТОО «Energy Solutions Center»	34,903	4,004
Дивиденды от ТОО «Samruk-Green Energy»	12,218	-
Дивиденды от АО «Алматинские электрические станции»	-	852,741
Итого доходы по дивидендам	32,552,145	34,045,809

15 Прочие операционные доходы и расходы (нетто)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Обесценение инвестиций в дочерние компании и ассоциированные организации (Примечания 4 и 6)	(13,953,974)	-
Расходы по оценочным обязательствам перед АО "Qazaq Gaz"	(678,309)	-
Прочие доходы	39,799	12,947
Прочие расходы	(24,835)	(32,760)
Итого прочие операционные расходы (нетто)	(14,617,319)	(19,813)

16 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	3,251,024	3,071,392
Налоги	1,620,309	188,606
Услуги по обслуживанию и безопасности информационных систем	583,378	180,572
Износ ОС и амортизация НМА	468,856	520,144
Услуги специализированного конторского обслуживания	446,823	675,836
Консультационные, аудиторские и прочие профессиональные услуги	148,108	209,100
Командировочные расходы	113,161	113,728
Обучение персонала и связанные расходы	77,348	79,203
Членские взносы	59,558	113,204
Страхование	48,948	43,630
Расходы на связь	24,358	28,110
Расходы по аренде	5,160	3,331
Прочие	326,239	578,101
Итого общие и административные расходы	7,173,270	5,804,957

17 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Процентные доходы по облигациям и займам выданным	5,924,977	4,945,664
Доход от модификации займов	2,206,243	-
Амортизация дисконта по финансовым активам	1,562,966	2,450,653
Процентные доходы по банковским депозитам	233,900	104,331
Доходы по выданным гарантиям	66,059	1,350,008
Доход от модификации дебиторской задолженности	-	197,935
Прочие	9,872	11,601
Итого финансовые доходы	10,004,017	9,060,192

18 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Расходы по вознаграждению по займам и облигациям	15,363,648	13,200,621
Амортизация дисконта приведенной стоимости по финансовым инструментам	9,589,999	8,621,530
Расходы по модификации финансовой помощи	392,576	-
Амортизация дисконта по аренде	160,045	185,753
Прочие	166,999	-
Итого финансовые расходы	25,673,267	22,007,904

19 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Текущий подоходный налог	49,641	347,590
Итого расход по подоходному налогу	49,641	347,590

19 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	(4,602,222)	15,576,607
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2021 г.: 20%)	(920,444)	3,115,321
Корректировки на:		
Доходы по дивидендам	(6,510,429)	(6,809,161)
Подоходный налог удержанный у источника выплаты	49,641	347,590
Прочие невычетаемые расходы	359,228	52,083
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	(3,293,743)	800,662
Постоянные разницы: реструктуризация активов (Примечание 6)	7,294,502	-
Корректировки прошлых лет, включая связанные с истечением срока давности по перенесенным налоговым убыткам	3,070,886	2,841,095
Итого расход по подоходному налогу	49,641	347,590

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.

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расходов по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2022 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2022 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	13,651,940	(5,675,174)	7,976,766
Займы выданные и инвестиции долговые инструменты	489,255	13,521	502,776
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	2,069,224	1,145,384	3,214,608
Прочая дебиторская задолженность	828,195	(256,337)	571,858
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	17,038,614	(4,772,606)	12,266,008
Непризнанные налоговые активы	(5,499,298)	3,293,743	(2,205,555)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(11,539,316)	1,478,863	(10,060,453)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(299,300)	45,233	(254,067)
Займы	(11,240,016)	1,433,630	(9,806,386)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(11,539,316)	1,478,863	(10,060,453)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	11,539,316	(1,478,863)	10,060,453
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 2021 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2021 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесенные налоговые убытки	13,741,811	(89,871)	13,651,940
Займы выданные и инвестиции долговые инструменты	1,015,190	(525,935)	489,255
Инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия	1,676,381	392,843	2,069,224
Прочая дебиторская задолженность	877,645	(49,450)	828,195
Гарантия	254,453	(254,453)	-
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	17,565,480	(526,866)	17,038,614
Непризнанные налоговые активы	(4,698,636)	(800,662)	(5,499,298)
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(12,866,844)	1,327,528	(11,539,316)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(371,929)	72,629	(299,300)
Займы	(12,494,915)	1,254,899	(11,240,016)
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(12,866,844)	1,327,528	(11,539,316)
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	12,866,844	(1,327,528)	11,539,316
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-

На 31 декабря 2022 года Компания не признала актив по отсроченному подоходному налогу в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на последующие периоды, на сумму 4,911,813 тысяч тенге (2021 год: 2,841,095 тысяч тенге).

