

# Приложение 5. Финансовая отчетность

ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА, С АУДИТОРСКИМ  
ОТЧЕТОМ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА



227	—	<b>Аудиторский отчет независимого аудитора</b>
234	—	<b>Консолидированная финансовая отчетность</b>
234	—	Консолидированный отчет о финансовом положении
236	—	Консолидированный отчет о совокупном доходе
237	—	Консолидированный отчет о движении денежных средств
239	—	Консолидированный отчет об изменениях в капитале
240	—	<b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b>

# Аудиторский отчет независимого аудитора



«Эрнст энд Янг» ЖШС  
Әл-Фараби д-пы, 77/7  
«Есентай Тауэр» ғимараты  
Алматы қ., 050060  
Қазақстан Республикасы  
Тел.: +7 727 258 59 60  
Факс: +7 727 258 59 61  
www.ey.com/kz

ТОО «Эрнст энд Янг»  
пр. Аль-Фараби, д. 77/7  
здание «Есентай Тауэр»  
г. Алматы, 050060  
Республика Казахстан  
Тел.: +7 727 258 59 60  
Факс: +7 727 258 59 61  
www.ey.com/kz

Ernst & Young LLP  
Al-Farabi ave., 77/7  
Esentai Tower  
Almaty, 050060  
Republic of Kazakhstan  
Tel.: +7 727 258 59 60  
Fax: +7 727 258 59 61  
www.ey.com/kz

## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам, комитету по аудиту и руководству АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

### **Ключевой вопрос аудита**

**Выручка от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки**

Данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита в связи с изменениями в Законе Республики Казахстан «Об электроэнергетике» в части применения коэффициента k8 для расчета объемов реализованной мощности и расчета цены за услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Данному вопросу было уделено особое внимание из-за большого объема операций, в частности оказания услуг более чем 240 потребителям по единому средневзвешенному тарифу.

Расчет суммы выручки, которая должна быть получена Группой, зависит от оценок руководства в отношении объемов реализованной мощности и расчета цены за услуги.

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

Мы изучили соответствующие изменения в нормативно-правовой базе и имеющуюся информацию о расчёте цены и фактического объёма услуги по поддержанию готовности электрической мощности, в том числе дополнительные пояснения, полученные от руководства Группы, в отношении применения коэффициента k8 для расчета объемов реализованной мощности в течение 2020 года. Мы изучили примененную учетную политику в отношении признания выручки.

Мы провели выборочную сверку значений объемов электрической мощности, используемых при расчете выручки в системе учета за расчетный период, с актами о фактическом максимальном объеме электрической мощности, согласованными с покупателями. Мы проанализировали расчет цены за услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.



Раскрытие информации Группой в отношении рынка мощности и применения коэффициента к8 включено в Примечания 3 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Разработка информационной системы учета**

В течение 2020 года Группа находилась в процессе доработки информационной системы учета, в частности, автоматизации консолидации и раскрытий к финансовой отчетности.

Вопрос доработки информационной системы учета являлся одним из ключевых вопросов аудита, поскольку информационная система учета имеет основополагающее значение для обработки и генерирования финансовой информации для целей финансовой отчетности. В результате доработки информационной системы учета Группа внедрила новые процессы, контроли и изменения в делегировании полномочий.

#### **Справедливая стоимость активов Национальной электрической сети**

По состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов Национальной электрической сети («НЭС») составила 580.460.546 тысяч тенге (2019: 599.496.951 тысячу тенге).

Активы НЭС отражаются по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. На каждую отчетную дату Группа проводит анализ того, насколько справедливая стоимость активов НЭС существенно отличается от их балансовой стоимости. Для оценки возможных колебаний справедливой стоимости руководство Группы определяет стоимость замещения активов, наиболее подверженных риску изменения справедливой стоимости.

В силу существенности балансовой стоимости активов НЭС, а также значительного использования руководством профессионального суждения и оценок при проведении анализа изменений справедливой стоимости активов НЭС,

Мы также рассмотрели расчет и применение коэффициента к8 в течение 2020 года. Мы проанализировали раскрытие Группой информации в отношении выручки за данную услугу.

Мы обсудили с руководством Группы изменения, внесенные в систему, а также соответствующие процессы, уделяя особое внимание тем изменениям, которые оказывают существенное влияние на получение и обработку финансовой информации. Мы выполнили процедуры по оценке дизайна и операционной эффективности общих контролей, установленных руководством Группы в системе, в том числе в отношении доступа и управления изменениями.

Мы привлекли наших специалистов по информационным технологиям для выполнения вышеуказанных процедур.

Мы получили от руководства Группы анализ возможных изменений справедливой стоимости активов НЭС.

Мы на выборочной основе проанализировали расчеты, сделанные руководством Группы, в отношении стоимости замещения активов НЭС. Мы проанализировали предпосылки, касающиеся индекса цен, использованные Группой при определении стоимости замещения.

Мы произвели пересчет стоимости замещения с использованием доступной информации в отношении индекса цен на строительные-монтажные работы.

Мы проверили математическую точность расчетов стоимости замещения и накопленного износа.



данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита. Информация об активах НЭС и анализе изменений справедливой стоимости активов НЭС представлена в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы рассмотрели информацию, раскрытую в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

**Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2020 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2020 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2020 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

**Ответственность руководства и комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.



Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

**Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;



- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали комитет по аудиту обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Адиль Сыздыков.

*ТОО «Эрнст энд Янг»*



Адиль Сыздыков  
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ - 0000172 от 23 декабря 2013 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

26 февраля 2021 года



Рустамжан Саптаров  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью в Республике  
Казахстан: серия МФЮ-2, № 0000003,  
выданная Министерством финансов  
Республики Казахстан 15 июля 2005 года



# Консолидированная финансовая отчетность

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2020 года

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	652.478.444	651.570.990
Нематериальные активы		3.327.999	1.411.900
Авансы, выданные за долгосрочные активы	6	4.126.292	1.485.220
Отложенные налоговые активы	26	159.652	53.436
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	2.017.593	1.862.241
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон	27	742.477	840.324
Прочие финансовые активы, долгосрочная часть	11	32.340.094	1.951.795
		<b>695.192.551</b>	<b>659.175.906</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	8	2.549.293	2.134.157
Торговая дебиторская задолженность	9	28.603.307	21.901.834
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам		477.893	698.928
Предоплата по подоходному налогу		1.017.708	922.475
Прочие текущие активы	10	2.945.237	739.483
Прочие финансовые активы, краткосрочная часть	11	58.801.720	45.260.710
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	552.586	4.274.085
Денежные средства и их эквиваленты	13	21.867.205	21.179.282
		<b>116.814.949</b>	<b>97.110.954</b>
Активы, предназначенные для передачи		5.126	700.861
<b>Итого активы</b>		<b>812.012.626</b>	<b>756.987.721</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	14	126.799.554	126.799.554
Собственные выкупленные акции	14	(930)	(930)
Резерв переоценки активов	14	309.836.582	310.369.243
Нераспределенная прибыль		65.921.264	44.670.157
		<b>502.556.470</b>	<b>481.838.024</b>

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы, долгосрочная часть	15	49.843.453	56.925.610
Облигации, долгосрочная часть	16	92.717.685	83.671.184
Отложенные налоговые обязательства	26	89.323.835	89.995.249
Долгосрочная кредиторская задолженность	17	7.651.017	-
Государственная субсидия, долгосрочная часть		29.113	59.543
Обязательство по аренде, долгосрочная часть	27	99.406	156.661
Прочие долгосрочные обязательства		102.412	-
		<b>239.766.921</b>	<b>230.808.247</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы, краткосрочная часть	15	14.334.439	6.083.377
Облигации, краткосрочная часть	16	4.138.458	3.645.344
Торговая и прочая кредиторская задолженность, краткосрочная часть	17	40.884.883	23.389.482
Обязательство по строительству	18	-	683.430
Обязательства по договору		3.336.881	2.167.885
Государственная субсидия, краткосрочная часть		30.430	30.430
Обязательство по аренде, краткосрочная часть	27	462.359	262.882
Задолженность по налогам, кроме подоходного налога	19	2.028.506	3.371.344
Задолженность по подоходному налогу		52.818	723.620
Дивиденды к выплате		-	56
Прочие текущие обязательства	20	4.420.461	3.983.600
		<b>69.689.235</b>	<b>44.341.450</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>309.456.156</b>	<b>275.149.697</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>812.012.626</b>	<b>756.987.721</b>
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	14	1.920	1.848

И.о. председателя Правления

Ботабеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В тысячах тенге	Прим.	2020 год	2019 год
Выручка по договорам с покупателями	21	350.659.551	263.162.073
Себестоимость оказанных услуг	22	(267.056.968)	(200.256.677)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>83.602.583</b>	62.905.396
Общие и административные расходы	23	(8.309.669)	(8.834.207)
Расходы по реализации		(364.084)	(382.278)
Восстановление обесценения основных средств	6	(19.210)	28.364
<b>Операционная прибыль</b>		<b>74.909.620</b>	53.717.275
Финансовые доходы	24	7.146.006	4.171.530
Финансовые расходы	24	(11.205.980)	(9.200.695)
(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	25	(5.309.688)	469.129
Доля в прибыли ассоциированной компании	7	358.447	774.374
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	9, 10, 11, 12, 13	(458.445)	(134.370)
Прочие доходы		930.872	724.097
Прочие расходы		(622.600)	(250.366)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>65.748.232</b>	50.270.974
Расходы по подоходному налогу	26	(12.282.961)	(9.522.004)
<b>Прибыль за год</b>		<b>53.465.271</b>	40.748.970
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании (в тенге)	14	205,64	156,73

И.о. председателя Правления

Ботабеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В тысячах тенге	Прим.	2020 год	2019 год
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		65.748.232	50.270.974
<b>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</b>			
Износ и амортизация		34.076.993	34.348.949
Финансовые расходы	24	11.205.980	9.200.695
Финансовые доходы	24	(7.146.006)	(4.171.530)
Отрицательная/(положительная) курсовая разница, нетто	25	5.309.688	(469.129)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		458.445	134.370
Начисление резерва на устаревшие запасы	23	57.028	67.532
Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов		372.695	108.015
Обесценение основных средств	6	19.210	(28.364)
Доля в прибыли ассоциированной компании	7	(358.447)	(774.374)
Доход от государственной субсидии		(30.430)	(58.305)
<b>Корректировки на оборотный капитал</b>			
Изменение в запасах		(472.164)	89.689
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(7.404.216)	(12.725.280)
Изменение в прочих текущих активах		(2.325.816)	(255.298)
Изменение в НДС к возмещению и предоплате по прочим налогам		221.035	93.006
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		16.526.787	8.617.459
Изменение в контрактных обязательствах		1.168.996	433.215
Изменение прочих долгосрочных обязательств		102.412	-
Изменение в задолженности по налогам, кроме подоходного налога		(1.237.193)	1.229.811
Изменение в прочих текущих обязательствах		142.312	472.010
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>116.435.541</b>	<b>86.583.445</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Проценты уплаченные		(2.093.727)	(2.536.865)
Купонное вознаграждение уплаченное		(8.460.500)	(8.687.000)
Вознаграждение по финансовой аренде уплаченное		(87.769)	(52.601)
Оплата комиссии по банковским гарантиям		(966.986)	(894.908)
Подоходный налог уплаченный		(13.529.672)	(8.093.869)
Проценты полученные		5.405.063	3.380.005
<b>Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>96.701.950</b>	<b>69.698.207</b>

