

**KPMG  
COPY**



**АО «Казына Капитал  
Менеджмент»**

**Сокращенная консолидированная  
промежуточная финансовая  
отчетность**

**за шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2018 года**

## Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации	
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	6
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	7
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	10-53



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## **Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации**

Руководству и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

### ***Вступление***

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации (далее «сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### ***Объем обзорной проверки***

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**АО «Казына Капитал Менеджмент»**  
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем  
совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

тыс. тенге	Примечание	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки (Убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	1,507,404	1,493,251
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	16(б)	(4,070,918)	913,149
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	3,986,912	981,901
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой		1,803,567	(2,064,747)
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		132,674	41,556
Прочие операционные доходы		75,590	32,108
<b>Операционные доходы</b>		<b>4,831,703</b>	<b>2,065,980</b>
Убытки от обесценения долговых финансовых активов (восстановленные суммы)		106,798	-
Расходы на персонал		(193,161)	(139,502)
Прочие общие и административные расходы		(225,948)	(238,817)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4,519,392</b>	<b>1,687,661</b>
Экономия/(расход) по подоходному налогу	7	146,006	(473,179)
<b>Прибыль за период</b>		<b>4,665,398</b>	<b>1,214,482</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		(1,873,286)	43,001
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(144,315)	(37,520)
<b>Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога</b>		<b>(2,017,601)</b>	<b>5,481</b>
<b>Всего совокупного дохода за период</b>		<b>2,647,797</b>	<b>1,219,963</b>

\* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность на страницах с 5 по 53 была утверждена руководством 7 августа 2018 года и от имени руководства ее подписали:

Тимур Бегулиев  
Заместитель Председателя Правления



Раухан Куттыбаева  
Главный бухгалтер

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

*АО «Казына Капитал Менеджмент»*  
*Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении*  
*по состоянию на 30 июня 2018 года*

тыс. тенге		Не аудировано	
	Приме- чание	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года*
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	10,709,991	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	9	3,123,281	7,254,801
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	56,403,636	66,204,654
Инвестиционные финансовые активы	11	72,758,968	60,448,613
Текущий налоговый актив		492,151	1,606,388
Отложенный налоговый актив		702,611	-
Основные средства и нематериальные активы		31,671	36,569
Прочие активы		100,628	167,925
<b>Всего активов</b>		<b>144,322,937</b>	<b>144,783,424</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	6,630,182	8,026,656
Обязательства по отложенному налогу		-	720,167
Прочие обязательства		275,236	274,884
<b>Всего обязательств</b>		<b>6,905,418</b>	<b>9,021,707</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал		87,440,000	87,440,000
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(925,479)	953,363
Нераспределенная прибыль		50,902,998	47,368,354
<b>Всего собственного капитала</b>		<b>137,417,519</b>	<b>135,761,717</b>
<b>Всего обязательств и собственного капитала</b>		<b>144,322,937</b>	<b>144,783,424</b>

\* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Группа изменила порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 3(д)).

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года*
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	1,412,821	1,711,770
Полученные дивиденды	3,986,912	820,655
Расходы на персонал выплаченные	(232,567)	(148,381)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(363,179)	(329,030)
Прочие доходы	10,022	31,736
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5,730,100	(1,727,348)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(25,171,994)	(16,265,275)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	12,597,736	3,650,620
Суммы к получению от кредитных институтов	4,540,790	11,097,093
Прочие активы	(81,375)	503,152
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>2,429,266</b>	<b>(655,008)</b>
Подоходный налог уплаченный	(34,850)	(411,934)
<b>Поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) операционной деятельности</b>	<b>2,394,416</b>	<b>(1,066,942)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(91)	(7,686)
<b>Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(91)</b>	<b>(7,686)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	(882,282)	-
<b>Поток денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(882,282)</b>	<b>-</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,512,043</b>	<b>(1,074,628)</b>
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	133,474	(90,316)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9,064,474	4,384,088
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 8)</b>	<b>10,709,991</b>	<b>3,219,144</b>

\* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг			Всего
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Нераспределенная прибыль	
Остаток на 1 января 2018 года*	87,440,000	953,363	47,368,354	135,761,717
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года (см. Примечание 5), не аудировано	-	138,759	(248,472)	(109,713)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года, не аудировано	87,440,000	1,092,122	47,119,882	135,652,004
Всего совокупного дохода	-	-	4,665,398	4,665,398
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(1,873,286)	-	(1,873,286)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(144,315)	-	(144,315)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	(2,017,601)	-	(2,017,601)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(2,017,601)	4,665,398	2,647,797
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	(882,282)	(882,282)
Дивиденды объявленные, не аудировано	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 30 июня 2018 года, не аудировано	87,440,000	(925,479)	50,902,998	137,417,519

\* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.



тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2017 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197
Всего совокупного дохода	-	-	1,214,482	1,214,482
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	43,001	-	43,001
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(37,520)	-	(37,520)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	5,481	-	5,481
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	5,481	1,214,482	1,219,963
Остаток на 30 июня 2017 года, не аудировано	87,440,000	375,177	45,753,983	133,569,160

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов Республики Казахстан от 25 мая 2013 года 100% акций Компании были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальному управляющему холдингу «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основной деятельностью Группы является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	100.00
MRIF CASP C.V.**	Нидерланды	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.**	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	-	100.00
Kazyna Seriktes B.V.**	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00

\*В соответствии с МСФО 10 Группа определила, что она отвечает требованиям, предъявляемым к инвестиционному предприятию, и поэтому дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением дочернего предприятия, которое занимается предоставлением услуг инвестиционного характера или деятельностью инвестиционного характера, АО «Baiterek Venture Fund». АО «Baiterek Venture Fund» было создано в соответствии с Решением Совета директоров от 23 марта 2014 года, и оно также отвечает требованиям, предъявляемым к инвестиционному предприятию.

\*\* В течение июня 2018 года была Группа провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций (далее, «ФПИ») и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. являющейся 100% дочерним предприятием Группы, зарегистрированным на территории Нидерландов. Группа передала Kazyna Seriktes B.V. активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.).

## **1 Общие положения, продолжение**

### **(а) Организационная структура и деятельность, продолжение**

Реструктуризация инвестиций Группы в ФПИ проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки группы компаний Группы.

### **(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ**

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). Она не содержит всей информации, раскрытие которой необходимо для представления полного комплекта финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Однако отдельные пояснительные примечания включены с целью разъяснения событий и операций, необходимых для понимания изменений в финансовом положении Группы и ее финансовых результатов, имевших место с момента выпуска последней годовой финансовой отчетности.

### **(б) База для определения стоимости**

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, некоторых инвестиций в дочерние предприятия и инвестиционных финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании и ее консолидированного дочернего предприятия является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Все данные сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(г) Использование оценок и суждений**

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Существенные суждения, использованные руководством при применении учетной политики Группы, являющиеся основными источниками оценок, связанных с неопределенностью, были аналогичны тем, которые применялись в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, за исключением аспектов, которые описаны далее.

#### **Суждение**

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 5(а).

#### **Допущения и неопределенность оценок**

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – Примечание 4.

### **(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных**

#### ***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»***

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью его досрочного применения. Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение**

#### ***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение***

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Группы, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

#### ***Классификация финансовых активов и финансовых обязательств***

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации. Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(б)(i).

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(б)(i).

#### ***Обесценение финансовых активов***

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3(б)(iii).

#### ***Переход на новый стандарт***

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, подлежат ретроспективному применению, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, и по состоянию на 31 декабря 2017 года, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 30 июня 2018 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату.
- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 5.

### **3 Основные положения учетной политики**

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа применяла те же положения учетной политики, что и при подготовке последней годовой финансовой отчетности, за исключением разъясняемых далее аспектов, связанных с применением Группой МСФО (IFRS) 9 (Примечание 2(д)), вступившего в силу с 1 января 2018 года.