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски

COVID-19

В марте 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Большинство указанных выше мер были впоследствии смягчены, однако по состоянию на 31 декабря 2022 года все еще существует риск, что государственные органы могут ввести дополнительные ограничения в 2023 году в ответ на возможные новые разновидности вируса.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Война между Россией и Украиной

21 февраля 2022 года президент России объявил о признании Луганской и Донецкой Народных Республик, а 24 февраля направил военные мобилизованные войска к территории Украины. В ответ на действия России, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели санкции против России, включая отключение ряда российских финансовых организаций от SWIFT. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана, на долю которого приходится до 40% ненефтяного экспорта, и является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), который позволяет экспортировать до 80% казахстанской сырой нефти.

Деятельность КТК была прервана в марте 2022 года из-за ущерба, нанесенного ураганом, но это не оказало существенного влияния на бюджет из-за роста цен на нефть, однако, продолжительное закрытие Россией маршрута КТК для казахстанской сырой нефти будет иметь серьезные последствия для экспорта Казахстана и экономики в целом. Власти Казахстана рассматривают альтернативные маршруты к Каспийскому морю, в том числе через Азербайджан, Грузию и Турцию, но они потребуют значительных вложений в дополнительную инфраструктуру, а замена маршрута КТК займет много лет.

Вследствие конфликта между Россией и Украиной и его последствий обменный курс тенге стал более волатильным, а уровень инфляции достиг практически 20.3% в декабре 2022 года. На сегодняшний день, Национальный банк Республики Казахстан предпринял ряд мер для поддержания стабильности финансовой системы Казахстана.

Поскольку американским гражданам и юридическим лицам запрещено проводить расчеты и иную деятельность со Сбербанком, Банком ВТБ, Альфа Банком и другими организациями, указанными в перечне Министерства финансов Республики Казахстан, без разрешения Управления по контролю за иностранными активами (включая дочерние компании этих банков с долей владения 50% и более), Компании нецелесообразно обслуживать или взаимодействовать с этими банками и их дочерними предприятиями. Компания предприняла меры по перераспределению денежных средств в банки, не находящиеся под действующими санкциями.

Долгосрочные последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, а текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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. Высокая инфляция, проблемы, вызванные недавними внутренними беспорядками в январе 2022 года, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и создание трудностей с привлечением 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 445.98 тенге за 1 доллар США по сравнению с 462.65 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2022 года (31 декабря 2021 года: 431.67 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2022 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга был понижен до «негативного» в результате роста внешних и финансовых рисков. Агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг Казахстана как «BBB» со «стабильным» прогнозом. Стабильный прогноз поддерживается сильными бюджетными и внешними балансами правительства, финансовой гибкостью, подкрепленной накопленными сбережениями от нефтяных доходов, чистой финансовой кредиторской позицией, а также мерами, реализуемыми Правительством Республики Казахстан.

20 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Сложности, связанные с социальной напряженностью, вылившиеся во внутренние волнения в начале 2022 года, и последствиями конфликта между Россией и Украиной и последующие санкции, уравниваются высокими ценами на основные экспортируемые товары и увеличением добычи нефти с 2024 года, когда начнется расширение нефтяного месторождения Тенгиз. По прогнозам аналитиков темп роста экономики составит около 3.6% в среднем в 2022-2025 годах.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании/Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании/Группы. 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.

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

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.

По результатам акта предварительной налоговой проверки от 30 декабря 2022 года Компания признала резерв по налогам на сумму 1,425,740 тысяч тенге. Компания намерена оспорить результаты предварительной налоговой проверки в судебном порядке. 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 отдельной 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.

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 2022 года Компания исполнила нормативные значения ковенантов по займам, а также получила вейверы по снижению порогов, в случаях где прогнозировалось место события нарушения (по итогам 2021 года: Исполнила).

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.

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. ы

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Система классификации кредитного риска

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

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	SK_A	AAA-, A-	0,01% – 0,15%
Хороший уровень	SK_B	BBB+/-, BBB-	0,16% – 0,75%
Удовлетворительный уровень	SK_C	BB+/-, BB-	0,76% – 17,40%
Требует специального мониторинга	SK_D	B+/-, CCC	17,41% – 99,9%
Дефолт		D	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требует специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

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.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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 соответствие 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.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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 2022 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.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(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.

