



**АО «Мангистауская распределительная
электросетевая компания»**

**Финансовая отчетность
в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2014 года

Содержание

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Компания и её операционная деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики	6
3	Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	12
4	Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	14
5	Информация по сегментам	16
6	Операции и расчеты со связанными сторонами	16
7	Основные средства	19
8	Нематериальные активы	20
9	Товарно-материальные запасы	21
10	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	21
11	Денежные средства и их эквиваленты	22
12	Акционерный капитал	23
13	Займы	24
14	Доходы будущих периодов	25
15	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	26
16	Выручка	26
17	Себестоимость реализации	26
18	Общие и административные расходы	27
19	Расходы по реализации	27
20	Прочие доходы, нетто	27
21	Финансовые расходы, нетто	27
22	Долгосрочные вознаграждения работникам	28
23	Налоги	29
24	Прибыль на акцию	31
25	Условные, договорные обязательства и операционные риски	31
26	Управление финансовыми рисками	32
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
28	События после отчетной даты	34
29	Расчет балансовой стоимости акции	35

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА СОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

16 февраля 2015 года

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена руководством, которое несет ответственность за ее полноту и объективность. Руководство считает, что финансовая отчетность, подготовка которой требует формирования определенных оценок и суждений, достоверно и объективно отражает финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - «Компания») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководство Компании применяет соответствующие политики, процедуры и системы внутреннего контроля в целях обеспечения соответствия и последовательности отчетных практик, учетных и административных процедур по разумным затратам. Данные методики и процедуры предназначены для того, чтобы обеспечить обоснованную уверенность в том, что операции правильно отражаются и суммируются в бухгалтерском учете для подготовки достоверных финансовых записей и отчетов и обеспечения сохранности активов.



Е. Киркинбаев
Председатель Правления



А. Сарсенова
Главный бухгалтер



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

16 февраля 2015 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:



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

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

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	24,789,621	22,505,247
Нематериальные активы	8	141,019	109,033
Прочие долгосрочные активы		15,960	-
Итого внеоборотные активы		24,946,600	22,614,280
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	225,472	209,303
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	844,475	781,327
Предоплаты по подоходному налогу		48,286	46,123
Денежные средства и их эквиваленты	11	1,084,637	1,720,310
Итого оборотные активы		2,202,870	2,757,063
ИТОГО АКТИВЫ		27,149,470	25,371,343
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	12	1,712,762	1,712,762
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	(38,924)	(38,924)
Резерв по переоценке		7,053,517	7,754,455
Нераспределенная прибыль		6,234,391	5,024,692
ИТОГО КАПИТАЛ		14,961,746	14,452,985
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	13	4,486,834	2,166,323
Доходы будущих периодов	14	1,597,032	1,664,160
Привилегированные акции		44,000	44,000
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	23	2,837,544	2,865,933
Долгосрочные вознаграждения работникам	22	60,549	57,306
Итого долгосрочные обязательства		9,025,959	6,797,722
Краткосрочные обязательства			
Займы	13	314,441	1,063,514
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	15	2,847,324	3,057,122
Итого краткосрочные обязательства		3,161,765	4,120,636
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		12,187,724	10,918,358
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		27,149,470	25,371,343

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 16 февраля 2015 года:

Е. Киркинбаев
Председатель Правления

А. Сарсенова
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Выручка	16	8,722,338	7,898,226
Себестоимость реализации	17	(6,358,279)	(5,420,334)
Валовая прибыль		2,364,059	2,477,892
Общие и административные расходы	18	(882,097)	(734,129)
Расходы по реализации	19	(100,635)	(95,768)
Чистая прибыль от курсовой разницы		569	14
Прочие доходы, нетто	20	86,197	74,789
Операционная прибыль		1,468,093	1,722,798
Финансовые расходы, нетто	21	(252,127)	(290,592)
Прибыль до налогообложения		1,215,966	1,432,206
Расходы по подоходному налогу	23	(261,410)	(275,579)
Прибыль за год		954,556	1,156,627
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		954,556	1,156,627
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании, базовая и разводненная (выражена в тенге на акцию)			
Простые акции	24	985.67	1,195.57
Привилегированные акции	24	424.95	515.44

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Уставный Капитал	Выкуплен- ные акции	Резерв по пере- оценке	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2013 г.		1,712,762	(38,924)	8,443,674	3,428,771	13,546,283
- Прибыль за год		-	-	-	1,156,627	1,156,627
- Переоценка основных средств		-	-	-	-	-
- Влияние отсроченного подходного налога на резервы по переоценке		-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	-	-	1,156,627	1,156,627
Реализованный резерв по переоценке		-	-	(689,219)	689,219	-
Дивиденды	12	-	-	-	(249,925)	(249,925)
Остаток на 31 декабря 2013 г.		1,712,762	(38,924)	7,754,455	5,024,692	14,452,985
- Прибыль за год		-	-	-	954,556	954,556
- Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	-	-	954,556	954,556
Реализованный резерв по переоценке		-	-	(683,566)	683,566	-
Списание за счет резерва		-	-	(17,372)	-	(17,372)
Дивиденды	12	-	-	-	(428,422)	(428,422)
Остаток на 31 декабря 2014 г.		1,712,762	(38,924)	7,053,517	6,234,391	14,961,746

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до подоходного налога		1,215,966	1,432,206
Поправки на:			
Износ и амортизация	7,8	1,330,547	1,199,134
Начисленные резервы под обесценение дебиторской задолженности и по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	9,10	14,621	13,840
Начисленные резервы по выслуге лет, бонусу руководящему персоналу и неиспользованным отпускам	15	28,637	100,753
Убыток от выбытия основных средств	20	22,956	1,649
Актуарный расход / (доход)	18	-	168
Финансовые расходы	21	293,994	298,273
Признание прочих доходов – отсроченный доход	16	(67,128)	(67,128)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		2,839,593	2,978,895
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(218,763)	(216,821)
Изменение товарно-материальных запасов	9	(19,182)	(22,865)
Изменение НДС к возмещению		54,609	(238,254)
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(640,370)	260,020
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,015,887	2,760,975
Проценты уплаченные	13	(188,645)	(256,802)
Подоходный налог уплаченный		(291,961)	(306,044)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,535,281	2,198,129
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(3,000,431)	(2,037,962)
Приобретение нематериальных активов		(85,551)	(22,231)
Приобретение прочих долгосрочных активов		(37,254)	(2,440)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(3,123,236)	(2,062,633)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска облигаций		2,372,220	1,601,764
Прочие		-	224
Дивиденды	12	(434,130)	(254,613)
Погашение	13	(789,920)	(790,190)
Выплаты займов	13	(195,888)	(194,814)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		952,282	362,371
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(635,673)	497,867
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	1,720,310	1,222,443
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1,084,637	1,720,310

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Компания и её операционная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - «Компания»).

Компания зарегистрирована 4 октября 1996 года в качестве акционерной компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 ноября 1998 года Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество. Последняя перерегистрация произведена 16 мая 2005 года в соответствии с Приказом № 507-1943-АО Департамента Юстиции Мангистауской области Республики Казахстан.