Пояснения в отношении того, каким образом Группа применяет изменения в учетной политике, приведены далее.

#### **(а) Процентные доходы и расходы**

##### *Эффективная процентная ставка*

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

##### *Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость*

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

##### *Расчет процентного дохода и расхода*

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(а) Процентные доходы и расходы, продолжение**

##### *Расчет процентного дохода и расхода, продолжение*

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе (б)(iii).

##### *Представление информации*

Процентные доходы и расходы, представленные в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

##### **Оценка бизнес-модели**

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

###### **Оценка бизнес-модели, продолжение**

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.
- Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

###### **Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов**

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

###### **Реклассификация**

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Группа должна реклассифицировать финансовые активы только в том случае, если она изменила бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Группы как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Группы и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Группы может происходить тогда и только тогда, когда Группа начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Группой определенного направления бизнеса.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

##### **(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

###### **Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости. Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение**

###### **Финансовые активы, продолжение**

Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива. Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика (см. раздел (б)(iii)), то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки (см. раздел (а)).

Для инструментов, условиями которых предусмотрено право эмитента на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

В рамках деятельности по управлению кредитным риском Группа пересматривает условия по инструментам эмитентов, испытывающих финансовые затруднения (именуемая «практикой пересмотра условий соглашений»). Если Группа планирует изменить условия финансового актива таким образом, что данное изменение приведет к прощению части существующих предусмотренных договором потоков денежных средств, то часть актива списывается (см. раздел (б)(iii)) до проведения оценки на предмет значительности модификации условий. В результате, по всей вероятности, величина оставшихся предусмотренных договором потоков денежных средств, которые на момент модификации по-прежнему признаны по первоначальному финансовому активу, будет эквивалентна величине новых измененных потоков денежных средств по договору. Если по результатам количественной оценки Группа приходит к заключению, что модификация условий финансовых активов, проведенная в рамках политики Группы по пересмотру условий соглашений, не является значительной, Группа проводит качественную оценку на предмет значительности данной модификации условий.

###### **Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение**

###### **Финансовые обязательства, продолжение**

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

##### **(iii) Обесценение**

См. также Примечание 4.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 4).

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iii) Обесценение, продолжение**

###### ***Оценка ожидаемых кредитных убытков***

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

###### ***Реструктурированные финансовые активы***

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений эмитента проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива (см. раздел (б)(ii)), и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу (см. Примечание 4).
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

###### ***Кредитно-обесцененные финансовые активы***

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iii) Обесценение, продолжение**

###### ***Кредитно-обесцененные финансовые активы, продолжение***

Инструмент, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются финансовые инструменты, просроченные на срок 90 дней или более.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы:

- Рыночную оценку кредитоспособности, отраженную в доходности облигаций.
- Оценку кредитоспособности, выполненную рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящую к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

###### ***Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении***

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

###### ***Списания***

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Встроенные производные инструменты

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Группа отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор не является активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9;
- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

#### (г) Инвестиционные финансовые активы

Статья «Инвестиционные финансовые активы» сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении включает долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (см. раздел б(i)).

#### (д) Представление сравнительных данных

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Группа изменила порядок представления определенных статей в основных отчетах сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в обобщенном виде представлено в таблице ниже.

тыс. тенге	Ранее представленные данные	Влияние реклассификации	После реклассификации
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	60,448,613	(60,448,613)	-
Инвестиционные финансовые активы	-	60,448,613	60,448,613

#### (е) Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Группа не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

## 4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 14 консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату.

**Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков**

**Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения**

См. описание учетной политики в Примечании 3(б)(iii).

***Значительное повышение кредитного риска***

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.



## **4 Анализ финансовых рисков, продолжение**

**Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

**Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение**

*Значительное повышение кредитного риска, продолжение*

*Создание временной структуры вероятности дефолта*

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Группа использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников (см. информацию ниже о включении прогнозной информации). Группа использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта.

*Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска*

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Группа считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Группой установлено, что кредитный рейтинг эмитента снизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Группа может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

*Модифицированные финансовые активы*

Предусмотренные договором условия по инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание в учете существующего инструмента, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового инструмента с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(б)(ii).

## **4 Анализ финансовых рисков, продолжение**

### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

**Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение**

#### *Модифицированные финансовые активы, продолжение*

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной (см. Примечание 3(б)(iii)) имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

#### *Определение понятия «дефолт»*

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства эмитента перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность эмитента по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам эмитента Группа учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора (ковантов);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

#### *Включение прогнозной информации*

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Группа использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами, НБРК, Министерством национальной экономики РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы. В качестве ключевого фактора, влияющего на оценку кредитного риска и кредитных убытков, определен прогноз ВВП.

## **4 Анализ финансовых рисков, продолжение**

### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

#### **Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение**

##### *Оценка ожидаемых кредитных убытков*

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Группой, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Группы накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Группа использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения задолженности.

#### 4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2018 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	10,709,991		Статистика возмещения Moody's/
Суммы к получению от кредитных институтов	3,123,281	Статистика дефолтов Moody's	для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Инвестиционные финансовые активы	72,758,968		

#### Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 30 июня 2018 года и долговых активов, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2017 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 3(б)(iii).

30 июня 2018 года

тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
			Всего
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	9,627,413	-	9,627,413
- с кредитным рейтингом от В- до В+	17,904	-	17,904
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	1,064,674	-	1,064,674
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>10,709,991</b>	<b>-</b>	<b>10,709,991</b>
<b>Суммы к получению от кредитных институтов</b>			
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,555,048	-	2,555,048
- с кредитным рейтингом от В- до В+	591,256	-	591,256
- с кредитным рейтингом D	-	8,088,107	8,088,107
	<b>3,146,304</b>	<b>8,088,107</b>	<b>11,234,411</b>
Оценочный резерв под убытки	(23,023)	(8,088,107)	(8,111,130)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>3,123,281</b>	<b>-</b>	<b>3,123,281</b>

## 4 Анализ финансовых рисков, продолжение

### Анализ кредитного качества, продолжение

30 июня 2018 года

тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
<i>Инвестиционные финансовые активы</i>			
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан			
	17,061,511	-	17,061,511
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	35,606,037	-	35,606,037
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	18,881,693	-	18,881,693
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,209,727	-	1,209,727
	<b>72,758,968</b>	-	<b>72,758,968</b>
Оценочный резерв под убытки	(118,650)	-	(118,650)
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>73,791,537</b>	-	<b>73,791,537</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>72,758,968</b>	-	<b>72,758,968</b>

## 5 Переход на МСФО (IFRS) 9

### Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 1 января 2018 года.

тыс. тенге	При- меча- ние	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Реклассифи- кация	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	8	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	9,064,474	-	-	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов*	9	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	7,254,801	-	(109,713)	7,145,088
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	66,204,654	-	-	66,204,654
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	Имеющиеся в наличии для продажи	-	60,448,613	(60,448,613)	-	-
Инвестиционные финансовые активы (а)		По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	По амортизированной стоимости	-	60,448,613	-	60,448,613
Прочие финансовые активы		По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	111,133	-	-	111,133
<b>Всего финансовых активов</b>				<b>143,083,675</b>	<b>-</b>	<b>(109,713)</b>	<b>142,973,962</b>
<b>Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>							
Прочие финансовые обязательства		По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По амортизированной стоимости	8,026,656	-	-	8,026,656
<b>Всего финансовых обязательств</b>				<b>197,920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197,920</b>
<b>Всего финансовых обязательств</b>				<b>8,224,576</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,224,576</b>

\*По состоянию на 1 января 2018 года, Группа имела вклад в банк, балансовая стоимость которого равна нулю согласно МСФО (IAS) 39. Указанный финансовый актив классифицирован как оцениваемый в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI. Справедливая стоимость данного актива оценивается равной нулю по состоянию на 1 января 2018 года. Ранее признанный согласно МСФО (IAS) 39 резерв в сумме 664,242 тысяч тенге был восстановлен на дату перехода на МСФО (IFRS) 9.