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В тысячах тенге	Прим.	2020 год	2019 год
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Снятие с депозитных счетов		40.103.448	31.924.115
Пополнение депозитных счетов		(48.792.359)	(32.329.832)
Изменение в денежных средствах, ограниченных в использовании		4.238.713	(9.352)
Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов		196.498	196.498
Приобретение основных средств		(30.376.834)	(24.541.643)
Приобретение нематериальных активов		(51.273)	(177.828)
Приобретение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК)		(117.199.634)	(8.459.310)
Погашение долговых ценных бумаг (ноты Нац. банка РК, векселя МФ РК)		85.659.159	7.953.341
Выкуп облигаций DSFK эмитентом	11	67.980	22.141
Частичный возврат средств в Казинвестбанк и Эксимбанк Казахстан		358.558	95.075
Погашение займов, выданных сотрудникам		564	2.092
Дивиденды от ассоциированной компании	7	–	20.000
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(65.795.180)</b>	<b>(25.304.703)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выпуск облигаций		9.032.407	–
Выплата дивидендов		(32.746.767)	(31.644.640)
Погашение займов		(6.574.597)	(10.517.957)
Выплата основного долга по обязательствам по аренде		(400.692)	(47.420)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(30.689.649)</b>	<b>(42.210.017)</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>		<b>217.120</b>	<b>2.183.487</b>
<b>Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты</b>			
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		460.732	(54.765)
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	13	10.071	(10.140)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 1 января</b>		<b>21.179.282</b>	<b>19.060.700</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	13	<b>21.867.205</b>	<b>21.179.282</b>

И.о. председателя Правления

Ботабеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В тысячах тенге	Уставный капитал	Резерв переоценки активов	Собственные выкупленные акции	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 1 января 2019 года</b>	126.799.554	310.840.187	(930)	(37.081)	35.092.074	472.693.804
Прибыль за год	-	-	-	-	40.748.970	40.748.970
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	-	40.748.970	40.748.970
Дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	-	(31.641.831)	(31.641.831)
Амортизация резерва по облигациям	-	-	-	37.081	-	37.081
Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14)	-	(470.944)	-	-	470.944	-
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	126.799.554	310.369.243	(930)	-	44.670.157	481.838.024
Прибыль за год	-	-	-	-	53.465.271	53.465.271
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	-	53.465.271	53.465.271
Дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	-	(32.746.825)	(32.746.825)
Перенос резерва переоценки активов (Примечание 14)	-	(532.661)	-	-	532.661	-
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	126.799.554	309.836.582	(930)	-	65.921.264	502.556.470

И.о. председателя Правления

Ботабеков А.Т.

Главный бухгалтер

Муканова Д.Т.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями» (далее – «Компания» или «KEGOC») было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 28 сентября 1996 года путем передачи части активов бывшей Национальной энергетической системы «Казахстанэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2020 года основным акционером Компании является акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее АО «Самрук- Қазына») (90 процентов плюс одна акция). Самрук-Қазына находится под контролем Правительства Республики Казахстан.

В 2014 году Компания разместила 10 процентов минус одна акция на Казахстанской Фондовой Бирже.

KEGOC является национальной компанией, осуществляющей услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии в Казахстане. В качестве назначенного государством системного оператора Компания осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление, обеспечение параллельной работы с энергосистемами других государств, поддержание баланса в энергосистеме, оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов оптового рынка электрической энергии, а также передачу электрической энергии по национальной электрической сети (далее – «НЭС»), ее техническое обслуживание и поддержание в эксплуатационной готовности. НЭС состоит из подстанций, распределительных устройств, межрегиональных и (или) межгосударственных линий электропередачи и линий электропередачи, осуществляющих выдачу электрической энергии электрических станций, напряжением 220 киловольт и выше.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 годов Компания имела доли участия в следующих дочерних организациях:

Компания	Деятельность	Доля участия	
		31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АО «Энергоинформ» (далее – «Энергоинформ»)	Информационное обеспечение деятельности KEGOC	100%	100%
ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ по ВИЭ»)	Централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии и поставленной в электрические сети единой электроэнергетической системы Республики Казахстан; закуп услуги по поддержанию готовности электрической мощности и централизованное оказание услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на рынке электрической мощности	100%	100%

Компания и ее дочерние организации далее вместе именуются «Группа».

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента (Примечание 5):

- **Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.** Передача электроэнергии регулируется Законом Республики Казахстан от 27 декабря 2018 года № 204-VI ЗРК «О естественных монополиях» (далее – «Закон»), поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»).
- **Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.** С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать – рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надежности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надежностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- **Реализация покупной электроэнергии.** Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, Z00T2D0, г. Нур-Султан, пр. Тәуелсіздік, здание 59.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была утверждена и.о. председателя Правления и главным бухгалтером Компании 26 февраля 2021 года.



## 2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых классов основных средств, которые отражены по переоцененной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

### ОСНОВА КОНСОЛИДАЦИИ

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2020 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и

расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, РАЗЪЯСНЕНИЯ И ПОПРАВКИ К ДЕЙСТВУЮЩИМ СТАНДАРТАМ И РАЗЪЯСНЕНИЯМ, ВПЕРВЫЕ ПРИМЕНЕННЫЕ ГРУППОЙ

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2020 года группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

В 2020 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 «Реформа базовой процентной ставки»

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате ее применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитываемой организации».

В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчетности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчетности. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные 29 марта 2018 года

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчетов при разработке положений учетной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов.

Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения.

Пересмотр данного документа не оказал влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19»

28 мая 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии Covid-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией Covid-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией Covid-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды. Данная поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### КЛАССИФИКАЦИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ НА ОБОРОТНЫЕ/КРАТКОСРОЧНЫЕ И ВНЕОБОРОТНЫЕ/ДОЛГОСРОЧНЫЕ

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и нефинансовые активы (активы НЭС) по справедливой стоимости, когда их справедливая стоимость значительно отличается от их остаточной стоимости. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 28.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.

— Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовое руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости активов НЭС и некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, где применимо.

Для оценки стоимости активов НЭС привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно финансовым руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, репутация, независимость и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками финансовое руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

На каждую отчетную дату финансовое руководство анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа финансовое руководство проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Финансовое руководство и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива по переоцениваемому классу основных средств, в соответствии с учетной политикой, с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

Финансовое руководство и внешние оценщики обсуждают основные допущения, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

## **ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ**

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в тенге. Тенге также является функциональной валютой материнской компании Группы. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, за исключением монетарных статей, обеспечивающих хеджирование чистой инвестиции Группы в зарубежное подразделение. Они отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия чистой инвестиции, когда они признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

Обменный курс на конец года (к тенге)	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
1 доллар США	420,91	382,59
1 евро	516,79	429,00
1 российский рубль	5,62	6,16

Средний обменный курс за год (к тенге)	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
1 доллар США	412,95	382,87
1 евро	471,44	428,63
1 российский рубль	5,73	5,92

## ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства, за исключением активов НЭС, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Активы НЭС оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Переоценка осуществляется с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоцененного актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе ПСД и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведенной переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признается в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. В случае выбытия актива, часть резерва переоценки, непосредственно относящаяся к данному активу, переводится из резерва переоценки активов в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

Здания	60 лет
<b>Активы НЭС</b>	
Линии электропередачи	50 лет
Сооружения	10-30 лет
Оборудование подстанций	12-30 лет
<b>Транспорт и прочие основные средства</b>	
Прочие машины и оборудования	7-25 лет
Транспортные средства	11 лет
Компьютеры и прочее оборудование по обработке данных	4-10 лет
Предметы интерьера и хозяйственного назначения	7 лет
Прочие основные средства	3-15 лет



### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Земля не подлежит амортизации.

Сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

В случае если ожидания отличаются от предыдущих ожиданий, изменения учитываются как изменения в бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данная бухгалтерская оценка может оказать существенное влияние на остаточную стоимость основных средств и на сумму износа основных средств, признаваемого в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчетном году, когда прекращено признание актива.

#### НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в прибылях и убытках в отчетный период, в котором он возник.

Нематериальные активы Группы включают, главным образом, компьютерное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов от 3 до 20 лет.

#### ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение. Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из ценности от использования, которая подготавливается отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных активов НЭС, в отношении которых переоценка была признана в прочем совокупном доходе. Обесценение таких активов признается в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее признанной переоценки. На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда актив признан по переоцененной стоимости. В этих случаях восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

## ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием, Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля. аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию первоначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании.

Финансовая отчетность ассоциированной компании составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью, и признает эту сумму в прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

### ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ – ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ И ПОСЛЕДУЮЩАЯ ОЦЕНКА

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

## Финансовые активы

### Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные депозиты, денежные средства, ограниченные в использовании, прочие финансовые активы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, котируемые и не котируемые финансовые инструменты.

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

1. целью бизнес-модели является удерживание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
2. договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив измеряется по справедливой стоимости.

Финансовые активы Группы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

1. целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива;
2. договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

### Последующая оценка

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ – ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ И ПОСЛЕДУЮЩАЯ ОЦЕНКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) Финансовые активы (продолжение)

#### Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

#### Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

1. оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
2. оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

1. приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
2. торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
3. дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.

### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

1. непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
2. временную стоимость денег;
3. обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ – ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ

#### И ПОСЛЕДУЮЩАЯ ОЦЕНКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### Финансовые активы (продолжение)

##### Оценка ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

По финансовым инструментам, включающим как займ, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группы требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Группы риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может потребоваться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Группой цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

##### Финансовые обязательства

##### Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, и выпущенные облигации.

##### Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

### Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

### Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## **ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

## **ЗАПАСЫ**

Запасы учитываются по методу ФИФО.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.



### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 (трех) месяцев или менее.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

#### ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

В соответствии с кредитными соглашениями по финансированию проектов, подписанными с Международным Банком Реконструкции и Развития (далее – «МБРР») и Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – «ЕБРР»), Группа открыла банковские счета, необходимые для обслуживания долга. Денежные средства, отраженные на этих банковских счетах, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до 12 (двенадцати) месяцев с отчетной даты, такие денежные средства классифицируются как краткосрочные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более 12 (двенадцати) месяцев с отчетной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

#### РЕЗЕРВЫ

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе за вычетом возмещения.

#### ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по ее ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

1. идентификация договора с потребителем;
2. идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
3. определение цены сделки;
4. распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
5. признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от предоставленных услуг признаются по мере оказания услуг. Группа получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителей до оптовых и крупных потребителей, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по организации балансирования производства и потребления электрической энергии, а также услуг по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств и прочих услуг.

Тарифы для начисления дохода по услугам по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства/потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.

Доходы по услугам по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств, признаются в соответствии с условиями договоров, заключенных на основании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Правительством Российской Федерации «О мерах по обеспечению параллельной работы Единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации».

Также с 1 января 2019 года с введением в Республике Казахстан рынка мощности, Группа оказывает услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки. Выручка от оказания услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки признается ежемесячно исходя из объемов оказанных услуг. Объемом услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки для каждого конкретного покупателя, является максимальная, за соответствующий месяц, электрическая мощность потребления, указанная в акте о фактическом максимальном значении электрической мощности потребления за месяц.

### Процентный доход

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве учитываемых по справедливой стоимости, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в консолидированный отчет о совокупном доходе.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами.

#### АРЕНДА

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки.

#### Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Финансовые расходы отражаются непосредственно в прибылях и убытках.

Арендванный актив амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды. Платежи по операционной аренде признаются как расход в консолидированном отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

#### ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 212.500 тенге в месяц (2019 год: 212.500 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда в консолидированном отчете о совокупном доходе, в момент их возникновения. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

## ТЕКУЩИЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Налоговые активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

## ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

#### ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Дивиденды раскрываются в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

#### УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

#### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

##### ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

##### СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Группа провела переоценку активов НЭС по состоянию на 1 октября 2018 года. Группа привлекла аккредитованного независимого оценщика ТОО «Делойт ТСФ» для оценки справедливой стоимости НЭС.