На дату учреждения Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан (далее - «Комитет») владел 94.3% выпущенных акций Компании. Остальные акции принадлежали бывшим или текущим сотрудникам Компании. 30 июля 1997 года акции Комитета были переданы ТОО «Энергосервис» в доверительное управление на 5 лет с правом продления на срок до 3 лет. Комитет продлил срок доверительного управления до 31 декабря 2006 года. 29 декабря 2006 года акции Комитета переданы в уставный капитал АО «Казахстанский Холдинг по управлению государственными активами «Самрук»» («Самрук») согласно решению Правительства Республики Казахстан № 1020 от 24 октября 2006 года. 4 января 2008 года Самрук передал 94.3% акций Компании АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго»). Впоследствии Самрук был преобразован в АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»» («Самрук-Казына»), после слияния с АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына»» в октябре 2008 года. Самрук-Казына полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан.

Ниже представлены акционеры Компании за 2014 и 2013 года, с учетом привилегированных акций:

<i>В процентном выражении</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Самрук-Энерго	75.0	75.0
Прочие юридические лица/финансовые институты	20.0	20.0
Физические лица	5.0	5.0

Основная деятельность. Компания предоставляет услуги по транспортировке электроэнергии, технического распределения электричества в сети для нефтяных и других компаний, а также услуги по реализации электричества отдаленным сельским районам Мангистауской области Республики Казахстан. Операционная деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» (далее - «Закон») в силу того, что Компания является естественным монополистом в сфере передачи и распределения электроэнергии. В соответствии с Законом тарифы Компании по транспортировке и техническому распределению электроэнергии подлежат координированию и утверждению Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее - «Агентство»).

Приказом Агенства от 27 мая 2012 года была установлена новая методика расчета тарифа с применением метода сравнительного анализа, введенная в действие с 1 сентября 2012 года.

Метод сравнительного анализа предусматривает:

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

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

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

На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов, ведущих к задержкам в увеличении тарифов, которые находятся на уровнях ниже требуемых. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности: Республика Казахстан, Мангистауская область, г. Актау, 130000.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») по методу первоначальной стоимости, за исключением изменений в отношении переоценки основных средств. Ниже изложены основные принципы учетной политики, использованные в ходе подготовки данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми стандартами МСФО и интерпретациями КИМСФО, которые были опубликованы и действовали или опубликованы и досрочно приняты на момент подготовки данной финансовой отчетности, если не указано иначе (см. Примечание 4 «Новые учетные положения»).

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных критически важных учетных оценок. Кроме того, от руководства требуется формирование своих суждений в процессе применения учетной политики Компании. Сферы, связанные с более высокой степенью суждений или сложности, или сферы, в которых предположения и учетные оценки, являются значительными для финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от таких учетных оценок.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Все суммы в данной финансовой отчетности представлены в тысячах казахстанских тенге (далее – “тенге”), если не указано иначе.

Функциональная валюта – это валюта основной экономической зоны, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или переоцененной стоимости, как указано ниже, за вычетом накопленного износа и резервов под обесценение (там, где это необходимо).

Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины за импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям за вычетом торговых скидок и возвратов, и любых затрат, непосредственно связанных с доставкой актива на место и приведением его в состояние, необходимое для целевого использования. Стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть прямых накладных расходов по строительству. Первоначальная стоимость включает расходы по заемным средствам, привлеченным для финансирования строительства соответствующих активов. 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.

Здания, линии передач и оборудование и незавершенное строительство подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва переоценки земли и зданий в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива либо по мере использования данного актива Компанией; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

Здания, линии передач и оборудование и незавершенное строительство переоцениваются исходя из отчета независимых оценщиков. Смотрите Примечание 3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных запасных частей или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

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

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

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

Незавершенное строительство не амортизируется до тех пор, пока актив не будет готов к использованию. По завершении строительства активы переводятся в состав зданий, линий и оборудования передачи по их балансовой стоимости.

Амортизация. Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования:

	2014
Здания	10 - 100
Линии и оборудование передачи	20 - 50
Автотранспорт	4 - 20
Прочие	4 - 20

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

Нематериальные активы. Нематериальные активы включают компьютерное программное обеспечение и лицензии на использование операционной системы. Нематериальные активы отражаются по покупной стоимости и амортизируются по прямолинейному методу в течение их оценочных сроков полезной службы в шесть лет. На каждую отчетную дату руководство проводит оценку признаков обесценения нематериальных активов. В случае наличия таких признаков руководство оценивает стоимость возмещения, которая определяется как наибольшее значение из справедливой стоимости актива за вычетов затрат по реализации и его стоимости от использования. При обесценении, балансовая стоимость нематериальных активов снижается до наибольшего значения из стоимости от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется по методу ФИФО. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по завершению и реализации.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением авансов поставщикам, учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Большая часть дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности подлежит оплате в течение одного года и поэтому учитывается по себестоимости. Авансы поставщикам отражены по фактическим оплаченным суммам.

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величина резерва составляет разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается в отчете о совокупном доходе в составе общих и административных расходов. Безнадёжная дебиторская задолженность списывается за счет резервов под обесценение дебиторской задолженности. При восстановлении в последующие периоды ранее списанных сумм такие суммы относятся на уменьшение общих и административных расходов в отчете о совокупном доходе.

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус. Ниже перечислены другие основные критерии, на основе которых также определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- любая часть дебиторской задолженности просрочена, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на банковских счетах и средства в кассе. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов, тогда как остатки денежных средств с ограничением в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после даты отчета о финансовом положении включаются в прочие оборотные активы.

Налог на добавленную стоимость. Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (далее - «НДС») подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления отчета о финансовом положении, признаны в отчете о финансовом положении на чистой основе. Возмещаемый НДС классифицируется как внеоборотный актив, если его погашение не ожидается в течение года с даты составления отчета о финансовом положении.

Финансовые инструменты

(i) **Ключевые определения.** Финансовые инструменты Компании отражаются по амортизированной стоимости, как указано ниже. Амортизированная стоимость представляет собой сумму, по которой отражен финансовый инструмент при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отсроченных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы не отражаются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

(ii) **Классификация финансовых активов.** Финансовые активы Компании включают кредиты и дебиторскую задолженность. Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Они включаются в оборотные активы, за исключением тех кредитов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после даты составления отчета о финансовом положении. Они классифицируются как внеоборотные активы. Кредиты и дебиторская задолженность Компании включают определенную «дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность» (Примечание 10) и «денежные средства и их эквиваленты» (Примечание 11) в отчете о финансовом положении.

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

(iii) *Классификация финансовых обязательств.* Финансовые обязательства Компании включают финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Компании включают займы (Примечание 13) и кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность (Примечание 15).

(iv) *Первоначальное признание финансовых инструментов.* Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

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

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляются по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания первоначально учитывает кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность, за исключением авансов полученных, по справедливой стоимости и впоследствии по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Авансы полученные отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Займы. Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке. Займы впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; любая разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в отчете о совокупном доходе в течение периода займа с использованием метода эффективной ставки процента.

Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования начиная с 1 января 2009 года согласно требованиям МСБУ 23 (с поправками). Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о совокупном доходе.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если Компания не имеет безусловного права отсрочить погашение данного обязательства, по крайней мере, на двенадцать месяцев после даты составления отчета о финансовом положении.