## 5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

### Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

Учетная политика Группы в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3(б)(i). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

- (а) Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Казначейством Группы в отдельных портфелях для удовлетворения ежедневных потребностей в ликвидности. Казначейство Группы ищет пути минимизации затрат на управление ликвидностью и для этого активно управляет доходами по портфелю. Такие доходы состоят из полученных платежей, предусмотренных договором, а также из прибылей и убытков от продажи финансовых активов. Эта инвестиционная стратегия может приводить к значительным по объемам продажам. Группа считает, что в соответствии с МСФО (IFRS) 9 данные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов.

В следующей таблице приведены данные об эффекте, за вычетом налога, от перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы собственного капитала и нераспределенную прибыль.

тыс. тенге	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года
<b>Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг</b>	
Исходящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	953,363
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по долговым инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	138,759
<b>Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)</b>	<b>1,092,122</b>
<b>Нераспределенная прибыль</b>	
Исходящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	47,368,354
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(248,472)
<b>Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)</b>	<b>47,119,882</b>

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

тыс. тенге	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы		
	31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39/ МСФО (IAS) 37)	Изменение основы оценки	1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)
Суммы к получению от кредитных институтов	(8,544,859)	554,529	(7,990,330)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39, реклассифицированные в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	(138,759)	(138,759)

## 6 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы	1,378,736	898,826
Суммы к получению от кредитных институтов	128,652	589,425
Прочие активы	16	5,000
	<b>1,507,404</b>	<b>1,493,251</b>

## 7 (Экономия)/расход по подоходному налогу

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	1,276,772	34,046
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(1,422,778)	349,083
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	90,050
<b>Итого (экономия)/расхода по подоходному налогу</b>	<b>(146,006)</b>	<b>473,179</b>

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2017 года: 20%).

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:**

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.		Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>4,519,392</b>	<b>100</b>	<b>1,687,661</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	903,878	20	337,532	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	(2,434,567)	(54)	-	-
Невычитаемые убытки от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,658,259	37	-	-
Необлагаемые налогом доходы	(308,381)	(7)	(67,996)	(4)
Невычитаемые расходы	34,805	1	141,183	8
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	-	90,050	5
Уменьшение ранее признанного отложенного налогового обязательства	-	-	(27,590)	(2)
	<b>(146,006)</b>	<b>(3)</b>	<b>473,179</b>	<b>27</b>



## 7 (Экономия)/расход по подоходному налогу, продолжение

\*В течение шести месяцев 2018 года, Группа в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. (см. Примечание 1). В связи с передачей активов Компания уменьшила налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,434,567 тысяч тенге.

## 8 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
<b>Текущие счета в прочих банках</b>		
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	9,627,413	7,123,940
- с кредитным рейтингом от В- до В+	17,904	332,126
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	1,064,674	1,608,408
	<b>10,709,991</b>	<b>9,064,474</b>

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются обесцененными или просроченными.

## 9 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,555,048	455,881
- с кредитным рейтингом от В- до В+	591,256	6,798,920
- с кредитным рейтингом D	8,088,107	7,880,617
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	664,242
	<b>11,234,411</b>	<b>15,799,660</b>
Резерв под обесценение	(8,111,130)	(8,544,859)
	<b>3,123,281</b>	<b>7,254,801</b>

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.			Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.
	12-месячные ожидаемые убытки	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	-	8,544,859	8,544,859	8,616,536
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	109,713	(664,242)	(554,529)	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки, не аудировано	(86,690)	-	(86,690)	-
Курсовая разница, не аудировано	-	207,490	207,490	(71,677)
<b>Сальдо на конец отчетного периода, не аудировано</b>	<b>23,023</b>	<b>8,088,107</b>	<b>8,111,130</b>	<b>8,544,859</b>