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 востребования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2022 года					
Займы	6,253,163	39,393,540	28,773,925	44,194,568	108,235,398
Обязательства по облигациям	-	-	4,537,881	35,018,816	19,454,627
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	411,954	249,749	-	-	-
Финансовая аренда	29,333	58,666	263,995	1,552,627	-
Финансовая гарантия	10,665,014	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	17,359,464	39,701,955	33,575,801	80,766,011	127,690,025
На 31 декабря 2021 года					
Займы	3,538,077	26,623,982	7,644,574	90,004,396	111,716,515
Обязательства по облигациям	-	203,288	4,742,104	40,988,476	21,558,053
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1,168,623	153,860	-	32,343	-
Финансовая аренда	-	-	352,000	1,561,849	-
Финансовая гарантия	11,026,026	-	-	-	-
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	15,732,726	26,981,130	12,738,678	132,587,064	133,274,568

(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.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает в отношении займов с переменной процентной ставкой. Компания подвержена потенциальному рыночному риску к уровню инфляции и базовой ставки НБРК. Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. При этом, несмотря на увеличение базовой ставки НБРК в 2022 году, ставка по существующим кредитам не изменилась. 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 2022 года процентные ставки были на 20 базисных пунктов меньше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 346,424 тысяч тенге больше (2021 год: 129,477 тысяч тенге) в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой и на 346,424 тысяч тенге меньше (2021 год: 129,477 тысяч тенге) 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>	Прим.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Итого займы	13	175,007,617	197,821,633
<i>Минус:</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	(22,029,475)	(1,481,340)
Чистые заемные средства		152,978,142	196,340,293
Итого собственный капитал		427,963,863	432,279,357
Итого капитал		580,942,005	628,619,650
Соотношение заемного и собственного капитала		26%	31%

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 2022 г.				31 декабря 2021 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	22,029,475	-	22,029,475	-	1,481,340	-	1,481,340
Депозиты с фиксированным сроком	-	1,304	-	1,304	-	5,804	-	5,804
Финансовая дебиторская задолженность	-	7,477,118	-	7,596,400	-	7,680,949	-	7,586,622
Дивиденды к получению	-	488	-	488	-	458	-	458
Займы выданные	-	47,732,982	-	52,277,529	-	69,525,742	-	73,449,639
Задолженность работников	-	42,945	-	42,945	-	54,346	-	54,346
Итого финансовые активы	-	77,284,312	-	81,948,141	-	78,748,639	-	82,578,209
Обязательства								
Займы	-	146,593,465	-	175,007,617	-	189,507,450	-	197,821,632
Обязательства по аренде	-	1,245,198	-	1,158,760	-	1,130,446	-	1,330,662
Финансовая кредиторская задолженность	-	1,340,012	-	1,340,012	-	1,034,082	-	1,034,082
Итого финансовые обязательства	-	149,178,675	-	177,506,389	-	191,671,978	-	200,186,376

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

23 События после отчетной даты

В январе 2023 года Компания провела погашение вознаграждения по договору кредитной линии с Азиатским Банком Развития по Траншу С на сумму 882,425 тысяч тенге.

18 января 2023 года Компания заключила Соглашение об открытии кредитной линии на сумму 10 миллиардов тенге в АО «First Heartland Jusan Bank».

25 января 2023 года Компания досрочно погасила займ АО «Народный Банк Казахстана» в размере 4,000,000 тысяч тенге и накопленное вознаграждение в сумме 138,152 тысяч тенге.

25 января 2023 года Компания досрочно погасила сумму основного долга и вознаграждения по кредитной линии с Европейским банком реконструкции и развития на сумму 1,730,800 тысяч тенге.

В январе и в феврале 2023 года Компания предоставила краткосрочный займ АО «Алматинские электрические станции» в размере 4,000,000 тысяч тенге сроком до 12 месяцев по ставке 11% годовых.

24 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
(Убыток)/Прибыль за год, причитающийся/причитающаяся акционерам Компании (в тысячах казахстанских тенге)	(4,651,863)	15,229,017
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	5,604,175	5,601,812
(Убыток)/Прибыль на акцию, причитающийся/причитающаяся акционерам Компании (с округлением до тенге)	(830)	2,719

24 Прибыль/(убыток) на акцию (продолжение)

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 2022 года данный показатель, рассчитанный руководством Компании на основании данных финансовой отчетности, составил 75,857 тенге (31 декабря 2021 года: 77,050 тенге). Ниже представлена таблица по расчету балансовой стоимости одной акции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Итого активы	607,634,859	632,873,167
Минус: нематериальные активы	(697,765)	(659,057)
Минус: итого обязательства	(179 670 996)	(200,593,810)
Чистые активы для простых акций	427,266,098	431,620,300
Количество простых акций на 31 декабря	5,632,537	5,601,812
Балансовая стоимость одной акции, тенге	75,857	77,050