Связанные стороны. Связанные стороны включают акционеров Компании, компании под контролем общей материнской компании, ключевой руководящий персонал, а также предприятия, в которых акционеры или ключевой руководящий персонал Компании имеют долю владения, обеспечивающую значительное влияние на такие предприятия.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не отражаются по будущим операционным убыткам.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств, вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

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

Подходный налог. В финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на дату составления отчета о финансовом положении. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением налогов, связанных с операциями, которые отражаются в учете в одном или разных периодах непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Прочие налоги, помимо подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на дату составления отчета о финансовом положении налоговым ставкам. Активы по отсроченному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на дату составления отчета о финансовом положении, пересчитаны в тенге с использованием обменного курса, преобладающего на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупном доходе.

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

Акционерный капитал. Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство. Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости с применением соответствующей эффективной ставки процента к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу чистой приведенной стоимости на непрерывный период. Впоследствии обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости в результате изменения оценочных значений денежных потоков относится на отчет о совокупном доходе. Долевой компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т.е. разницей между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и справедливой стоимостью обязательства. Долевой компонент привилегированной акции последующей переоценке не подлежит.

Дивиденды. Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на дату составления отчета о финансовом положении только в том случае, если они были объявлены до даты составления отчета о финансовом положении включительно. Обязательные годовые дивиденды по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в отчете о совокупном доходе. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до даты составления отчета о финансовом положении, а также рекомендованы или объявлены после даты составления отчета о финансовом положении, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Прибыль на акцию. Привилегированные акции не подлежат выкупу и квалифицируются как акции, участвующие в прибыли. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года. Дивиденды, объявленные по привилегированным акциям в течение отчетного года, включаются в финансовые расходы в отчете о совокупном доходе, поэтому вычитаются из суммы «прибыли на акцию причитающейся акционерам Компании» для расчета нераспределенной прибыли, используемой для расчета прибыли на акцию.

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

Признание дохода. Доход признается при наличии вероятности притока Компании будущих экономических выгод, связанных с операцией, и вероятности обоснованной оценки суммы прибыли. Доход от услуг передачи электроэнергии признается на основе фактического объема электричества, переданного в течение отчетного периода. Доход отражается за вычетом НДС. Доходы от реализации электроэнергии признаются методом начисления по мере поставки электроэнергии. Величина доходов определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Доходы определяются исходя из утвержденных Агентством тарифов за соответствующие услуги.

Долгосрочные вознаграждения работникам. Компания предлагает своим работникам долгосрочные вознаграждения до и после выхода на пенсию в соответствии с положениями Коллективного трудового договора. Соглашение, в частности, предусматривает выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание материальной помощи работникам Компании на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Компания признает долгосрочные вознаграждения работникам как пенсионные схемы с установленными выплатами и использует соответствующую учетную методологию. Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника. В отношении пенсионных схем с установленными выплатами разница между справедливой стоимостью пенсионных активов (если таковые имеются) и текущей стоимостью пенсионных обязательств признается как актив или обязательство в отчете о финансовом положении. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете о совокупном доходе. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными предположениями и фактическими данными.

Прочие изменения в чистом излишке или дефиците признаются в отчете о совокупном доходе, включая стоимость текущих услуг, стоимость прошлых услуг и влияние любых сокращений или расчетов.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, - это ставка дисконта и предположения смертности. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на отчет о совокупном доходе как процентные расходы. Предположение смертности используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Вознаграждения работникам, кроме единовременных выходных пособий, рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Право на получение таких вознаграждений обычно зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Начисление ожидаемых расходов по этим вознаграждениям осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных схем с установленными выплатами.

Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

Доходы будущих периодов. В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Такие средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств.

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 в году, в котором соответствующие услуги предоставляются сотрудниками Компании. От имени своих работников Компания удерживает пенсионные и выходные пособия в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. По мере произведения таких перечислений они относятся на расходы. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются государственными и частными накопительными пенсионными фондами.

3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового периода. 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. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на цифровые данные, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Переоценка основных средств. Здания, линии передач и оборудование, и незавершенное строительство были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2012 года. Переоценка проводилась независимой фирмой оценщиков ТОО «Бизнес-Консалтинг», осуществляющей деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающей профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогичного оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

Имущество Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно; более того, невозможна также смена потребителей. Сделки с активами, подобными оцениваемым, отсутствуют. Более того, электросетевые активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов и теста экономического обесценения.

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

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

Справедливая стоимость доходным методом была оценена применением соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период 2012-2021 г.г.:

- прогноз тарифов;
- прогноз объемов реализации передачи электроэнергии;
- прогноз затрат;
- ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC)).

Согласно действующей методике регулирования тарифов на передачу электроэнергии Республики Казахстан (Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 21 декабря 2011 года № 405-ОД «Об утверждении Методики расчета тарифа с применением метода сравнительного анализа») значение тарифа рассчитывается как сумма операционных расходов, расходов по обслуживанию долга, затрат на оплату технологических потерь, амортизации и нормы прибыли на регулируемую базу задействованных активов. При этом ставка прибыли рассчитывается методом средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Выручка от транспортировки электроэнергии на второе полугодие 2012 г. определена в соответствии с планируемыми объемами реализации передачи и тарифом, утвержденным Агентством до конца 2012 г., в размере 2,39 тенге за кВт*час.

3 Ключевые учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

В 2013-2021 гг. выручка рассчитывается, исходя из прогнозного тарифа, описанного выше, и объемов реализации электроэнергии.

Прогнозный рост тарифа равномерный, со снижающейся равномерной динамикой после максимального прогноза роста в размере 30% в 2013 году. Далее снижение прогноза роста с 14% до 9% в 2018 году и 5-4% с 2019-2021 годах.

Если бы прогнозный рост тарифа повысился или снизился на 1 процент, общая справедливая стоимость зданий, линий передач и оборудования, и незавершенного строительства составила бы на 313,000 тысяч тенге больше или меньше, соответственно.

Прогноз объемов реализации передачи электроэнергии на 2013-2015 гг. был построен на основе ожиданий Компании – рост на 6% в 2013 г. с постепенным снижением до 0,4% к 2015 г. В дальнейшем объемы реализации электроэнергии остаются на достигнутом уровне. Дополнительные новые подключения не учтены. Прогноз потерь в сетях Компании соответствует нормативным показателям, утвержденным Агентством – 8,3% в год.

Если бы прогнозный рост объемов реализации передачи электроэнергии повысился или снизился на половину процента, общая справедливая стоимость зданий, линий передач и оборудования, и незавершенного строительства составила бы на 231,000 тысяч тенге больше или меньше, соответственно.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC) равным 13,7%. Если ставка дисконтирования увеличится или уменьшится на половину процентного пункта, общая справедливая стоимость зданий, линий передач и оборудования, и незавершенного строительства уменьшится на 218,000 тысяч тенге или увеличится на 225,000 тысяч тенге соответственно.

В результате анализа доходным методом, стоимость основных средств и объектов незавершенного строительства Компании составила 20,236 млн. тенге.

Сопоставив результаты затратного метода (26,489 млн. тенге) и стоимость дисконтированного денежного потока, рассчитанную в рамках доходного метода (20,236 млн. тенге) руководство пришло к выводу, что основные средства Компании обладают дополнительным внешним износом. Наличие данного износа объясняется в первую очередь тем, что операционные тарифы Компании не обеспечивают требуемую норму доходности. Что связано со сдерживанием тарифов со стороны государства для обеспечения социальной стабильности в стране.

Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств Компании был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

В периметр настоящей оценки не вошли автотранспортные средства и хозяйственный инвентарь Компании. Учитывая, что данные активы также участвуют в операционной деятельности (и приносят доход), их справедливая стоимость (256.2 млн. тенге) была вычтена из стоимости дисконтированного денежного потока.

Оценка проводилась в соответствии с международным стандартом по оценке.

Обесценение основных средств. На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. Расчет стоимости использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства.

Рыночная стоимость имущества Компании определяется на основе отчетов независимых оценщиков, которые имеют соответствующую профессиональную квалификацию и опыт по оценке имущества в аналогичном местонахождении и в аналогичных категориях.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. руководство провело анализ стоимости зданий, линий, оборудования передачи и соответствующего незавершенного строительства на предмет признаков обесценения, включая изменения на рынке, ожидаемый тариф и имеющиеся свидетельства об устаревании активов и не определило каких-либо признаков обесценения активов.

Активы Компании специализированы по передаче электроэнергии и не могут быть использованы в других целях. Индустрия передачи электроэнергии сильно регулируема и не подвержена быстрым изменениям. Таким образом, риск существенных изменений стоимости имущества несущественен.

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

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

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) обеспечивает улучшение сопоставимости и уменьшение сложности путем введения пересмотренного определения справедливой стоимости, а также применения единых для МСФО требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. Данный стандарт привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности, но не привел к изменению в оценках прибыли или убытка.
- «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе». Внесение поправок в стандарт не оказало воздействия на оценку операций и остатков.
- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.
- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не оказали влияния на настоящую финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не оказало существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.
- Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт не привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности.
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный измененный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

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

- «Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).
- Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 г. и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).
- Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).
- «Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.).

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка. МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).

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

5 Информация по сегментам

Операционные сегменты – это компоненты компании, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую понесение расходов, включая доходы и расходы, относящиеся к сделкам с другими компонентами той же компании, результаты операционной деятельности которых на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, и в отношении которых имеется в наличии отдельная финансовая информация. Ответственным за принятие операционных решений может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности компании. Функция ответственного за принятие операционных решений выполняется Председателем Правления.

В целях данной финансовой отчетности, один хозяйственный сегмент, представленный передачей электроэнергии и техническим распределением электроэнергии в сети, определяется как отчетный сегмент. Прочая осуществляемая Компанией деятельность – это реализация электроэнергии клиентам, которая представляет менее десяти процентов от общей суммы доходов, и ее связанные активы представляют менее десяти процентов от общей суммы активов. В целях данной финансовой отчетности, один географический отчетный сегмент представлен Мангистауской областью, в Республике Казахстан.

6 Операции и расчеты со связанными сторонами

Определение связанных сторон представлено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными сторонами обычно считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии 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. Информация о непосредственной материнской компании и главной контролирующей стороне Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2014 года, представлен ниже. Ниже представлены непогашенные остатки со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность по			
основной деятельности	12,616	-	-
ТОО «Теміржолэнерго»	7,102	-	-
ТОО «Управление по добыче			
транспортировки воды»	2,434	-	-
АО «Национальная компания «АММТП»	2,142	-	-
Прочие	938	-	-
Авансы выданные	302,939	-	-
АО «МАЭК»	302,417	-	-
Прочие	522	-	-
Кредиторская задолженность по			
основной деятельности	83,807	-	-
АО «Казахский институт нефти и газа»	47,040	-	-
АО «КЕГОС»	32,339	-	-
Прочие	4,428	-	-
Авансы полученные	368,699	-	-
АО «Озенмунайгаз»	292,331	-	-
ТОО «Казахский ГПЗ»	75,123	-	-
Прочие	1,244	-	-
Долгосрочные облигации			
выпущенные	-	-	1,186,357
Начисленное вознаграждение по			
облигациям	-	-	23,729

6 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3,323	-	-
АО «Национальная компания «АММТП»	1732	-	-
АО РД «Казмунайгаз»	945	-	-
Прочие	646	-	-
Авансы выданные	313,706	-	-
АО «МАЭК»	299,874	-	-
БТА Банк	13,286	-	-
Прочие	546	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	32,563	-	-
АО "KEGOC"	19,433	-	-
АО «Казпочта»	9,849	-	-
Прочие	3,281	-	-
Авансы полученные	220,794	-	-
АО «Озенмунайгаз»	220,771	-	-
Прочие	23	-	-
Долгосрочные облигации выпущенные	-	-	1,583,648
Начисленное вознаграждение по облигациям	-	-	28,173

Ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	3,630,952	-	-
АО «Озенмунайгаз»	2,417,060	-	-
ТОО «Казахский ГПЗ»	777,427	-	-
Западный филиал АО «КазТрансОйл»	249,458	-	-
Прочие	187,007	-	-
Себестоимость продаж	3,064,297	19,195	-
АО «МАЭК»	2,487,739	-	-
АО «KEGOC»	511,873	-	-
Прочие	64,685	-	-
Общие и административные расходы	8,114	52,442	-
ТОО «Самрук-казына Контракт»	4,250	-	-
МОДТ филиал АО «Казактелеком»	1,803	-	-
Прочие	2,061	-	-
Дивиденды	28,002	-	336,911
АО «САМУК –ЭНЕРГО»	-	-	336,911
АО «БТА Банк»	28,002	-	-
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	6,244

6 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Материнская компания
Выручка	3,417,236	-	-
АО «Озенмунайгаз»	3,345,169	-	-
Прочие	72,067	-	-
Себестоимость продаж	2,481,392	22,518	-
АО «МАЭК»	2,178,491	-	-
АО «КЕГОС»	240,627	-	-
Прочие	62,274	-	-
Общие и административные расходы	8,662	64,505	-
ТОО «Самрук-казына Контракт»	4,291	-	-
МОДТ «Казахтелеком»	1,457	-	-
Прочие	2,914	-	-
Дивиденды	-	-	195,643
АО «САМРУК –ЭНЕРГО»	-	-	195,643
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	-	-	11,747

Основное руководство – это те люди, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование, координацию и контроль операций Группы и Компании, прямо или косвенно.

Ключевой руководящий персонал Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года состоит из 4 человек (2013г.: 4 человек). Вознаграждение, выплачиваемое за их услуги на постоянных должностях исполнительного руководства, включает контрактную заработную плату, премии и отпускные.

Условия операций со связанными сторонами

Оказание услуг связанным сторонам осуществляется на тех же условиях, что и сторонним компаниям. Непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме. Никаких гарантий не предоставлено и не получено в отношении дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами. Закупки у связанных сторон осуществляются на условиях, определенных едиными правилами осуществления закупок, утвержденных Советом директоров АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына».