## 10 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают следующие финансовые инструменты:

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Некотирующиеся акции инвестиционных фондов</b>		
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	15,954,865	17,287,231
Kazakhstan Growth Fund L.P.	11,576,369	10,724,855
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	6,438,120	13,420,496
MRIF CASP C.V.	5,164,472	5,827,804
ADM KCRF L.P.	3,959,271	4,407,932
AITAS LUX S.A.R.L. (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,069,720	2,990,970
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,231,519	2,531,206
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,877,414	2,166,248
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	863,211	801,721
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	813,809	590,291
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	577,899	615,028
Aureos Central Asia Fund LLC	345,016	309,232
ТОО «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	108,006	168,119
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	17,493	127,892
ТОО «Sachiko-Olzha Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	-	450,101
ТОО «Нуржол Энерджи»	-	61,737
	<b>52,997,184</b>	<b>62,480,863</b>
<b>Долговые инструменты:</b>		
ARP Company (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,406,452	3,723,791
	<b>3,406,452</b>	<b>3,723,791</b>
	<b>56,403,636</b>	<b>66,204,654</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
	6,630,182	8,026,656
	<b>6,630,182</b>	<b>8,026,656</b>

В таблице ниже приведены сведения о дивидендных доходах от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	3,537,479	441,322
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	335,849	364,290
Wolfenson Capital Partners L.P.	87,189	106,141
Kazakhstan Growth Fund L.P.	26,395	70,148
	<b>3,986,912</b>	<b>981,901</b>

## 11 Инвестиционные финансовые активы

	<b>Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге</b>
<b>Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	17,061,511
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>17,061,511</b>
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	25,086,911
с кредитным рейтингом от B- до B+	1,209,727
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>26,296,638</b>
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	10,240,915
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	18,881,693
<b>Всего корпоративных облигаций банков</b>	<b>29,122,608</b>
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	278,211
<b>Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков</b>	<b>278,211</b>
	<b>72,758,968</b>
	<b>31 декабря 2017 г. тыс. тенге</b>
<b>Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи</b>	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	9,998,549
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>9,998,549</b>
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	27,329,930
с кредитным рейтингом от B- до B+	1,973,168
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>29,303,098</b>
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,315,028
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	18,156,726
с кредитным рейтингом от B- до B+	412,113
<b>Всего корпоративных облигаций банков</b>	<b>20,883,867</b>
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	263,099
<b>Всего корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков</b>	<b>263,099</b>
	<b>60,448,613</b>

## 12 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Остаточные договорные суммы с учетом оплаченных обязательств представлены в таблице ниже:

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
<b>Сумма согласно договору</b>		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22,776,724	22,624,403
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	11,863,284	11,730,044
Wolfenson Capital Partners LP	1,548,486	1,545,671
Kazakhstan Growth Fund	417,205	571,402
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	322,525	461,070
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	385,544	416,159
Aureos Central Asia Fund LLC	85,123	93,028
DBK Equity Fund	1,000,000	-
TOO «Almex-Baiterek Fund»	-	9,065,703
	<b>38,398,891</b>	<b>46,507,480</b>

Уменьшение условных обязательств инвестиционного характера по TOO «Almex-Baiterek Fund» связано с выбытием доли Группы в фонде в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Помимо договорных сумм указанных выше у Группы имеются условные обязательства инвестиционного характера в размере 17,999,583 тысячи тенге (31 декабря 2017 года: 17,591,848 тысяч тенге).

	Не аудировано 30 июня 2018 г. тыс. тенге	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
<b>Сумма согласно договору</b>		
Falah Growth Fund LP	13,616,532	13,285,499
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,822,385	2,785,720
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,560,666	1,520,629
	<b>17,999,583</b>	<b>17,591,848</b>

## 13 Условные обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане.

Группа не осуществляла в полном объеме страхования временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### (б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность может быть существенным.

## 14 Дивиденды

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, дивиденды в размере 882,282 тысячи тенге (16.5 тенге за акцию) были объявлены и выплачены Компанией, не аудировано (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: дивиденды не объявлялись и не выплачивались, не аудировано).