Переоцененные активы НЭС представляют один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости активов НЭС, относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

По итогам 2017 года Комитет утвердил увеличение тарифов на услуги по передаче электроэнергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства и потребления электроэнергии. Увеличение тарифов привело к приросту стоимости от переоценки некоторых активов, включенному в состав прочего совокупного дохода, в сумме 113.259.316 тысяч тенге, и соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 22.651.864 тысячи тенге, а также приросту стоимости некоторых ранее переоцененных активов, включенному в прибыли и убытки в сумме 3.342.507 тысяч тенге.

Справедливая стоимость активов НЭС была определена затратным методом. Затратный метод был использован ввиду того, что активы узкоспециализированы, и что исторически данные активы никогда не продавались. В рамках затратного метода был применен метод определения стоимости замещения или стоимости воспроизводства, по которому производился расчет полной стоимости замещения основных средств за вычетом всех видов накопленного износа, а также метод расчета по аналогам, метод удельных показателей и метод индексации прошлых затрат.

#### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Рассчитанная текущая стоимость замещения в последующем была сравнена с возмещаемой стоимостью, определенной на основании модели дисконтирования денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие 5 (пять) лет.

В результате оценки сумма в размере 527.147.904 тысячи тенге была признана как справедливая стоимость активов НЭС по состоянию на 1 октября 2018 года.

При оценке справедливой стоимости в 2018 году были применены следующие основные допущения:

Ставка дисконтирования (WACC)	11,82%
Долгосрочный темп роста	3,6%
Остаточный срок службы основного актива	40 лет

Увеличение ставки дисконтирования на 0,5% или уменьшение долгосрочного темпа роста на 0,5% приведет к уменьшению справедливой стоимости основных средств Группы на 40.116.819 тысяч тенге или 26.219.011 тысяч тенге, соответственно.

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие различий между балансовой стоимостью активов НЭС с той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство Группы повторно пересмотрело свои оценки по отношению к справедливой стоимости ее активов НЭС, рассчитав актуальную стоимость замещения активов НЭС за вычетом всех видов накопленного износа. В результате, руководство Группы пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов НЭС не отличается существенно от их справедливой стоимости.

#### НАЛОГИ

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющих договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или экономии по подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налоговых проверок. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом.

Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.

Поскольку Группа оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

## СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчетности.

### Облигации DSFK

28 декабря 2017 года, в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан от 7 ноября 2017 года, Группа приобрела облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее – «облигации DSFK»), оплатив приобретение средствами размещенными в АО «РБК банк» (далее – «РБК банк»). Номинальная сумма депозитов размещенных в РБК банк до приобретения облигаций составила 1.498.249 тысяч тенге. Облигации DSFK имеют купонную ставку 0,01% годовых и срок погашения 15 лет. Облигации обеспечены финансовой гарантией ТОО «Корпорация Казахмыс» на сумму 411.883 тысячи тенге. Гарантия может быть использована по запросу Группы, но не ранее пятой годовщины с даты выпуска облигаций.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2020 года облигации DSFK не возмещаемы. Таким образом, справедливая стоимость облигаций DSFK ограничена их возмещаемой стоимостью равной справедливой стоимости гарантии. Группа удерживает облигации не для получения всех договорных денежных потоков, поэтому по состоянию на 31 декабря 2020 года, облигации были классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций путем дисконтирования по ставке 11,2%, что представляет собой рыночную ставку дисконтирования на 31 декабря 2020 года.



#### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### Облигации Самрук-Қазына

30 марта 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 25.927.008 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 19 апреля 2021 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 12,5%. Ценные бумаги были проданы досрочно 2 декабря 2020 года.

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 16.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 14.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу у АО «Фридом Финанс». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

##### ПОКУПКА И ПРОДАЖА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, ПРОИЗВЕДЕННОЙ ОБЪЕКТАМИ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ВИЭ

В целях создания условий развития сектора возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») Правительством Республики Казахстан был принят механизм государственной поддержки, основанный на внедрении централизованной покупки единым покупателем – РФЦ электроэнергии, производимой объектами ВИЭ. Деятельность РФЦ регулируется Законом Республики Казахстан «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».

Проанализировав договора покупки и продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, руководство Группы применило значительное суждение о том, что Группа одновременно получает контроль над электроэнергией, произведенной объектами по использованию ВИЭ, и передает ее покупателям. Руководство Группы считает, что покупатели рассматривают Группу, как сторону несущую основную ответственность за исполнение договора продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, поскольку Группа обязана поставить оговоренный объем электроэнергии, при этом все расходы на балансирование производства-потребления электроэнергии и технологические потери ложатся на Группу.

Более того, договора на покупку электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, заключаются Группой сроком на 15 лет, при этом договора на продажу электроэнергии заключаются с покупателями сроком на один год.

Таким образом, Руководство Группы определило, что Группа является принципалом в договорах продажи электроэнергии, произведенной объектами по использованию ВИЭ, и Группа признает выручку в валовой сумме возмещения, право на которое она ожидает получить.

### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОМПОНЕНТА АРЕНДЫ В ДОГОВОРАХ НА ПОКУПКУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ ВИЭ**

Дочерняя организация Группы, РФЦ заключила долгосрочные договоры покупки электроэнергии, произведенной на электростанциях, использующих возобновляемые источники энергии (далее – «электростанции ВИЭ»). По данным договорам РФЦ имеет право на получение практически всех экономических выгод от использования электростанции ВИЭ в течение срока пользования, определенного как 15-летний период действия договоров покупки. РФЦ закупает весь объем электроэнергии, произведенной на данных электростанциях ВИЭ. Договоры покупки электроэнергии ВИЭ предусматривают фиксированные тарифы в тенге за каждый кВт·ч электроэнергии, произведенной на электростанции ВИЭ.

Таким образом, руководство Группы определило, что договоры покупки электроэнергии ВИЭ содержат компонент аренды согласно МСФО (IFRS) 16. Однако, руководство Группы не может достоверно оценить объем электроэнергии из-за высоких колебаний в объемах производства на каждой конкретной электростанции, так как характер бизнеса ВИЭ зависит в значительной степени от внешних факторов, таких как погодные условия. Соответственно, руководство Группы не смогло надежно и достоверно оценить обязательства по аренде (и, соответственно, актив в форме права пользования).

### **ОЦЕНОЧНЫЙ РЕЗЕРВ ПОД ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ ПО ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ОКУ по дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации. На каждую отчетную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчетной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группа и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

### ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информация по географическому расположению потребителей, на основании страны регистрации потребителя, представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
Выручка от казахстанских потребителей	333.105.023	247.186.271
Выручка от российских потребителей	16.579.111	15.245.821
Выручка от узбекистанских потребителей	954.342	708.465
Выручка от кыргызстанских потребителей	21.075	21.516
<b>Итого выручка согласно консолидированному отчету о совокупном доходе</b>	<b>350.659.551</b>	<b>263.162.073</b>

Руководство анализирует выручку и прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО.

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, выручка от одного потребителя Группы, группы «Самрук-Энерго», включая его совместные предприятия, составила 57.496.342 тысячи тенге, и включает выручку по передаче электроэнергии и оказанию сопутствующей поддержки, обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки, а так же реализацию покупной электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 38.464.643 тысячи тенге).

### ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с типом оказываемых услуг на три операционных сегмента:

- **Передача электроэнергии и оказание сопутствующей поддержки.** Передача электроэнергии регулируется Законом, поскольку Группа является естественным монополистом в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии. Согласно Закону, тарифы Группы на услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электрической энергии утверждаются Комитетом.
- **Обеспечение готовности электрической мощности к несению нагрузки.** С 1 января 2019 года в Республике Казахстан начал функционировать – рынок электрической мощности, основная цель ввода которого – это обеспечение балансовой надежности энергосистемы Республики Казахстан. Под балансовой надежностью понимается способность энергосистемы удовлетворять потребительский спрос на электроэнергию в любой момент времени.
- **Реализация покупной электроэнергии.** Сегмент реализации покупной электроэнергии включает сектор возобновляемых источников энергии (далее – «ВИЭ») созданный Правительством Республики Казахстан в целях создания условий развития сектора ВИЭ. Сектор ВИЭ регулируется Законом Республики Казахстан от 4 июля 2009 года № 165-IV «О поддержке использования возобновляемых источников энергии».



## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тысячах тенге		
	Передача электро- энергии и оказание сопутствующей поддержки	Обеспечение готовности электри- ческой мощности к несению нагрузки
Выручка от реализации внешним покупателям	178.298.630	84.384.233
Выручка от реализации другим сегментам	249.262	4.569.012
<b>Итого выручка</b>	<b>178.547.892</b>	<b>88.953.245</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>71.912.504</b>	<b>8.570.187</b>
Общие и административные расходы	(7.924.511)	(381.775)
Расходы по реализации	(391.066)	-
Финансовые доходы	6.245.387	1.358.572
Финансовые расходы	(11.200.196)	(5.784)
Доля в прибыли ассоциированной компании	358.447	-
Отрицательная курсовая разница, нетто	(5.304.463)	-
Расходы по подоходному налогу	(9.912.348)	(1.745.646)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>	<b>44.257.239</b>	<b>7.380.159</b>
<b>Итого чистая прибыль/(убыток)</b>	<b>44.257.239</b>	<b>7.380.159</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>		
Итого активы сегмента	763.557.223	27.623.419
Итого обязательства сегмента	282.879.191	14.084.196
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по сомнительной задолженности	(467.868)	(368.624)
Инвестиции в ассоциированную компанию	2.017.593	-

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

Реализация покупной электроэнергии	Прочие	Элиминации	Всего
87.177.756	798.932	-	350.659.551
1.448	4.728.576	(9.548.298)	-
87.179.204	5.527.508	(9.548.298)	350.659.551
2.176.959	1.506.179	(563.246)	83.602.583
(173.837)	(573.558)	744.012	(8.309.669)
-	-	26.982	(364.084)
307.194	52.554	(817.701)	7.146.006
-	-	-	(11.205.980)
-	-	-	358.447
-	(5.225)	-	(5.309.688)
(436.412)	(188.555)	-	(12.282.961)
1.845.040	806.869	(824.036)	53.465.271
1.845.040	806.869	(824.036)	53.465.271
19.195.936	5.291.404	(3.655.356)	812.012.626
13.000.797	1.443.216	(1.951.244)	309.456.156
(114.611)	16.582	-	(934.521)
-	-	-	2.017.593

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тысячах тенге		
	Передача электро- энергии и оказание сопутствующей поддержки	Обеспечение готовности электри- ческой мощности к несению нагрузки
Выручка от реализации внешним покупателям	153.938.491	67.727.114
Выручка от реализации другим сегментам	118.642	3.366.165
<b>Итого выручка</b>	<b>154.057.133</b>	<b>71.093.279</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>50.246.401</b>	<b>12.809.151</b>
Общие и административные расходы	(8.454.964)	(244.126)
Расходы по реализации	(411.350)	-
Финансовые доходы	3.861.445	357.094
Финансовые расходы	(9.200.695)	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	774.374	-
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	469.269	-
Начисление обесценения основных средств	(28.364)	-
Расходы по подоходному налогу	(6.906.005)	(2.597.311)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>	<b>30.942.952</b>	<b>10.358.076</b>
<b>Итого чистая прибыль/(убыток)</b>	<b>30.942.952</b>	<b>10.358.076</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>		
Итого активы сегмента	729.742.694	17.967.007
Итого обязательства сегмента	260.216.629	10.741.958
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по сомнительной задолженности	94.761	(236.653)
Инвестиции в ассоциированную компанию	1.862.241	-