7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Здания	Линии и оборудование электро- передач	Авто- транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2013 г.	1,827,237	109,913,909	250,634	114,948	125,681	112,232,409
Поступления	93,822	553,718	113,761	85,260	2,912,182	3,758,743
Выбытия	-	(5,835)	-	(1,398)	-	(7,233)
Перемещения в ТМЗ	-	-	-	-	(28,210)	(28,210)
Перемещение в НМА	-	-	-	-	(50,954)	(50,954)
Перемещения	51,550	2,592,172	-	5,718	(2,649,440)	-
На 31 декабря 2013 г.	1,972,609	113,053,964	364,395	204,528	309,259	115,904,755
Поступления	1,800	228,992	177,974	20,298	3,203,714	3,632,778
Выбытия	(39,386)	(256,848)	(12,874)	(33,813)	-	(342,921)
Перемещения	3,904	323,326	-	-	(327,230)	-
На 31 декабря 2014 г.	1,938,927	113,349,434	529,495	191,013	3,185,743	119,194,612
Накопленный износ						
На 1 января 2013 г.	(1,074,742)	(90,951,189)	(122,859)	(67,750)	-	(92,216,540)
Износ	(33,304)	(1,114,314)	(26,229)	(14,705)	-	(1,188,552)
Выбытия	-	4,409	-	1,175	-	5,584
На 31 декабря 2013 г.	(1,108,046)	(92,061,094)	(149,088)	(81,280)	-	(93,399,508)
Износ	(41,108)	(1,197,595)	(40,532)	(28,841)	-	(1,308,076)
Выбытия	29,270	229,908	12,874	30,541	-	302,593
На 31 декабря 2014 г.	(1,119,884)	(93,028,781)	(176,746)	(79,580)	-	(94,404,991)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.						
	864,563	20,992,870	215,307	123,248	309,259	22,505,247
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.						
	819,043	20,320,653	352,749	111,433	3,185,743	24,789,621

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 468,323 и 144,459 тысяч тенге, соответственно.

Переоценка зданий, линии электропередач, оборудования и соответствующего незавершенного строительства проводилась на 30 июня 2012 года.

7 Основные средства (продолжение)

Поступления основных средств в 2014 году в основном представлены модернизацией и реконструкцией оборудования по передаче и распределению электроэнергии в соответствии с инвестиционной программой на 2014-2015 года. В течение 2014 года Компания капитализировала проценты по купонным облигациям седьмого выпуска на общую сумму 88,958 тысяч тенге (2013 год: 65,507 тысяч тенге, шестой выпуск облигаций).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания	Линии и оборудование электро- передач	Авто- транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2013 г.						
Стоимость	1,408,868	18,937,694	364,395	204,529	315,108	21,230,594
Накопленный износ	(408,641)	(7,007,055)	(149,089)	(81,280)	-	(7,646,065)
Чистая балансовая стоимость	1,000,227	11,930,639	215,306	123,249	315,108	13,584,529
На 31 декабря 2014 г.						
Стоимость	1,004,775	12,462,131	393,281	140,275	3,191,593	17,192,055
Накопленный износ	(41,794)	(482,944)	(40,532)	(28,842)	-	(594,112)
Чистая балансовая стоимость	962,981	11,979,187	352,749	111,433	3,191,593	16,597,943

8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2013 г.			
Накопленная амортизация	64,138 (28,732)	8,368 (2,153)	72,506 (30,885)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	35,406	6,215	41,621
Поступления			
Амортизационные отчисления	77,994 (9,059)	- (1,523)	77,994 (10,582)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	104,341	4,692	109,033
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 г.			
Накопленная амортизация	142,132 (37,791)	8,368 (3,676)	150,500 (41,467)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	104,341	4,692	109,033
Поступления			
Амортизационные отчисления	50,695 (20,810)	3,763 (1,662)	54,458 (22,472)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	134,226	6,794	141,020
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.			
Накопленная амортизация	182,827 (58,601)	12,131 (5,337)	204,958 (63,939)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	134,226	6,793	141,019

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Электротехнические и другие вспомогательные материалы	196,656	190,184
Запасные части	12,135	8,901
Топливо и смазочные материалы	9,907	2,899
Прочие	18,431	15,961
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(11,657)	(8,642)
Итого товарно-материальные запасы	225,472	209,303

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Остаток на начало года	8,642	6,066
Начисление резерва под обесценение за год (Примечание 18)	3,015	2,604
Списание за год	-	(28)
Остаток на конец года	11,657	8,642

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	331,667	200,504
Дебиторская задолженность от населения	24,671	28,470
Минус: резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(36,552)	(22,769)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности	319,786	206,205
Авансы поставщикам	313,244	316,240
Задолженность персонала	2,365	1,352
Прочая дебиторская задолженность	29,722	25,742
НДС к возмещению	183,645	238,254
Минус: резервы под обесценение авансов поставщикам	(4,289)	(6,466)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	844,473	781,327

Балансовая стоимость финансовых активов Компании в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражена в тенге и приравнивается к их справедливой стоимости в силу краткосрочности таких инструментов.

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ кредитоспособности чистой финансовой дебиторской задолженности по основной деятельности и задолженности от населения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
<i>Текущие и необесцененные – риск в отношении</i>		
- Средних компаний	223,943	149,333
- Задолженности от физических лиц	24,671	28,470
Итого текущие и необесцененные	248,614	177,803
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- с задержкой платежа от 30 дней до 90 дней	37,741	23,220
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	54,775	14,906
- с задержкой платежа более 360 дней	15,208	13,045
Итого просроченные, но необесцененные	107,724	51,171
Итого просроченные и обесцененные	(36,552)	(22,769)
Итого	319,786	206,205

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не имеет обеспечения по дебиторской задолженности.

Ниже представлены резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и авансов поставщикам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.		2013 г.	
	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Авансы поставщикам	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Авансы поставщикам
Резерв под обесценение на 1 января	22,769	6,466	11,505	6,466
Резервы под обесценение за год (Примечание 18)	13,783	4,289	11,264	-
Списание за счет резерва	-	(6,466)	-	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	36,552	4,289	22,769	6,466

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Денежные средства на банковских счетах в тенге	654,128	1,700,880
Краткосрочные инвестиции с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	399,000	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	31,087	19,157
Денежные средства в кассе	422	273
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,084,637	1,720,310

Денежные средства, ограниченные в использовании, относятся к следующему: для поддержания требуемого уровня ликвидности инструментов Компания приобретает и затем перепродает определенное количество своих облигаций. Для осуществления своевременных маркет-мейкерских сделок Компания обязана поддерживать денежный счет в центральной депозитарии, рассчитанный на минимальные котировки, установленные внутренними документами биржи. Такие средства являются ограниченными в использовании.

12 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Общее кол-во выпущенных акций, шт.	Простые акции	Эмиссион- ный доход	Привилеги- рованные акции	Итого
На 31 декабря 2013 г.					
Акционерный капитал оплаченный	2,106,010	1,175,697	524,746	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)	-	(38,924)
На 31 декабря 2014 г.					
Акционерный капитал оплаченный	2,106,01	1,175,697	524,74	12,319	1,712,762
Собственные выкупленные акции	(1,278)	(748)	(38,176)	-	(38,924)

Общее зарегистрированное количество простых акций составляет 2,011,016 акций с номинальной стоимостью в 585 тенге на акцию на 31 декабря 2014 года (2013 г.: 2,011,016 акций). Все выпущенные в обращение простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция наделена одним голосом. В 2008 году Компания выпустила и продала 430,549 простых акций через Казахстанскую фондовую биржу и напрямую инвесторам. В 2013 г. Компания не проводила операций для поддержания ликвидности своих акций, поскольку такой требуемый уровень был отменен правилами, Комитета по финансовому регулированию Национального Банка, в связи классификацией акций Компании из первой группы в третью группу финансовых инструментов.

В 2007 году в соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» Компания выделила справедливую стоимость компонента обязательства привилегированных акций в сумме 44,000 тысячи тенге, скорректировав тем самым общую сумму акционерного капитала.