## 15 Операции со связанными сторонами

### (а) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано 6 месяцев 2018 года тыс. тенге	Не аудировано 6 месяцев 2017 года тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	<u>69,857</u>	<u>57,252</u>

## 15 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (а) Операции с членами Совета директоров и Правления, продолжение

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

### (б) Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2017 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составили:

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Не аудировано Итого	
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2018 года						
<b>Активы</b>						
Инвестиционные финансовые активы	10,505,870	6.8	42,975,910	5.7	53,481,780	
<b>Обязательства</b>						
Производные финансовые инструменты	(6,630,182)	-	-	-	(6,630,182)	
Прочие обязательства	(114,606)	-	-	-	(114,606)	
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года						
Процентные доходы	146,952	-	790,505	-	937,457	
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	1,396,474	-	-	-	1,396,474	
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	408,357	-	1,008,259	-	1,416,616	

## 15 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (б) Операции со связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, составили:

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Не аудировано Итого	
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года						
<b>Активы</b>						
Инвестиционные финансовые активы	2,578,127	6.8	37,328,479	6.0		39,906,606
<b>Обязательства</b>						
Производные финансовые инструменты	(8,026,656)	-	-	-		(8,026,656)
Прочие обязательства	(99,899)	-	-	-		(99,899)
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года						
Процентные доходы	258,924	-	603,401	-		862,325
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	666,565	-	-	-		666,565
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	20,904	-	(627,666)	-		(606,762)

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

### *Операции с предприятиями, связанными с Правительством*

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

## **16 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа имеет один договор валютного свопа с Банком Развития Казахстана (далее, «БРК»). Для определения справедливой стоимости свопа с БРК руководство использовало 8.81%-10.97% для денежного потока в тенге (31 декабря 2017 года: 9.15%-12.96% для денежного потока в тенге) и 1.80%-2.77% для денежного потока в долларах США (31 декабря 2017 года: 1.58%-2.31% для денежного потока в долларах США) на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 30 июня 2018 года и на 31 декабря 2017 года, Группа привлекла независимую оценочную компанию, которая также использовала собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.



## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2018 года:

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через		Не аудировано	Не аудировано
			прочий совокупный доход	стоимости		
30 июня 2018 года				стоимости	стоимости	стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	3,406,452	-	72,758,968	-	76,165,420	76,165,420
Долговые ценные бумаги	52,997,184	-	-	-	52,997,184	52,997,184
Долевые ценные бумаги	56,403,636	-	72,758,968	-	129,162,604	129,162,604
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	10,709,991	-	-	10,709,991	10,709,991
Денежные средства и их эквиваленты	-	3,123,281	-	-	3,123,281	3,123,281
Суммы к получению от кредитных институтов	-	13,833,272	-	-	13,833,272	13,833,272
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	6,630,182	-	-	-	6,630,182	6,630,182
Валютно-процентный своп	6,630,182	-	-	-	6,630,182	6,630,182
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	137,075	-	-	137,075	137,075
Прочие обязательства	-	137,075	-	-	137,075	137,075

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Прочие учитываемые		Справедливая стоимость
	Кредиты и дебиторская задолженность для продажи	Имеющиеся в наличии	в равной степени	Всего балансовой стоимости	
31 декабря 2017 года	3,723,791	-	60,448,613	-	64,172,404
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	62,480,863	-	-	-	62,480,863
Долговые ценные бумаги	66,204,654	-	60,448,613	-	126,653,267
Долевые ценные бумаги	-	-	-	-	-
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	9,064,474	-	-	9,064,474
Денежные средства и их эквиваленты	-	7,254,801	-	-	7,254,801
Суммы к получению от кредитных институтов	-	41,627	69,506	-	111,133
Прочие финансовые активы	-	16,360,902	69,506	-	16,430,408
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	8,026,656	-	-	-	8,026,656
Валютно-процентный своп	8,026,656	-	-	-	8,026,656
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	197,920	197,920
Прочие обязательства	-	-	-	197,920	197,920