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Реализация покупной электроэнергии	Прочие	Элиминации	Всего
40.838.117	658.351	-	263.162.073
32.811	4.009.395	(7.527.013)	-
40.870.928	4.667.746	(7.527.013)	263.162.073
(710.722)	1.188.292	(627.726)	62.905.396
(118.534)	(546.169)	529.586	(8.834.207)
-	-	29.072	(382.278)
232.623	70.749	(350.381)	4.171.530
-	-	-	(9.200.695)
-	-	-	774.374
1	(141)	-	469.129
-	-	-	(28.364)
144.113	(162.801)	-	(9.522.004)
(574.723)	614.608	(591.943)	40.748.970
(574.723)	614.608	(591.943)	40.748.970
8.166.822	4.570.336	(3.459.138)	756.987.721
4.882.708	914.410	(1.606.008)	275.149.697
2.584	9.121	-	(130.187)
-	-	-	1.862.241



## 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	Земля	Здания	Активы НЭС	Транспорт и прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<b>На 1 января 2019 года</b>	1.771.135	17.424.530	1.116.427.405	33.624.896	62.403.893	1.231.651.859
Поступления	50.427	76.411	214.121	1.382.027	16.641.467	18.364.453
Переводы	88.694	1.236.427	52.579.631	7.362.162	(61.347.432)	(80.518)
Выбытия	–	(862)	(817.105)	(544.568)	(700.861)	(2.063.396)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	1.910.256	18.736.506	1.168.404.052	41.824.517	16.997.067	1.247.872.398
Поступления	<b>11.269</b>	<b>196.100</b>	<b>8.027.050</b>	<b>2.894.181</b>	<b>24.694.126</b>	<b>35.822.726</b>
Переводы	<b>48.813</b>	<b>186.638</b>	<b>3.929.847</b>	<b>866.458</b>	<b>(5.031.756)</b>	–
Перевод в нематериальные активы	–	–	–	–	<b>(1.612.929)</b>	<b>(1.612.929)</b>
Переводы из ТМЗ	–	–	–	–	<b>837.678</b>	<b>837.678</b>
Переводы в долгосрочные активы для продажи	<b>(5.126)</b>	–	–	–	–	<b>(5.126)</b>
Выбытия	–	<b>(402.940)</b>	<b>(2.552.883)</b>	<b>(444.198)</b>	<b>(73.815)</b>	<b>(3.473.836)</b>
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>1.965.212</b>	<b>18.716.304</b>	<b>1.177.808.066</b>	<b>45.140.958</b>	<b>35.810.371</b>	<b>1.279.440.911</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>						
На 1 января 2019 года	–	(4.003.282)	(538.815.274)	(20.646.878)	(250.058)	(563.715.492)
Отчисления за год	–	(546.045)	(30.658.153)	(2.537.292)	–	(33.741.490)
Переводы	–	(99.574)	(106.641)	206.215	–	–
Выбытия	–	389	672.967	453.854	–	1.127.210
Восстановление обесценения	–	–	–	–	28.364	28.364
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	–	<b>(4.648.512)</b>	<b>(568.907.101)</b>	<b>(22.524.101)</b>	<b>(221.694)</b>	<b>(596.301.408)</b>
Отчисления за год	–	<b>(249.462)</b>	<b>(30.572.899)</b>	<b>(2.779.662)</b>	–	<b>(33.602.023)</b>
Выбытия	–	<b>393.737</b>	<b>2.128.850</b>	<b>437.587</b>	–	<b>2.960.174</b>
Восстановление обесценения	–	–	–	–	<b>(19.210)</b>	<b>(19.210)</b>
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	–	<b>(4.504.237)</b>	<b>(597.351.150)</b>	<b>(24.866.176)</b>	<b>(240.904)</b>	<b>(626.962.467)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2019 года</b>	1.771.135	13.421.248	577.612.131	12.978.018	62.153.835	667.936.367
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	1.910.256	14.087.994	599.496.951	19.300.416	16.775.373	651.570.990
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>1.965.212</b>	<b>14.212.067</b>	<b>580.456.916</b>	<b>20.274.782</b>	<b>35.569.467</b>	<b>652.478.444</b>

Балансовая стоимость активов НЭС, если бы они были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Первоначальная стоимость	421.253.836	409.926.673
Накопленный износ	(124.078.236)	(112.519.473)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>297.175.600</b>	<b>297.407.200</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года первоначальная стоимость полностью самортизированных, но находящихся в использовании основных средств, составила 43.753.588 тысяч тенге и 35.090.534 тысячи тенге, соответственно.

#### КАПИТАЛИЗАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВЫПУЩЕННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по облигациям, которые составили 310.407 тысяч тенге за минусом инвестиционного дохода (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 2.118.729 тысяч тенге) (Примечание 16).

#### НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

Незавершенное строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Реконструкция ВЛ 220 – 500 кВ филиалов АО «КЕГОС» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (1 этап)».

#### АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за строительные работы и услуги, по проекту «Реконструкция ВЛ 220 – 500 кВ филиалов АО «КЕГОС» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» (1 этап)».

## 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

Группа имеет 20% долю участия в капитале компании АО «Батыс Транзит». Основным местом деятельности АО «Батыс Транзит» (далее – «Батыс Транзит») и страной регистрации является Республика Казахстан. Основными видами деятельности Батыс Транзит являются эксплуатация межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актобинской областью, и строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в г. Атырау. Облигации Батыс Транзит выпущены на Казахстанской Фондовой Бирже. Нижеприведенная таблица содержит обобщенную финансовую информацию о Батыс Транзит:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
Оборотные активы	17.139.259	11.609.091
Внеоборотные активы	17.309.889	20.448.279
Краткосрочные обязательства	(7.440.560)	(4.311.941)
Доля Группы в чистых активах	2.017.593	1.862.241
<b>Балансовая стоимость инвестиции</b>	<b>2.017.593</b>	<b>1.862.241</b>

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Доля Группы в чистых активах	2.017.593	1.862.241
<b>Балансовая стоимость инвестиции</b>	<b>2.017.593</b>	<b>1.862.241</b>

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Отчет о совокупном доходе</b>		
Доходы	10.406.346	14.248.515
Чистая прибыль	1.792.235	3.871.868
<b>Доля Группы в прибыли Батыс Транзит</b>	<b>358.447</b>	<b>774.374</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года у ассоциированной компании отсутствовали условные обязательства или обязательства по осуществлению капитальных вложений в будущем.

Внеочередным Общим собранием акционеров (ОСА) Батыс Транзит, состоявшемся 6 апреля 2020 года, с учетом изменений и дополнений внеочередного ОСА от 2 июля 2020 года, принято решение направить часть прибыли от неосновной деятельности за 2019 год на выплату дивидендов по простым акциям в размере 1.015.477 тысяч тенге, из расчета 33.849,23 тенге на одну простую акцию. Датой начала выплаты является день, следующий за датой получения письменного согласия о выплате дивидендов по простым акциям Батыс Транзит с Евразийского банка развития в соответствии с заключенным между Батыс Транзит и Банком кредитным договором, но не позднее 21 августа 2020 года. Дивиденды к получению в размере 203.095 тысяч тенге были указаны в составе прочих финансовых активов в консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2020 года.

## 8. ЗАПАСЫ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Сырье и прочие материалы	1.441.729	1.319.421
Запасные части	1.113.256	848.899
Горюче-смазочные материалы	84.148	90.399
Прочие запасы	273.433	188.556
Минус: резерв на устаревшие запасы	(363.273)	(313.118)
	2.549.293	2.134.157

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
На 1 января	313.118	246.046
Начисление (Примечание 23)	201.353	91.041
Восстановление (Примечание 23)	(144.325)	(23.509)
Списание	(6.873)	(460)
На 31 декабря	363.273	313.118

## 9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Торговая дебиторская задолженность	31.505.569	24.006.143
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2.902.262)	(2.104.309)
	28.603.307	21.901.834

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
На 1 января	2.104.309	2.024.770
Начисление	2.025.634	824.194
Восстановление	(1.227.681)	(739.689)
Списание	-	(4.966)
На 31 декабря	2.902.262	2.104.309

## 9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2020 года торговая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность от потребителя АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в сумме 1.721.705 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 1.472.045 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2020 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от АО «Национальные электрические сети Узбекистана» составил 1.466.984 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 1.332.370 тысяч тенге).

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

В тысячах тенге	Торговая дебиторская задолженность					
	Итого	Текущая	Просрочка платежей			
			30-90 дней	91-180 дней	181-270 дней	Более 271 дня
<b>31 декабря 2020 года</b>						
Процент ожидаемых кредитных убытков	9,21%	0,75%	14,06%	19,89%	32,29%	99,12%
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	31.505.569	26.405.391	1.090.797	1.233.908	667.744	2.107.729
Ожидаемые кредитные убытки	(2.902.262)	(198.706)	(153.340)	(245.440)	(215.639)	(2.089.137)
	28.603.307	26.206.685	937.457	988.468	452.105	18.592
<b>31 декабря 2019 года</b>						
Процент ожидаемых кредитных убытков	8,77%	0,19%	2,49%	9,82%	27,21%	99,96%
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	24.006.143	20.372.759	859.963	504.020	376.674	1.892.727
Ожидаемые кредитные убытки	(2.104.309)	(39.061)	(21.395)	(49.478)	(102.492)	(1.891.883)
	21.901.834	20.333.698	838.568	454.542	274.182	844

Торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге	27.812.664	20.907.577
Российский рубль	535.922	931.182
Доллар США	254.721	63.075
	28.603.307	21.901.834

## 10. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Авансы, уплаченные за поставку материалов и оказание услуг	2.216.768	314.710
Прочая дебиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство	399.974	399.974
Расходы будущих периодов	166.970	92.629
Займы, выданные работникам	469	1.521
Прочее	769.850	402.998
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(608.794)	(472.349)
	2.945.237	739.483

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и по обесценению прочих текущих активов представлены следующим:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
На 1 января	472.349	427.059
Начисление	219.244	93.972
Восстановление	(82.675)	(48.533)
Списание	(124)	(149)
На 31 декабря	608.794	472.349

## 11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Облигации Самрук-Қазына	30.213.089	25.886.318
Банковские депозиты	29.656.027	19.194.586
Ноты Национального Банка РК	28.823.615	-
Средства, находящиеся в Эксимбанк Казахстан	2.572.504	2.865.652
Еврооблигации Министерства финансов РК	1.816.832	1.663.184
Средства, находящиеся в DeltaBank	1.230.000	1.230.000
Средства, находящиеся в Казинвестбанк	1.219.017	1.239.455
Начисленное вознаграждение по облигациям Самрук-Қазына	254.334	463.667
Дивиденды к получению от ассоциированной компании	203.095	-
Начисленное вознаграждение по Еврооблигациям Министерства финансов РК	17.163	13.304
Минус: резерв на обесценение средств, находящихся в Эксимбанк Казахстан	(2.572.504)	(2.865.652)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в DeltaBank	(1.230.000)	(1.230.000)
Минус: резерв под обесценение средств, находящихся в Казинвестбанк	(1.219.017)	(1.239.455)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(152.516)	(297.167)
	90.831.639	46.923.892
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
Облигации Специальной финансовой компании DSFK	310.175	288.613
	310.175	288.613
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>91.141.814</b>	<b>47.212.505</b>
Краткосрочные прочие финансовые активы	58.801.720	45.260.710
Долгосрочные прочие финансовые активы	32.340.094	1.951.795
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>91.141.814</b>	<b>47.212.505</b>

Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих финансовых активов, представлено следующим:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
<b>На 1 января</b>	<b>5.632.274</b>	<b>5.600.216</b>
Начисление	442.012	508.905
Восстановление	(900.249)	(476.847)
<b>На 31 декабря</b>	<b>5.174.037</b>	<b>5.632.274</b>

### ОБЛИГАЦИИ АО «ФНБ «САМРУК-ҚАЗЫНА»

В течение мая-июня 2018 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» номиналом 26.000.000 тысяч тенге по цене ниже номинальной стоимости на общую сумму 25.159.831 тысяча тенге на АО «Казахстанская фондовая биржа». Срок обращения облигаций до 13 марта 2020 года. В течение марта месяца 2020 года было произведено погашение облигаций в полном объеме. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, амортизация дисконта в размере 113.682 тысячи тенге была признана в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Группа классифицировала облигации как учитываемые по амортизированной стоимости. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, сумма дисконта была полностью самортизирована, и облигации были полностью погашены 13 марта 2020 года.