В 2008 году Компания выпустила и продала 430,549 простых акций через Казахстанскую фондовую биржу и напрямую инвесторам. В 2014 г. Компания не проводила операций для поддержания ликвидности своих акций, поскольку такой требуемый уровень был отменен правилами, Комитета по финансовому регулированию Национального Банка, в связи классификацией акций Компании из первой группы в третью группу финансовых инструментов.

Собственные выкупленные акции составляют 1,278 простых акций с номинальной стоимостью в 585 тенге на акцию на 31 декабря 2014 года (2014 г.: 1,278 акций).

Общее зарегистрированное количество привилегированных акций составляет 96,272 акции (2013 год: 96,272 акции) с номинальной стоимостью в 585 тенге каждая (2013 год: 585 тенге за акцию). Все выпущенные в обращение привилегированные акции полностью оплачены. Привилегированные акции не подлежат выкупу и котируются выше простых акций в случае ликвидации Компании. Привилегированные акции не предоставляют своим держателям право на участие в управлении компании, за исключением случаев, когда решения принимаются в отношении реорганизации и ликвидации Компании, и когда общее собрание акционеров компании рассматривает решение, согласно которому могут быть ограничены права держателя привилегированных акций, и когда дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются полностью в течение трех месяцев с даты истечения срока, установленного для их выплаты.

Общее количество выпущенных акций на 31 декабря 2014 года и 2013 года составляет 2,106,010 акций, что состоит из количества привилегированных акций (96,272), простых акций (2,011,016) за вычетом выкупленных (1,278).

Минимальный размер дивидендов по привилегированным акциям установлен в размере 10% годовых (2013 год: 10% годовых).

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов полученных над номинальной стоимостью выпущенных акций.

12 Акционерный капитал (продолжение)

Ниже представлены дивиденды, объявленные и выплаченные за год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.		2013 г.	
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	9,366	10,776	9,368	10,108
Дивиденды, объявленные за год	428,420	5,632	249,925	5,632
Дивиденды, выплаченные за год	(428,420)	(6,003)	(249,927)	(4,964)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	9,366	10,405	9,366	10,776
Дивиденды на акцию, объявленные за год	213.17	58.50	124.36	58.50

13 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Начисленное вознаграждение по облигациям	114,387	78,369
Краткосрочная часть облигаций	-	786,163
Краткосрочная часть долгосрочных займов	200,054	198,982
Итого краткосрочные займы	314,441	1,063,514
<i>Долгосрочные займы</i>		
Облигации выпущенные	3,960,816	1,583,644
Долгосрочный заем	526,018	582,679
Итого долгосрочные займы	4,486,834	2,166,323
Итого займы	4,801,275	3,229,837

Выпущенные облигации

В течение 2009 года Компания выпустила и разместила 800,000 тысяч купонных облигаций пятого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 15,336 тысяч тенге и ставкой в 16% годовых. 11 апреля 2014 года, Компания полностью погасила пятый выпуск купонных облигаций по номинальной стоимости в сумме 789,920 тысяч тенге.

В апреле 2013 года Компания выпустила и разместила 1,680,000 тысяч купонных облигаций шестого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 108,103 тысяч тенге и ставкой в 8% годовых. Облигации шестого выпуска выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы АО «Самрук-Энерго».

В течение 2014 года Компания выпустила и разместила 2,400,000 тысяч купонных облигаций седьмого выпуска, выраженных в тенге, с дисконтом в размере 178 тысяч тенге и ставкой в 9% годовых. Облигации седьмого выпуска выпущены без обеспечения на Казахстанской фондовой бирже и проданы АО «BCC Invest» и АО «БЦК».

В течение 2014 года Компания выплатила проценты держателям облигаций на сумму 197,524 тысяч тенге.

13 Займы (продолжение)

Долгосрочные займы (Займы в тенге). В 2014 году Компания погасила долгосрочные займы на сумму 195,888 тысяч тенге в соответствии с графиком погашения и "отмена" дисконта по приведенной стоимости составила 139,414 тысяч тенге.

Ниже представлен график контрактного погашения по облигациям (суммы представляют номинальную стоимость и только сумму основного долга):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До 1 года	1-2 года	3-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Облигации		-	-	4,052,220	4,052,220
Долгосрочный заем	185,866	359,012	490,506	860,593	1,895,977
Итого	185,866	359,012	490,506	4,912,813	5,948,197

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость займов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
<i>Уровень 1</i>				
Облигации выпущенные	4,075,203	2,448,176	4,231,213	2,689,492
<i>Уровень 2</i>				
Долгосрочный заем	726,072	781,661	1,115,757	1,172,404
Итого займы	4,801,275	3,229,837	5,346,970	3,861,896

Справедливая стоимость облигаций рассчитана с использованием последней котировочной цены в 2014 году (Источник: Казахстанская фондовая биржа, KASE).

Справедливая стоимость долгосрочных займов рассчитана с использованием ставки Национального банка по долгосрочным займам больше 5 лет равной 10.2% (2012 год: 12.1%).

14 Доходы будущих периодов

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Эти средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, определенной с применением метода эффективной ставки процента по преобладающей рыночной ставке (2009 г.: 16%, 2008: 16% и 2007: 12%), впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости в части долгосрочных займов. Разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признана в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. Компания признала доход по состоянию на 31 декабря 2014 г. в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе в 2014 году в размере 67,128 тысяч тенге (2013 г.: 67,128 тысяч тенге).

Компания получила вклады от клиентов на сумму 51,480 тысяч тенге, 2,094,596 тысяч тенге и 449,820 тысяч тенге в течение 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно.

В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, введенного в действие с 1 января 2009 г., вклады от клиентов были отменены. Поэтому с 2009 года Компания не получала дополнительных средств. Вклады, полученные в 2009 году, являются обязательствами потребителей по договорам, заключенным до 1 января 2009 года.

15 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1,826,382	2,119,619
Дивиденды к выплате (Примечание 12)	19,771	20,142
Итого финансовая кредиторская задолженность	1,846,153	2,139,761
Авансы полученные	676,987	692,541
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам, выслуге лет и бонусу руководящему персоналу	140,047	111,410
Заработная плата к выплате	90,099	61,907
Налоги к уплате, кроме подоходного налога (Примечание 23)	29,018	3,747
Краткосрочные вознаграждения работникам (Примечание 22)	2,848	1,573
Прочая кредиторская задолженность	62,172	46,183
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2,847,324	3,057,122

Основная часть кредиторской задолженности и прочая кредиторская задолженность выражена в Тенге.

16 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Передача электроэнергии	8,655,210	7,831,098
Амортизация доходов будущих периодов (Примечание 14)	67,128	67,128
Итого доходы	8,722,338	7,898,226

В соответствии с решением Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Мангистауской области №141-ОД от 23 декабря 2013 года тариф на услуги по передаче и распределению электроэнергии устанавливается в размере 3.30 тенге/кВтч, и 2.39 тенге/кВтч без учета НДС для юридических лиц и ГТП, соответственно.

В соответствии с решением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий № 02-07/1695 от 16 сентября 2010 года, тариф для физических лиц остался без изменений на уровне 1.9 тенге/кВтч.

17 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Потери электроэнергии в сетях	2,458,480	2,156,860
Износ и амортизация	1,300,162	1,184,233
Расходы по оплате труда и связанные затраты	1,129,773	1,015,650
Услуги по передаче электроэнергии	511,873	240,627
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	303,227	275,361
Товарно-материальные запасы	280,131	319,066
Командировочные расходы	84,009	81,622
Электричество для собственных нужд	28,991	21,346
Прочие услуги сторонних компаний	261,633	125,569
Итого себестоимость реализации	6,358,279	5,420,334

18 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Налог на имущество и прочие налоги	300,968	284,250
Оплата труда и связанные расходы	283,615	278,191
Спонсорская помощь	50,626	-
Юридические, консультационные и аудиторские услуги	30,879	24,455
Аренда автотранспорта	47,074	23,462
Износ и амортизация	30,386	14,901
Товарно-материальные запасы	6,194	14,597
Обесценения прочей дебиторской задолженности (Примечание 10)	18,072	11,264
Командировочные расходы	9,534	11,051
Расходы на связь	9,390	9,144
Банковские сборы	3,546	3,462
Резервы по устаревшим товарно-материальным запасам	3,015	2,604
Рекламные расходы	1,260	2,192
Расходы по содержанию Совета Директоров	1,728	2,035
Расходы на страхование	398	732
Прочие	85,412	51,789
Итого общие и административные расходы	882,097	734,129

19 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и связанные расходы	84,714	76,612
Почтовые услуги	5,536	4,503
Командировочные расходы	2,484	1,763
Аренда офиса	701	650
Услуги сторонних компаний	7,200	12,240
Итого расходы по реализации	100,635	95,768

20 Прочие доходы, нетто

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Убытки при выбытии основных средств	(22,956)	(1,649)
Доход от списания обязательства	-	10,090
Доход от штрафов и пени	71,755	18,114
Доход от технического обслуживания	37,270	41,473
Прочие доходы, нетто	128	6,761
Итого прочие операционные доходы, нетто	86,197	74,789

21 Финансовые расходы, нетто

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Процентные расходы по займам	135,706	128,362
Долгосрочные займы: отмена дисконта приведенной стоимости	139,414	146,268
Дивиденды по привилегированным акциям (Примечание 12)	5,632	5,632
Долгосрочные вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости (Примечание 22)	4,517	3,183
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	8,725	14,828
Прочие финансовые доходы	(41,867)	(7,681)
Итого финансовые расходы, нетто	252,127	290,592

22 Долгосрочные вознаграждения работникам

Ниже представлены изменения в обязательствах по вознаграждениям:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Текущая стоимость вознаграждений работникам на 1 января	58,879	55,529
Стоимость текущих услуг	7,192	7,192
Отмена дисконта	3,352	3,183
Выплаченные вознаграждения	(3,289)	(3,975)
Актуарные доходы / (расходы)	(2,737)	(3,050)
Текущая стоимость вознаграждений работникам на 31 декабря	63,397	58,879

Ниже представлены суммы, признанные в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Краткосрочная часть обязательств на конец года (Примечание 15)	2,848	1,573
Долгосрочная часть обязательств на конец года	60,549	57,306
Чистое обязательство	63,397	58,879
Отмена дисконта (Примечание 21)	4,517	3,183
Стоимость текущих услуг	6,027	7,192
Актуарный доход / (убыток)	(2,737)	(3,050)
Доход/(убыток), признанный в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7,806	7,325

Актуарные убытки и расходы по текущим услугам включены в отчет о прибыли или убытке и совокупном доходе в состав «общих и административных расходов».

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Кумулятивная сумма актуарных убытков, признанная в отчете о совокупном доходе	7,867	3,351

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Текущая стоимость вознаграждений работникам на конец года	63,397	58,879

Ниже представлены основные актуарные предположения на дату отчета о финансовом положении:

	2014 г.	2013 г.
Ставка дисконта на 31 декабря	6.78%	5.77%
Будущие увеличения заработной платы	7.0%	7.0%
Средняя текучесть кадров	9.29%	9.48%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2014 года, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

23 Налоги

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	289,799	288,953
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(28,389)	(13,374)
Расходы по подоходному налогу за год	261,410	275,579

Ниже представлена сверка планового и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Прибыль до подоходного налога	1,215,966	1,432,206
Теоретический расход по налогу по действующей ставке в 20%	243,193	286,441
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Доход, не облагаемый подоходным налогом (амортизация доходов будущих периодов)	(13,426)	(13,426)
- Прочие невычитаемые расходы	31,643	2,564
Расходы по подоходному налогу за год	261,410	275,579

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимые к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно текущему налоговому законодательству Республики Казахстан ставка налога на прибыль равна 20%.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Налоги, начисленные, но не уплаченные	(1,441)	3,869	2,428
Резервы по неиспользованным отпускам	9,866	(8,542)	1,324
Резервы по бонусу ключевому руководству	12,416	(306)	12,110
Резерв по ТМЗ/дебиторской задолженности	7,575	2,925	10,500
Вознаграждения работникам	11,462	15,223	26,685
Отмена дисконта (кредиты)	(252,671)	27,406	(225,265)
Доход будущих периодов	332,831	(13,425)	319,406
Валовый актив по отсроченному подоходному налогу	120,038	27,150	147,188
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства и нематериальные активы	(2,985,971)	1,239	(2,984,732)
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	(2,985,971)	1,239	(2,984,732)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу (чистое)	(2,865,933)	28,389	(2,837,544)

23 Налоги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2013 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2013
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Налоги, начисленные, но не уплаченные	1,392	(2,833)	(1,441)
Резервы по неиспользованным отпускам	2,131	7,735	9,866
Резервы по бонусу ключевому руководству	-	12,416	12,416
Резерв по ТМЗ/дебиторской задолженности	4,807	2,768	7,575
Вознаграждения работникам	10,789	673	11,462
Отмена дисконта (кредиты)	(282,049)	29,378	(252,671)
Доход будущих периодов	346,257	(13,426)	332,831
Валовый актив по отсроченному подоходному налогу	83,327	36,711	120,038
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства и нематериальные активы	(2,962,634)	(23,337)	(2,985,971)
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	(2,962,634)	(23,337)	(2,985,971)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу (чистое)	(2,879,307)	13,374	(2,865,933)

Налоги к уплате. Ниже представлены налоги к уплате, кроме подоходного налога (Примечание 15):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Индивидуальный подоходный налог	15,550	963
Социальный налог	12,983	1,389
Налог на имущество	461	1,391
Транспортный налог	24	4
Итого налоги к уплате	29,018	3,747

24 Прибыль на акцию

Компания не имеет обыкновенных акций с разводняющим эффектом, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию:

<i>В тысячах казахстанских тенге – за исключением прибыли на акцию</i>	2014 г.	2013 г.
Средневзвешенное количество акций:		
Простые акции оплаченные	2,009,738	2,009,738
Привилегированные акции	96,272	96,272
Итого количество акций	2,106,010	2,106,010
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании	954,556	1,156,627
Минус:		
Дивиденды на привилегированные акции в течение года (Примечание 21)	(5,632)	(5,632)
Нераспределенная прибыль	948,924	1,150,996
Возмещение по простым акциям	854,032	1,035,895
Возмещение по привилегированным акциям	94,892	115,100
Нераспределенная прибыль	948,924	1,150,995
Суммы прибылей на акцию в тенге:		
<u>Привилегированные акции</u>		
Нераспределенная прибыль	985.67	1,195.57
Итого прибылей на привилегированную акцию в тенге	985.67	1,195.57
<u>Простые акции</u>		
Нераспределенная прибыль	424.95	515.44
Итого прибылей на простую акцию в тенге	424.95	515.44

25 Условные, договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая ситуация в Казахстане.