30 марта 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 25.927.008 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже, с процентной ставкой 12,5% годовых. Ценные бумаги были погашены досрочно 2 декабря 2020 года.

3 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 16.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу на Казахстанской фондовой бирже. Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

7 декабря 2020 года Группа приобрела купонные облигации АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в количестве 14.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге за единицу у АО «Фридом Финанс». Срок обращения облигаций до 3 декабря 2023 года. Облигации были классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости и первоначально признаны в учете по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в 10,9%.

### ОБЛИГАЦИИ ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ DSFK»

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» погасила облигации стоимостью 67.980 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа переоценила справедливую стоимость облигаций и увеличила их балансовую стоимость до 310.175 тысяч тенге, признав доход от переоценки финансовых инструментов в размере 89.541 тысячи тенге в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### ДЕПОЗИТЫ

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года депозиты включают начисленный процентный доход на сумму 65.981 тысяча тенге и 16.284 тысячи тенге, соответственно.



## 11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### СРЕДСТВА, НАХОДЯЩИЕСЯ В АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН» (ДАЛЕЕ – «ЭКСИМБАНК»)

27 августа 2018 года постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан было принято решение о лишении Эскимбанк лицензии в части приема депозитов, открытия банковских счетов физических лиц. В связи с этим Группа осуществила реклассификацию денежных средств и эквивалентов, находящихся в Эскимбанк в состав прочих финансовых активов и начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%, что составляет 2.930.115 тысяч тенге.

14 ноября 2019 года Ликвидационная комиссия АО «Эксимбанк Казахстан» произвела выплату в сумме 178 тысяч долларов США (эквивалентно 69.151 тысяча тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

В течение 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Эксимбанк Казахстан» произвела выплату в сумме 805 тысяч долларов США (эквивалентно 330.624 тысячи тенге на дату выплаты) согласно утвержденному реестру требований кредиторов от 13 июня 2019 года. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

### НОТЫ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РК

В течение 2020 года Группа приобрела дисконтные ноты Национального банка РК по цене ниже номинальной стоимости на Аукционе Национального банка РК и на АО «Казахстанская фондовая биржа». Срок обращения нот Национального банка РК с 15 мая 2020 года по 25 июня 2021 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года Группа признала финансовый доход в сумме 1.399.121 тысяча тенге.

### АО «КАЗИНВЕСТБАНК»

20 марта 2020 года и 21 апреля 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 43,5 тысяч долларов США (эквивалентно 14.033 тысячи тенге по курсу 322,27 тенге) и 222,4 тысячи тенге, соответственно. 19 октября 2020 года Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» произвела выплату согласно утвержденному реестру требований кредиторов в сумме 18,9 тысяч долларов США (эквивалентно 6.085 тысяч тенге по курсу 322,27 тенге) и 96,4 тысячи тенге. Группа признала соответствующее восстановление резерва под обесценение.

### ЕВРООБЛИГАЦИИ МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РК

26 апреля 2019 года Группа приобрела Еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в количестве 4.200.000 штук по ставке 3,875% годовых и сроком обращения до октября 2024 года по цене выше номинальной на общую сумму 4.368 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 1.816.832 тысячи тенге).

Прочие финансовые активы были выражены в следующих валютах:

В тысячах тенге	Процентная ставка	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге	7,55-10,5%	64.453.314	26.899.100
Доллар США	0,3-1,5%	26.688.500	20.313.405
		91.141.814	47.212.505

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Денежные средства в резерве к возврату по гарантийным обязательствам	553.284	292.786
Денежные средства на резервных счетах	-	2.932.192
Денежные средства на счетах обслуживания долга	-	1.057.574
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(698)	(8.467)
	552.586	4.274.085

В течение 2020 и 2019 годов проценты на денежные средства, ограниченные в использовании не начислялись.

По состоянию на 31 декабря 2020 года сальдо по денежным средствам, ограниченным в использовании, с учетом средств, планируемых к погашению нет. Это связано с закрытием резервного счета, ввиду полного исполнения обязательств по условиям соглашения о предоставлении гарантии с Правительством Республики Казахстан, поручителем по займам Группы.

В соответствии с условиями кредитных соглашений с МБРР, кредитором Группы, Группа аккумулирует денежные средства на специальном банковском счете обслуживания долга, открытом в Казахстанском банке, за 35 календарных дней до даты выплаты основного долга, процентов и комиссий по займам МБРР.

В декабре 2019 года был произведен завершающий платеж по кредиту МБРР (кредитное соглашение 4526-KZ от 21 декабря 1999 года), привлеченному в рамках реализации проекта «Модернизация национальной электрической сети». Письмо-подтверждение о полном исполнении обязательств перед МБРР было получено в январе 2020 года, после чего денежные средства в размере 2.932.192 тысячи тенге были переведены на текущий счет в состав денежных средств и их эквивалентов.

В соответствии с условиями соглашений о предоставлении гарантий с Правительством Республики Казахстан, поручителем по займам Группы (Примечание 15), Группа обязуется держать денежные средства на специальном резервном счете, открытом в Казахстанском банке. Требуемый остаток на счете Группы должен составлять не менее 110% от предстоящей полугодовой выплаты основного долга, процентов и комиссий по займам МБРР. По состоянию на 31 декабря 2020 года займы, заключенные с вышеуказанным требованием, погашены полностью.

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании, представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
На 1 января	8.467	46.480
Начисление	855	19.390
Восстановление	(8.624)	(57.403)
На 31 декабря	698	8.467

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства, ограниченные в использовании, с учетом средств, планируемых к погашению, были выражены в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге	552.586	292.422
Доллар США	–	3.981.663
	552.586	4.274.085

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Текущие счета в банках в тенге	10.816.529	3.136.231
Краткосрочные депозиты в тенге	10.812.426	17.795.817
Текущие счета в банках в иностранной валюте	244.835	263.712
Наличность в кассе в тенге	1.828	2.672
Деньги на специальных счетах в тенге	752	86
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9.165)	(19.236)
	21.867.205	21.179.282

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа разместила краткосрочные депозиты в банках сроком до 90 дней под 7-8,25% годовых (2019 год: 7-9% годовых) и текущие счета в банках под 8,25% годовых (2019 год: 3,69% годовых).

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
На 1 января	19.236	9.096
Начисление	14.551	26.334
Восстановление	(24.622)	(16.194)
На 31 декабря	9.165	19.236

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге	21.622.663	20.915.735
Российский рубль	223.177	4.278
Доллар США	20.991	258.492
Евро	1	450
Прочие	373	327
	21.867.205	21.179.282

## 14. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года уставный капитал Компании составил 260.000.000 акций на общую сумму 126.799.554 тысячи тенге, выпущенных и полностью оплаченных.

### СОБСТВЕННЫЕ ВЫКУПЛЕННЫЕ АКЦИИ

В ноябре 2016 года Группа осуществила выкуп размещенных акций на открытом рынке в количестве 1.390 штук на общую сумму 930 тысяч тенге.

### ДИВИДЕНДЫ

В мае 2019 года акционеры утвердили распределение 87,7% чистого дохода за 2018 год за минусом суммы чистого дохода, распределенного за 1 полугодие 2018 года. Сумма к выплате составила 14.177.724 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчете на одну простую акцию равно 54,53 тенге.

В октябре 2019 года акционеры утвердили распределение 77,36% чистого дохода за 1 полугодие 2019 года. Сумма к выплате составила 17.464.107 тысяч тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчете на одну простую акцию равно 67,17 тенге.

## 14. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ДИВИДЕНДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В мае 2020 года акционеры утвердили распределение 74% чистого дохода за 2019 год за минусом суммы чистого дохода, распределенного за 1 полугодие 2019 года. Сумма к выплате составила 12.703.532 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчете на одну простую акцию равно 48,86 тенге.

В ноябре 2020 года акционеры утвердили распределение 70% чистого дохода за 1 полугодие 2020 года. Сумма к выплате составила 20.043.293 тысячи тенге на всех держателей простых акций Группы, что в расчете на одну простую акцию равно 77,09 тенге.

### ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Суммы базовой и разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода. Группа имела средневзвешенное количество простых акций в обращении в размере 259.998.610 штук в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 259.998.610 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию составила 205,64 тенге и 156,73 тенге, соответственно.

### БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА АКЦИЮ

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости на одну акцию (простую и привилегированную) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Итого активов</b>	<b>812.012.626</b>	<b>756.987.721</b>
Минус: нематериальные активы	(3.327.999)	(1.411.900)
Минус: итого обязательств	(309.456.156)	(275.149.697)
<b>Чистые активы</b>	<b>499.228.471</b>	<b>480.426.124</b>
Количество простых акций	<b>260.000.000</b>	260.000.000
<b>Балансовая стоимость на акцию, тенге</b>	<b>1.920</b>	<b>1.848</b>

### РЕЗЕРВ ПЕРЕОЦЕНКИ АКТИВОВ

Резерв переоценки активов представлен приростом стоимости в результате переоценки активов НЭС Группы, проведенной по состоянию на 1 октября 2018 года (предыдущая переоценка была проведена по состо-

янию на 1 июня 2014 года) (Примечание 6). Перевод из резерва переоценки активов в нераспределенную прибыль в результате выбытия и переводов активов НЭС в другие классы основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составил 532.661 тысяча тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 470.944 тысячи тенге).

## 15. ЗАЙМЫ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Международный банк реконструкции и развития («МБРР»)	41.647.967	44.314.813
Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»)	22.529.925	18.694.174
	64.177.892	63.008.987
За вычетом текущей части займов, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(14.334.439)	(6.083.377)
	49.843.453	56.925.610

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года начисленное и невыплаченное вознаграждение по займам составило 343.237 тысяч тенге и 760.458 тысяч тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года несамортизированная часть комиссии по организации займов составила 285.919 тысяч тенге и 303.894 тысяч тенге, соответственно.

Займы были выражены в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Доллар США	41.647.967	44.314.813
Евро	22.529.925	18.694.174
	64.177.892	63.008.987

### «СТРОИТЕЛЬСТВО ВТОРОЙ ЛИНИИ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ 500 КВ ТРАНЗИТА СЕВЕР-ЮГ КАЗАХСТАНА»

В 2005 году, для осуществления II этапа «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север Юг Казахстана» получена кредитная линия на сумму 100.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР на период 17 (семнадцать) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс общий спред и погашаются дважды в год. В 2011 году неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 1.918 тысяч долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта составила меньшую сумму чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 16.351 тысяча долларов США (эквивалент в тенге 6.882.125 тысяч) и 24.506 тысячи долларов США (эквивалент в тенге 9.375.865 тысяч), соответственно.

## 15. ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### «МОДЕРНИЗАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭЛЕКТРИЧЕСКОЙ СЕТИ КАЗАХСТАНА» II ЭТАП

В 2008 году для осуществления проекта «Модернизация Национальной электрической сети Казахстана» II этап были открыты следующие кредитные линии:

Две кредитные линии на суммы 127.500 тысяч евро и 75.000 тысяч евро, предоставленные ЕБРР на период 15 (пятнадцать) лет, из которых первые 4 (четыре) года являются льготным периодом. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЕВРОБОР плюс маржа 3,85% и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 43.130 тысяч евро (эквивалент в тенге 22.288.891 тысяча) и 43.130 тысяч евро (эквивалент в тенге 18.502.553 тысячи), соответственно.

### «СХЕМА ВЫДАЧИ МОЩНОСТИ МОЙНАКСКОЙ ГЭС»

В 2009 году для осуществления проекта «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС» Группа получила кредитную линию на сумму 48.000 тысяч долларов США, предоставленную МБРР на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства РК. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 0,85% и погашается дважды в год. В мае 2013 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 3.274 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта оказалась меньше ожидаемой. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 31.308 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 13.177.966 тысяч) и 33.545 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 12.833.821 тысяча), соответственно.

### «СТРОИТЕЛЬСТВО ПС 500 КВ АЛМА С ПРИСОЕДИНЕНИЕМ К НЭС КАЗАХСТАНА ЛИНИЯМИ НАПРЯЖЕНИЕМ 500, 220 КВ»

В 2010 году для осуществления проекта «Строительство ПС 500 кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» была открыта кредитная линия на сумму 78.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР сроком на 25 (двадцать пять) лет, из которых первые 5 (пять) лет являются льготным периодом. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Казахстан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс фиксированный спрэд 1,15% и погашается дважды в год. В июле 2014 года неосвоенная часть кредитной линии от МБРР в размере 6.644 тысячи долларов США была аннулирована в связи с тем, что сумма фактических затрат, понесенных в ходе данного проекта была меньше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года остаток задолженности по займу составляет 51.733 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 21.771.592 тысячи) и 57.085 тысяч долларов США (эквивалент в тенге 21.840.184 тысячи), соответственно.

## 16. ОБЛИГАЦИИ

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	93.500.000	83.800.000
Начисленное купонное вознаграждение	4.138.458	3.645.344
Минус: дисконт по выпущенным облигациям	(719.637)	(86.190)
Минус: затраты по сделке	(62.678)	(42.626)
	96.856.143	87.316.528
За вычетом текущей части облигаций подлежащего погашению в течение 12 месяцев	(4.138.458)	(3.645.344)
	92.717.685	83.671.184

В рамках государственной программы «Нурлы Жол» Группа осуществила размещение двух траншей купонных облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа» с целью финансирования проекта «Строительство линии 500 кВ Семей – Актогай – Талдыкорган – Алма»:

(а) в период с июня по август 2016 года Группа разместила купонные облигации на сумму 47.500.000 тысяч тенге с плавающей ставкой, равной ставке инфляции в Республике Казахстан плюс маржа в 2,9% со сроком погашения до 2031 года (минимальная ставка индекса потребительских цен установлена на уровне 5%). Купонная ставка за второй купонный период с 26 мая 2017 года по 26 мая 2018 года составляет 10,6% годовых. Купонная ставка за третий купонный период с 26 мая 2018 года по 26 мая 2019 года составляет 9,5% годовых.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Национальным Пенсионным Фондом.

Облигации были размещены с дисконтом в размере 111.945 тысяч тенге.

(б) в августе 2017 года Группа разместила второй транш купонных облигаций на сумму 36.300.000 тысяч тенге с фиксированной ставкой, равной 11,5%.

Полученные денежные средства были временно размещены на краткосрочных банковских депозитах.

Все облигации в рамках данного транша были выкуплены Единым Национальным Пенсионным Фондом и другими учреждениями.

В целях реализации инвестиционного проекта «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»» 28 мая 2020 года состоялось размещение облигаций KEGOC на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 9.700.000 тысяч по номинальной стоимости на сумму 9.032.407 тысяч тенге с доходностью 12% годовых.

Полученные денежные средства были временно размещены на краткосрочных банковских депозитах.



## 16. ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В результате торгов 89,6% облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ (банками второго уровня), 9,9% – другими институциональными инвесторами, 0,5% – прочими юридическими лицами.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа капитализировала затраты по купонному вознаграждению по выпущенным облигациям за минусом инвестиционного дохода в размере 310.407 тысяч тенге (2019 год: 2.118.729 тысяч тенге).

## 17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Кредиторская задолженность за основные средства и незавершенное строительство	19.118.365	5.266.900
Кредиторская задолженность за покупную электроэнергию	15.982.064	10.277.750
Кредиторская задолженность за запасы и оказанные работы и услуги	15.414.429	7.844.832
Минус: дисконт	(1.978.958)	-
	48.535.900	23.389.482
За вычетом текущей части подлежащего погашению в течение 12 месяцев	40.884.883	23.389.482
	7.651.017	-

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге	45.752.581	22.386.569
Российский рубль	2.677.323	938.700
Евро	59.275	22.893
Доллары США	46.721	41.320
	48.535.900	23.389.482

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО СТРОИТЕЛЬСТВУ

В соответствии с решением Правления Самрук-Қазына от 28 ноября 2013 года Группа обязалась построить детский сад в г. Нур-Султан и передать его Акимату г. Нур-Султан по завершении строительства. В 2014 году Группа оценила затраты на строительство и заключила договор со строительной компанией. Соответственно, Группа признала обязательство по строительству на общую сумму 683.430 тысяч тенге и соответствующее распределение акционеру. 23 января 2020 года Группа завершила передачу детского сада Акимату г. Нур-Султан.

## 19. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Налог на добавленную стоимость к уплате	960.338	2.391.947
Обязательства по пенсионному фонду	364.051	345.742
Индивидуальный подоходный налог	316.597	284.573
Социальный налог	269.371	244.406
Обязательства по социальному страхованию	104.804	82.635
Налог на имущество	–	1.599
Прочее	13.345	20.442
	<b>2.028.506</b>	<b>3.371.344</b>

## 20. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Обязательства перед работниками	3.727.583	3.662.535
Прочее	692.878	321.065
	<b>4.420.461</b>	<b>3.983.600</b>

## 21. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
Передача электроэнергии	121.953.313	106.160.250
Доход от реализации покупной электроэнергии	87.198.830	40.826.184
Доход от реализации услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки	84.384.233	67.727.113
Услуги по технической диспетчеризации	30.291.437	23.003.501
Услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии	18.649.805	16.493.329
Доходы от продажи электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	5.101.651	6.326.309
Услуги по регулированию мощности	954.342	708.465
Прочее	2.125.940	1.916.922
	<b>350.659.551</b>	<b>263.162.073</b>

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
<b>Сроки признания выручки</b>		
Товар передается в определенный момент времени	92.300.481	47.152.493
Услуги оказываются в течение периода времени	258.359.070	216.009.580
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>350.659.551</b>	<b>263.162.073</b>

Скидки потребителям утверждаются приказом Комитета Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

## 22. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
Себестоимость покупной электроэнергии	84.772.374	41.456.649
Себестоимость услуг по поддержанию готовности электрической мощности	80.381.919	58.282.988
Износ и амортизация	33.349.877	33.490.579
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	18.292.955	16.930.191
Расходы по закупке электроэнергии с целью компенсации межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	16.019.937	14.807.491
Технологический расход электрической энергии	14.709.725	16.022.320
Налоги	9.049.154	8.845.051
Расходы по эксплуатации и ремонту	5.642.147	5.933.830
Расходы по охране	1.206.494	1.157.369
Запасы	1.031.355	532.806
Прочее	2.601.031	2.797.403
	<b>267.056.968</b>	<b>200.256.677</b>

### 23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	5.414.484	5.488.847
Износ и амортизация	701.193	832.919
Налоги, кроме подоходного налога	297.402	122.354
Консультационные услуги	169.247	253.477
Коммунальные расходы	68.540	76.023
Расходы на содержание Совета директоров	67.725	134.017
Начисление резерва на устаревшие запасы (Примечание 8)	57.028	67.532
Тренинги	55.174	83.363
Материалы	49.564	69.665
Расходы на аренду прав использования программного обеспечения	47.273	122.693
Расходы по страхованию	30.368	52.394
Командировочные расходы	28.631	123.870
Расходы на аренду	22.806	137.628
Прочие	1.300.234	1.269.425
	<b>8.309.669</b>	<b>8.834.207</b>

## 24. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентный доход по депозитам, текущим счетам и котируемым облигациям	5.552.858	3.693.259
Доход по нотам Нац. Банка РК	1.399.121	123.420
Доход от признания премии по долгосрочным финансовым активам	213.089	–
Амортизация дисконта по прочим финансовым активам	113.682	544.470
Амортизация дисконта по дебиторской задолженности	98.615	107.536
Прочее	89.542	43.885
	7.466.907	4.512.570
Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6)	(320.901)	(341.040)
	7.146.006	4.171.530
<b>Финансовые расходы</b>		
Купон по облигациям	8.977.984	8.243.226
Проценты по займам	1.652.890	2.399.085
Комиссия по банковским гарантиям	980.762	925.963
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	96.818	36.235
Расходы по дисконтированию	79.439	11.816
Амортизация комиссии за организацию займа	25.416	24.394
Прочие расходы по выпущенным облигациям	23.979	17.329
Прочее	–	2.416
	11.837.288	11.660.464
Минус: проценты, капитализируемые в стоимость квалифицируемых основных средств (Примечание 6)	(631.308)	(2.459.769)
	11.205.980	9.200.695

## 25. ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан и Правительство Республики Казахстан приняли решение о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках внедрения инфляционного таргетирования. Вследствие изменения обменного курса тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала нетто отрицательную курсовую разницу в сумме 5.309.688 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: нетто положительная курсовая разница 469.129 тысяч тенге).

## 26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
<b>Текущий подоходный налог</b>		
Расходы по текущему подоходному налогу	13.032.423	9.880.628
Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года	28.168	(133.995)
<b>Отложенный налог</b>		
Льгота по отложенному налогу	(777.630)	(224.629)
<b>Итого расходы по подоходному налогу, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе</b>	<b>12.282.961</b>	<b>9.522.004</b>

В Республике Казахстан в 2020 и 2019 годах ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%.

Ниже приведена сверка 20% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о совокупном доходе:

В тысячах тенге	2020 год	2019 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>65.748.232</b>	<b>50.270.974</b>
<b>Налог, рассчитанный по официальной ставке 20%</b>	<b>13.149.646</b>	<b>10.054.195</b>
(Восстановление)/начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(97.995)	26.874
Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года	28.168	(133.995)
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности нерезидентов	10.897	(43.349)
Начисление резерва на устаревшие запасы	10.877	12.889
Доход в виде вознаграждения от ценных бумаг	(564.155)	(334.796)
Доходы от изменения справедливой стоимости	(332.284)	(85.869)
Прочие постоянные разницы	77.807	26.055
<b>Расходы по подоходному налогу, отраженные в прибылях и убытках</b>	<b>12.282.961</b>	<b>9.522.004</b>

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

В тысячах тенге	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о совокупном доходе	
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	2020 год	2019 год
Дебиторская задолженность	384.646	208.610	176.036	62.773
Начисленные обязательства	702.392	602.636	99.756	(62.176)
Основные средства	(90.251.221)	(90.753.059)	501.838	224.032
<b>Льгота по отложенному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>777.630</b>	<b>224.629</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(89.164.183)</b>	<b>(89.941.813)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоговые активы и обязательства отражены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Отложенные налоговые активы	159.652	53.436
Отложенные налоговые обязательства	(89.323.835)	(89.995.249)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(89.164.183)</b>	<b>(89.941.813)</b>

Группа производит зачет налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у нее имеется юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к подоходному налогу, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

## 27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Следующая таблица показывает общую сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

В тысячах тенге		Дебиторская задолженность связанных сторон	Кредиторская задолженность связанным сторонам
Дочерние организации, входящие в Группу Самрук-Қазына	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>5.520.116</b>	<b>18.658.353</b>
	31 декабря 2019 года	4.562.033	5.212.732
Ассоциированные компании Самрук-Қазына	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>397.719</b>	<b>586.602</b>
	31 декабря 2019 года	122.745	469.270
Совместные предприятия Самрук-Қазына	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>404.371</b>	<b>12.646</b>
	31 декабря 2019 года	225.098	47.233
Ассоциированные компании Группы	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>276.675</b>	<b>9.820</b>
	31 декабря 2019 года	51.357	874

За год, закончившийся 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 годов Группа имела следующие операции со связанными сторонами:

В тысячах тенге		Продажи связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон
Дочерние организации, входящие в Группу Самрук-Қазына	<b>2020 год</b>	<b>67.328.921</b>	<b>56.206.438</b>
	2019 год	44.420.011	35.862.210
Ассоциированные компании Самрук-Қазына	<b>2020 год</b>	<b>11.900.079</b>	<b>3.211.878</b>
	2019 год	7.612.678	2.749.820
Совместные предприятия Самрук-Қазына	<b>2020 год</b>	<b>4.775.623</b>	<b>44.152</b>
	2019 год	7.212.565	5.797.907
Ассоциированные компании Группы	<b>2020 год</b>	<b>732.943</b>	<b>75.315</b>
	2019 год	1.745.632	6.257

Продажи Группы связанным сторонам, в основном, включают передачу электроэнергии, услуги по технической диспетчеризации и услуги по организации балансирования производства и потребления электроэнергии, услуги по поддержанию готовности электрической мощности. Приобретения Группы у связанных сторон, в основном включают услуги связи, услуги в сфере энергетики, покупку электроэнергии и покупку услуги по поддержанию готовности электрической мощности.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, задолженность Группы по займам в размере 42.800.248 тысяч тенге была гарантирована Правительством Республики Казахстан (на 31 декабря 2019 года: 44.558.028 тысяч тенге).