Экономика Республики Казахстан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан продолжают развиваться и допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся неопределенность и волатильность на финансовых рынках, особенно в Европе и Российской Федерации, и другие риски могут оказать негативное влияние на казахстанский финансовый и корпоративный сектор. Кроме того, сектор услуг по транспортировке электроэнергии в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Казахстане. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике, или оценить их возможное влияние на финансовое положение Компании в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

25 Условные, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные разбирательства. В ходе обычной деятельности Компания может быть подвержена судебным разбирательствам и искам. Руководство Компании считает, что окончательное обязательство, если таковое возникнет из таких судебных разбирательств и исков, не будет иметь существенного негативного влияния на будущее финансовое положение или операционную деятельность Компании.

Вопросы охраны окружающей среды. Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения периодически пересматривается. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств в соответствии с природоохранным законодательством. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, но могут быть существенными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Налогообложение. Казахское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Компании уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Компании в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности. Налоговые периоды за 2006-2014 года являются открытыми для целей проверки налоговыми органами.

26 Управление финансовыми рисками

Финансовые инструменты по классам. Финансовые инструменты, представленные отдельными статьями в отчете о финансовом положении, не разделены на классы. Финансовые инструменты, включенные в отчет о финансовом положении отдельной строкой, считаются руководством Компании, как имеющие подобные признаки с точки зрения связанных рисков.

Факторы финансового риска. Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск. 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. Компания не имеет существенных балансов в иностранной валюте и следовательно не подвержена финансовому риску иностранной валюты.

Кредитный риск. Кредитный риск возникает из денежных средств и их эквивалентов, а также из подверженности кредитному риску по клиентам, представленным корпоративными клиентами. Балансовая стоимость денежных средств (включая денежные средства с ограничением по снятию) и дебиторской задолженности, за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности, в общей сумме 1,404,423 тысяч тенге, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску (2013 год: 1,926,515 тысяч тенге). Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что отсутствует существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта. Ниже в таблице представлены рейтинги и остатки на счетах в крупных банках на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг	2014 г.	2013 г.
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	Стандарт энд Пуэрз	BB+/стабильный/B	187,521	1,148,276
АО «Нурбанк»	Стандарт энд Пуэрз	B/стабильный/B	235,781	552,605
АО «Банк ЦентрКредит»	Стандарт энд Пуэрз	B+/стабильный/B	230,826	-

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск процентной ставки. Компания не имеет потенциального риска процентной ставки, связанного с эмиссией и размещением выраженных в тенге купонных облигаций с фиксированной ставкой.

Риск ликвидности. Полная ответственность за управление рисками ликвидности лежит на Совете Директоров, который контролирует краткосрочное, средне- и долгосрочное финансирование, и требования управления ликвидностью Компании. Компания управляет риском ликвидности, используя соответствующие резервы, банковские средства, выпуск облигаций и постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков, и согласование сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Приведенные в таблице суммы представляют собой не дисконтированные денежные потоки (за исключением привилегированных акций). В связи с тем, что влияние дисконтирования несущественно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2014 года				
Выплаты по будущим процентам по облигациям	347,660	695,520	695,520	1,432,414
Начисленное вознаграждение по облигациям (Примечание 13)	114,388	-	-	-
Облигации (Примечание 13)	-	-	-	4,052,220
Долгосрочный займы (Примечание 13)	200,053	379,429	511,394	761,520
Кредиторская задолженность по основной деятельности и дивиденды к выплате (Примечание 15)	1,846,153	-	-	-
Привилегированные акции	-	-	-	44,000
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2014 года	2,508,353	1,074,949	1,206,914	6,290,154
На 31 декабря 2013 года				
Выплаты по будущим процентам по облигациям	166,400	268,800	403,200	537,600
Начисленное вознаграждение по облигациям (Примечание 13)	78,369	-	-	-
Облигации (Примечание 13)	800,000	-	-	1,680,000
Долгосрочный займ (Примечание 15)	196,072	387,909	556,382	904,126
Кредиторская задолженность по основной деятельности и дивиденды к выплате (Примечание 15)	2,139,761	-	-	-
Привилегированные акции	-	-	-	44,000
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2013 года	3,380,602	656,709	959,582	3,165,726

На 31 декабря 2014 и 2013 годов Компания не имела других финансовых обязательств.

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.

Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Стратегия Компании, которая не изменилась с 2012 года, заключается в снижении соотношения собственного и заемного капитала посредством погашения займов. Данный коэффициент определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая краткосрочные и долгосрочные займы, отраженные в отчете о финансовом положении и «Итого финансовая кредиторская задолженность», отраженную в Примечании 15) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Общая сумма капитала определяется как "собственный капитал", отраженный в отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства.

Наименование	2014 г.	2013 г.
Общая сумма займов (Примечание 13 и 15)	6,647,428	5,369,598
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1,084,637)	(1,720,310)
Чистые заемные средства	5,562,791	3,649,288
Итого собственный капитал	14,961,746	14,452,985
Итого капитал	20,524,537	18,102,273
Соотношение заемных средств и итого капитала	27%	20%

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, на которая может быть получена при продаже финансового инструмента или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента. 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.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся в наличии рыночной информации и соответствующих методик оценки. Тем не менее, необходимы суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны, и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с переменной ставкой обычно приравнивается к их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным оставшимся сроком до погашения. Оценочная справедливая стоимость займов на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлена в Примечании 13. В силу краткосрочного характера кредиторской задолженности по основной деятельности и дивидендов к выплате, их справедливая стоимость приравнивается к их текущей справедливой стоимости.

28 События после отчетной даты

На основании приказа Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Мангистауской области №12-ОД от 12 декабря 2014 года тариф на услуги по передаче и распределению электроэнергии устанавливается для юридических лиц в размере 3.77 тенге/кВтч без учета НДС на 2015-2019 годы.

29 Расчет балансовой стоимости акции

Расчет балансовой стоимости акций, определенной в соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи (KASE), произведено отношением чистого актива и общего количества размещенных акций:

Балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2014 г.	2013 г.
TA	Чистые активы для простых акций на дату расчета		
IA	активы эмитента акций в отчете на дату расчета	27,149,470	25,371,343
TL	нематериальные активы на дату расчета	141,019	109,033
PS	обязательства	12,187,724	10,918,358
NAV	уставный капитал привил. акций на дату расчета	12,319	12,319
	NAV=(TA-IA)-TL-PS	14,808,408	14,331,633

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2014 г.	2013 г.
NAV	чистые активы для простых акций на дату расчета	14,808,408	14,331,633
Nocs	Простые акции, за минусом выкупленных	2,009,738	2,009,738
	BVcs=NAV/Nos Балансовая стоимость простых акций, тенге	7,368	7,131

Балансовая стоимость одной привилегированной акции на дату расчета

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2014 г.	2013 г.
EPS	капитал, принад. держателям привилег. акций первой группы	12,319	12,319
DCps1	долговая составляющая привилегиров. акций первой группы	44,000	44,000
NOps1	количество привилегированных акций первой группы	96,272	96,272
	BVps1=(EPS+D Cps1)/NOps1 Балансовая стоимость одной прив. акции на дату расчета, тенге	585	585