## 27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа имела дебиторскую задолженность за продажу основных средств АО «Балхашская ТЭС», связанной стороне, в размере 220.494 тысячи тенге (на 31 декабря 2019 года: 220.494 тысячи тенге). В соответствии с договором продажи АО «Балхашская ТЭС» должно было произвести оплату задолженности до конца 2018 года, однако по состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность не была погашена. В связи с приостановлением строительства Балхашской ТЭС руководство Группы приняло решение о начислении резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 100%.

30 сентября 2015 года Группа реализовала здания и сооружения с комплексом оборудования и прилегающими земельными участками, расположенными в г. Нур-Султан, связанной стороне – АО «Казпочта» за 2.161.476 тысяч тенге. В соответствии с договором продажи АО «Казпочта» произведет оплату задолженности равными ежемесячными платежами до июня 2027 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по ставке дисконтирования 10,37%, что является наилучшей оценкой рыночной ставки Руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2020 года дисконт по дебиторской задолженности от АО «Казпочта» составил 338.205 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 922.655 тысяч тенге, из которых 742.533 тысячи тенге входили в состав долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала доход от амортизации дисконта по долгосрочной задолженности АО «Казпочта» в сумме 98.615 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года : 107.536 тысяч тенге).

В 2017 году Группа заключила долгосрочный контракт со связанной стороной, компанией ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис», о предоставлении прав использования программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность Группы по аренде составила 561.765 тысяч тенге (на 31 декабря 2019 года: 419.543 тысячи тенге).

В ноябре-декабре 2020 года Группа приобрела имущественный комплекс у связанной стороны – ТОО «Karabatan Utility Solutions» за 11.794.689 тысяч тенге. В соответствии с договором купли-продажи Группа произведет оплату задолженности равными ежегодными платежами до 25 марта 2025 года. Соответственно, Группа продисконтировала будущие денежные потоки по ставке дисконтирования 10,25%, что является наилучшей оценкой рыночной ставки Руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2020 года дисконт по кредиторской задолженности ТОО «Karabatan Utility Solutions» составил 1.978.958 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма задолженности за минусом дисконта составила 9.815.731 тысяч тенге, из которых 7.651.017 тысяч тенге входили в состав долгосрочной кредиторской задолженности от связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Группа признала расход от амортизации дисконта по долгосрочной задолженности в сумме 68.328 тысяч тенге.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала и все другие расходы связанные с ним (налоги, отчисления, больничные, отпускные, материальная помощь и прочее) включенное в состав расходов по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составило 381.788 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 543.682 тысячи тенге). Вознаграждение ключевого управленческого персонала в основном состоит из договорной заработной платы и вознаграждений по результатам операционной деятельности.

## 28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, выпущенные облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности, а также инвестиции в ценные бумаги.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

### РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой (Примечания 15 и 16).

Группа ограничивает свой риск изменения процентной ставки посредством мониторинга изменения процентных ставок в валюте, в которой выражены займы. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

В тысячах тенге	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах*/ в процентах	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</b>		
Либор	1/(0,25)	(418.317)/104.579
Евробор	0,2/(0,2)	(44.578)/44.578
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(474.048)/-
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</b>		
Либор	0,35/(0,35)	(154.175)/154.175
Евробор	0,15/(0,15)	(27.754)/27.754
Ставка инфляции в Республике Казахстан	1%/0%	(474.270)/-

\* 1 базисный пункт = 0,01%.

Допущения об изменениях в базовых пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации, которая характеризуется значительно большей волатильностью по сравнению с предыдущими годами.

## 28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, финансовой деятельностью Группы. Также, подверженность Группы риску изменения обменных курсов связана с операционной деятельностью (когда доходы и расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы).

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и евро, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

В тысячах тенге	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса в аб- солютном выражении (тенге)	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>На 31 декабря 2020 года</b>			
Доллары США	<b>58,93/(46,3)</b>	<b>14%/(11%)</b>	<b>(2.062.267)/1.620.352</b>
Евро	<b>72,35/(56,85)</b>	<b>14%/(11%)</b>	<b>(3.162.488)/2.484.812</b>
<b>На 31 декабря 2019 года</b>			
Доллары США	45,91/(34,43)	12%/(9%)	(2.368.740)/1.776.555
Евро	51,48/(38,61)	12%/(9%)	(2.245.994)/1.684.496

### КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 9), и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках (Примечания 11, 12 и 13). Подверженность Группы и кредитоспособность ее контрагентов постоянно контролируются. Максимальная подверженность кредитному риску, ограничена балансовой стоимостью каждого финансового актива (Примечания 9, 11, 12 и 13).

Балансовая стоимость финансовых активов, признанных в консолидированной финансовой отчетности Группы, за вычетом резервов на обесценение, отражает максимальную величину кредитного риска Группы.

Анализ на обесценение проводится руководством Группы на каждую отчетную дату на индивидуальной основе на основании количества дней просрочки. Расчеты основываются на информации о фактически поне-

сенных убытках в прошлом. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, рассмотренных в Примечании 9. Группа не имеет имущества, переданного ей в залог.

В течение 2016-2018 годов ряд банков был лишен лицензии на осуществление банковских и иных операций Национальным банком Республики Казахстан (Примечание 11).

Группа подвержена кредитному риску в результате осуществления своей операционной деятельности и определенной инвестиционной деятельности. В ходе осуществления инвестиционной деятельности, Группа, в основном, размещает вклады в казахстанских банках.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, банковским депозитам, размещенным в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's» и «Fitch» за минусом созданных резервов:

В тысячах тенге	Место-нахождение	Рейтинг		31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
		2020 год	2019 год		
АО «Народный Банк Казахстан»	Казахстан	ВВ/стабильный	ВВ/стабильный	19.333.594	15.190.343
АО «АТФ Банк»	Казахстан	В-/стабильный	В-/стабильный	12.326.032	11.477.329
АО «Forte Bank»	Казахстан	В/стабильный	В+/стабильный	9.871.765	12.486.567
АО «Банк Центр Кредит»	Казахстан	В/стабильный	В/стабильный	6.149.103	5.193.789
АО «Kaspi Bank»	Казахстан	ВВ-/стабильный	ВВ-/стабильный	4.240.228	-
				51.920.722	44.348.028

## РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Руководство Группы создало необходимую систему управления риском ликвидности согласно требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Группа оценила концентрацию риска в отношении рефинансирования долга и пришла к выводу, что это будет низкой. Группа имеет доступ к достаточным разнообразным источникам финансирования и задолженности со сроком погашения в течение 12 (двенадцати) месяцев могут быть перенесены с существующими кредиторами.

## 28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) РИСК ЛИКВИДНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее финансовым обязательствам на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

В тысячах тенге	До востребо- вания	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2020 года</b>						
Займы	–	5.980.856	9.890.804	28.374.905	24.940.645	69.187.210
Облигации	–	2.414.750	7.244.250	38.636.000	155.224.542	203.519.542
Торговая кредиторская и прочая задолженность	–	40.884.883	–	7.651.017	–	48.535.900
Обязательство по аренде	–	–	493.644	99.907	–	593.551
	–	49.280.489	17.628.698	74.761.829	180.165.187	321.836.203
<b>На 31 декабря 2019 года</b>						
Займы	–	1.618.831	5.662.720	38.119.263	27.519.216	72.920.030
Облигации	–	1.981.750	5.945.250	31.708.000	139.689.340	179.324.340
Торговая кредиторская и прочая задолженность	–	23.389.482	–	–	–	23.389.482
Обязательство по аренде	–	–	288.173	167.176	–	455.349
	–	26.990.063	11.896.143	69.994.439	167.208.556	276.089.201

### УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении того, что Группа будет в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционеров посредством оптимизации отношения задолженности и капитала.

Группа управляет своим капиталом с учетом изменений в экономических условиях. Чтобы управлять или изменять свой капитал, Группа может менять выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Группа управляет капиталом, используя коэффициент долга к капиталу, что является долгом, разделенным на итоговый капитал. Задача Группы состоит в том, чтобы удерживать коэффициент на уровне не выше 0,5. Долг включает все займы и облигации. Капитал равен сумме всех обязательств и всего акционерного капитала.

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Долг/капитал	0,20	0,20

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Долгосрочная часть займов и облигаций	142.561.138	140.596.794
Краткосрочная часть займов и облигаций	18.472.897	9.728.721
<b>Долг</b>	<b>161.034.035</b>	<b>150.325.515</b>
Итого обязательства	309.456.156	275.149.697
Капитал	502.556.470	481.838.024
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>812.012.626</b>	<b>756.987.721</b>

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, как раскрыто в Примечании 14, резервы и нераспределенную прибыль.

### ИЕРАРХИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

### Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Переоцененные основные средства</b>				
Активы НЭС (Примечание 6)	580.456.916	–	–	580.456.916
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11)	–	310.175	–	310.175
<b>Итого</b>				
<b>580.456.916</b>				
В тысячах тенге	31 декабря 2019 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Переоцененные основные средства</b>				
Активы НЭС (Примечание 6)	599.496.951	–	–	599.496.951
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (Примечание 11)	–	288.613	–	288.613
<b>Итого</b>				
<b>599.496.951</b>				

## 28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ИЕРАРХИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Активы, справедливая стоимость которых раскрывается

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>				
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	<b>90.831.639</b>	-	<b>90.831.639</b>	-

В тысячах тенге	31 декабря 2019 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>				
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	46.923.892	-	46.923.892	-

### Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

В тысячах тенге	31 декабря 2020 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые обязательства</b>				
Облигации (Примечание 16)	<b>96.856.143</b>	-	<b>96.856.143</b>	-
Займы (Примечание 15)	<b>64.177.892</b>	-	<b>64.177.892</b>	-

В тысячах тенге	31 декабря 2019 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые обязательства</b>				
Облигации (Примечание 16)	87.316.528	-	87.316.528	-
Займы (Примечание 15)	63.008.987	-	63.008.987	-

За годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, не было переходов между Уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

### СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Займы и выпущенные Группой облигации отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

### ИЗМЕНЕНИЕ В ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ОБУСЛОВЛЕННЫХ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

В тысячах тенге	1 января 2020 года	Денежные потоки	Изменение валютных курсов	Новые договоры аренды	Прочее	31 декабря 2020 года
Займы	63.008.987	(6.574.597)	8.166.364	–	(422.862)	64.177.892
Облигации	87.316.528	9.032.407	–	–	507.208	96.856.143
Обязательство по аренде	419.543	(400.692)	–	533.866	9.048	561.765
<b>Итого обязательства по финансовой деятельности</b>	<b>150.745.058</b>	<b>2.057.118</b>	<b>8.166.364</b>	<b>533.866</b>	<b>93.394</b>	<b>161.595.800</b>

В тысячах тенге	1 января 2019 года	Денежные потоки	Изменение валютных курсов	Новые договоры аренды	Прочее	31 декабря 2019 года
Займы	74.301.860	(10.517.957)	(673.696)	–	(101.220)	63.008.987
Облигации	87.757.226	–	–	–	(440.698)	87.316.528
Обязательство по аренде	193.498	(47.420)	–	289.831	(16.366)	419.543
<b>Итого обязательства по финансовой деятельности</b>	<b>162.252.584</b>	<b>(10.565.377)</b>	<b>(673.696)</b>	<b>289.831</b>	<b>(558.284)</b>	<b>150.745.058</b>

В столбце «Прочее» представлены суммы, начисленных, но невыплаченных процентов по займам, в том числе по обязательству по аренде. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

## 29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Снижение цен на нефть оказывает негативное влияние на казахстанскую экономику. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.



## 29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (Covid-19) многими странами, включая Республику Казахстан, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро. Масштабы и продолжительность данных событий остаются неопределенными. Однако, руководство не ожидает значительного влияния на прибыль, денежные потоки и финансовое состояние Группы.

### НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнение по подходу МСФО к вырубке, расходам и прочим статьям финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах, налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы в настоящее время и начисленную на 31 декабря 2020 года.

### УСЛОВИЯ КРЕДИТНЫХ СОГЛАШЕНИЙ

С 1999 года по 2011 год Группа заключила кредитные соглашения с ЕБРР и МБРР (далее – «кредиторы»), из них действующие на общую сумму 214 миллионов долларов США и 228 миллиона евро (Примечание 15). Согласно кредитным соглашениям между Группой и кредиторами Группа обязана соблюдать следующие условия кредитных соглашений:

- отношение текущих активов к текущим обязательствам не менее 1:1;
- отношение совокупной задолженности к общей капитализации не более 50%;
- отношение доходов до вычета финансовых расходов, подоходного налога, износа и амортизации («ЕБИТДА») к финансовым расходам не менее 3:1;
- отношение чистого долга к ЕБИТДА не более 4:1.

Руководство считает, что Группой были соблюдены все условия кредитных соглашений с ЕБРР и МБРР по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года. При расчете ЕБИТДА Группа исключает доходы и убытки от курсовой разницы, поскольку считает, что доходы и убытки от курсовой разницы соответствуют

определению неденежных операций и подлежат исключению из расчета EBITDA, что отражено в кредитных соглашениях. На 31 декабря 2020 года при расчете EBITDA Группа исключила расходы от курсовой разницы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в сумме 5.309.688 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: доход от курсовой разницы в сумме 469.129 тысяч тенге).

## СТРАХОВАНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа застраховала производственные активы восстановительной стоимостью на сумму 257.314.802 тысячи тенге. При наступлении страхового случая страховая выплата производится в пределах восстановительной стоимости активов. Группа не производила страхование остальных производственных активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

## ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

С целью обеспечения стабильной работы оборудования национальной электрической сети, Группой был разработан план капитальных инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма обязательств по открытым договорам, заключенным Группой в рамках данного плана, составила 82.980.915 тысяч тенге (на 31 декабря 2019 года: 52.925.016 тысяч тенге).

В связи с тем, что значительную часть из плана капитальных инвестиций и открытых контрактов в частности составляют оборудование и запасные части, приобретаемые за пределами Республики Казахстан, существует вероятность колебания стоимости договорных обязательств. Основной причиной этих колебаний является влияние изменения обменных курсов, вызванных переходом к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках внедрения инфляционного таргетирования.

## Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии

Учитывая истечение сроков действия тарифов на услуги АО «КЕГОС» 31 декабря 2020 года и в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О естественных монополиях», Компания предоставляет регулируемые услуги с 1 января 2021 года до утверждения новых по следующим тарифам (без учета НДС):

- передача электрической энергии – 2,448 тенге/кВт·ч;
- техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии – 0,264 тенге/кВт·ч;
- организация балансирования производства-потребления электрической энергии – 0,086 тенге/кВт·ч.

Тарифы для потребителей на 2020 год, утвержденные Комитетом на следующие регулируемые услуги Группы:

- по передаче электрической энергии в размере 2,797 тенге за кВт·ч;
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,306 тенге за кВт·ч;

## 29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Тарифы по передаче электрической энергии и техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии и организации балансирования производства-потребления электрической энергии (продолжение)

- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере 0,098 тенге за кВт·ч.

Временные компенсирующие тарифы для потребителей на 2019 год, утвержденные Комитетом на следующие регулируемые услуги Группы:

- по передаче электрической энергии в размере 2,496 тенге за кВт·ч;
- по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии в размере 0,237 тенге за кВт·ч;
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии в размере 0,088 тенге за кВт·ч.

#### Тариф на продажу электроэнергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии

Тариф на продажу электроэнергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии условным потребителям рассчитывается в соответствии с «Правилами определения тарифа на поддержку возобновляемых источников энергии», утвержденными Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 20 февраля 2015 года № 118 и «Правилами ценообразования на общественно значимых рынках», утвержденными Приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 1 февраля 2017 года № 36. Тариф на продажу электроэнергии включает в себя затраты расчетно-финансового центра на покупку электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии, затраты на услуги на организации балансирования производства-потребления электрической энергии, затраты на формирование резервного фонда и затраты, связанные с осуществлением деятельности РФЦ по ВИЭ.

Тарифы на поддержку ВИЭ на 2020 год по Зонам:

- Зона 1 – с 1 января по 30 июня – 34,62 тенге/кВт·ч; с 1 июля по 31 декабря – 36,47 тенге/кВт·ч;
- Зона 2 – с 1 января по 31 декабря – 24,46 тенге/кВт·ч.

Руководство считает, что в течение 2020 года, расчет и применение тарифов на поддержку ВИЭ, а также расчет и применение индексации фиксированных тарифов, по которым РФЦ покупает электроэнергию ВИЭ осуществлялось должным образом и в соответствии с применимыми нормами и законодательными актами.

#### Тариф на оказание услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки

Тариф на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки рассчитывается в соответствии с «Правилами расчета и размещения на интернет-ресурсе единым закупщиком цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки», утвержденными Приказом

Министра энергетики Республики Казахстан от 3 декабря 2015 года № 685. Расчет цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на предстоящий календарный год осуществляется ТОО «РФЦ по ВИЭ» на основании:

1. средневзвешенной цены на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, сложившейся по результатам централизованных торгов электрической мощностью;
2. средневзвешенной цены на услугу по поддержанию готовности электрической мощности всех договоров о покупке услуги по поддержанию готовности электрической мощности, заключенных единым закупщиком с победителями тендеров на строительство генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию, с действующими энергопроизводящими организациями, которые заключили инвестиционное соглашение на модернизацию, расширение, реконструкцию и (или) обновление с уполномоченным органом, а также с действующими энергопроизводящими организациями, в состав которых входят теплоэлектроцентрали;
3. прогнозных заявок на потребление энергоснабжающих, энергопередающих организаций и потребителей, являющихся субъектами оптового рынка;
4. прогнозного спроса на электрическую мощность на предстоящий и последующий календарные годы.

ТОО «РФЦ по ВИЭ» ежегодно до 1 декабря размещает на своем интернет-ресурсе цену на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на предстоящий календарный год вместе с подтверждающими расчетами. Цена на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2020 год составляет 799.869 тенге/МВт\* месяц (без НДС) (2019 год: 613.413 тенге / МВт\*месяц (без НДС).

### **Влияние изменений в законодательстве по виду деятельности «Рынок мощности»**

Приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 6 августа 2020 года № 273, внесены изменения и дополнения в приказ от 27 февраля 2015 года № 152 «Об утверждении Правил организации и функционирования рынка электрической мощности» (далее – «Правила»). Одним из дополнений в Правила было изменение в части применения коэффициента  $k_8$  (значение  $k_8$  до 1 января 2020 года приравнивается к единице). В результате изменений в законодательстве в финансовой отчетности за 2020 год внесены корректировки за декабрь 2019 года.

В результате действия коэффициента  $k_8$  выручка отвыручка от оказания услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки уменьшена на 1.259.214 тысяч тенге, а расходы по поддержанию готовности электрической мощности к несению нагрузки увеличены на 1.215.828 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

### **Пересмотр методики расчета тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки**

Министерством энергетики РК внесены поправки в Закон РК «Об электроэнергетике» в части методики расчета тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности. В связи с этим, Министерством энергетики РК разработан проект приказа Министра энергетики РК «О внесении изменения в приказ Министра энергетики РК от 3 декабря 2015 года № 685 «Об утверждении Правил расчета и размещения на интернет-ресурсе единым закупщиком цены на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки». Расчет тарифа на услугу по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки на 2021 год произведен с учетом поправок, внесенных в законодательство РК.

## 29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ИСПОЛНЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» у Компании, как субъекта естественных монополий, в рамках утвержденных предельных тарифов на 2016-2020 годы, существует обязательство исполнить инвестиционную программу, направленную на капитальное строительство/реконструкцию/ капитальный ремонт/диагностику производственных объектов на 2016-2020 годы (утверждена совместным приказом Министерства энергетики Республики Казахстан № 38 от 29 января 2020 года и КРЕМ № 8-ОД от 24 января 2020 года), на общую сумму 172 млрд тенге.

Согласно пункту 6 Правил утверждения временного компенсирующего тарифа, утвержденных приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 23 ноября 2016 года № 484, за неисполнение мероприятий инвестиционных программ, учтенных при утверждении тарифов или их предельных уровней, вводится временный компенсирующий тариф. Однако, в 2016-2020 годах затраты Группы по собственным средствам превышают утвержденную сумму на 17,4 млрд тенге. Кроме этого неиспользованные средства были перераспределены между другими мероприятиями, включенными в утвержденную Инвестиционную программу. По состоянию на 31 декабря 2020 года руководство Группы считает, что инвестиционная программа выполнена.

### СУДЕБНОЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВО С КРЕМ

АО «KEGOC» в соответствии с Правилами формирования тарифов, утвержденными приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 19 ноября 2019 года № 90, 1 июля 2020 года направило в Комитет заявку на утверждение предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги АО «KEGOC» на пятилетний период (2021-2025 годы), а также 24 июня 2020 года направило заявление на утверждение инвестиционной программы АО «KEGOC» на 2021-2025 годы.

По итогам рассмотрения представленных материалов, 23 ноября 2020 года Комитетом принято решение об отказе в утверждении предельных уровней тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги, а также инвестиционной программы на предстоящий пятилетний период.

29 декабря 2020 года Группа обжаловала решение Комитета об отказе в утверждении тарифов в судебном порядке. Суд первой инстанции отказал в удовлетворении исковых требований АО «KEGOC». Группой готовится апелляционная жалоба на решение суда первой инстанции.

### 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ



8 декабря 2020 года Группа подписала договор с ТОО «Samruk-Kazyna Construction» на реализацию земельных участков по договорной стоимости 2.182.037 тысяч тенге под строительство жилых и нежилых помещений и парковочных мест. 12 января 2021 года произошла передача земельных участков по договору с ТОО «Samruk-Kazyna Construction».

5 февраля 2021 года Группа произвела частичное погашение займа МБРР в сумме 1.296 тысяч долларов США (в эквиваленте 546.910 тысяч тенге).

10 февраля 2021 года Группа произвела частичное погашение займа ЕБРР в сумме 9.382 тысяч евро (в эквиваленте 4.745.384 тысячи тенге).