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Группа имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнении с рыночными сделками;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге, не аудировано	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевыe инструменты	-	-	52,997,184	52,997,184
- Инвестиции в долговые инструменты	-	-	3,406,452	3,406,452
- Производные обязательства	-	(6,630,182)	-	(6,630,182)
Инвестиционные финансовые активы				
- Долговые инструменты	50,371,309	22,387,659	-	72,758,968
	<b>50,371,309</b>	<b>15,757,477</b>	<b>56,403,636</b>	<b>122,532,422</b>

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге, не аудировано	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	62,480,863	62,480,863
- Инвестиции в долговые инструменты	-	-	3,723,791	3,723,791
- Производные обязательства	-	(8,026,656)	-	(8,026,656)
Инвестиционные финансовые активы				
- Долговые инструменты	55,461,134	4,987,479	-	60,448,613
	<u>55,461,134</u>	<u>(3,039,177)</u>	<u>66,204,654</u>	<u>118,626,611</u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые и долговые инструменты
Остаток на начало периода	66,204,654
Чистый убыток, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	(4,070,918)
Приобретения, не аудировано	982,058
Выбытия, не аудировано	(6,712,158)
Остаток на конец периода, не аудировано	<u>56,403,636</u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые и долговые инструменты
Остаток на начало периода	61,591,729
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	913,149
Приобретения, не аудировано	2,762,090
Выбытия	(855,016)
Остаток на конец периода, не аудировано	<u>64,411,952</u>

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (преимущественно Казахстана и России).

За период, закончившийся 30 июня 2018 года и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года Группа определила справедливую стоимость вложений на основании оценки справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса.

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами. Ряд методов был использован для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2018 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге	
					чувствительности справедливой стоимости к	ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Энергетика	6,375,897	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	318,795	
	2,231,519	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	111,576	
	1,113,528	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	55,676	
	213,302	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	10,665	
	4,528,596	Сравнительный подход	EBITDA/мультипликатор	+/- 5%	226,430	
Альтернативная энергетика	56,863	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,843	
	44,392	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,220	

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
	2,953,471	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	147,674
	2,650,703	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	132,535
	2,168,335	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	108,417
	863,211	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	43,161
Услуги транспорта и логистики	260,861	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	13,043
Недвижимость	1,548,213	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	77,411
	4,037,581	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	201,879
	3,406,452	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,323
Обрабатывающая промышленность	921,837	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,092
	108,006	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,400
Природные ресурсы	3,402,802	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,140

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
	962,357	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,118
	962,357	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,118
	792,215	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	39,611
	506,504	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	25,325
<b>Медицинская диагностика</b>	<b>506,504</b>	<b>Затратный подход</b>	<b>Корректировка стоимости чистых активов</b>	<b>+/- 5%</b>	<b>25,325</b>
	3,069,720	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	153,486
<b>Сельское хозяйство</b>	<b>1,620,812</b>	<b>Затратный подход</b>	<b>Корректировка стоимости чистых активов</b>	<b>+/- 5%</b>	<b>81,041</b>
	1,146,975	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	57,349
	531,648	Сравнительный подход	ЕВИТДА/мультипликатор	+/- 5%	26,582
	291,419	Сравнительный подход	ЕВИТДА/мультипликатор	+/- 5%	14,571
<b>Финансовые услуги</b>	<b>185,723</b>	<b>Затратный подход</b>	<b>Корректировка стоимости чистых активов</b>	<b>+/- 5%</b>	<b>9,286</b>

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
			Дисконтированные денежные потоки	Дисконтированные денежные потоки		
Электротехническая промышленность	1,266,801	Доходный подход			+/- 5%	63,340
	48,570				+/- 5%	2,429
	1,857,181	Сравнительный подход	EBITDA/мультипликатор		+/- 5%	92,859
	810,406	Сравнительный подход	EBITDA/мультипликатор		+/- 5%	40,520
Индустрия развлечений	759,756	Сравнительный подход	EBITDA/мультипликатор		+/- 5%	37,988
Прочие	4,199,119	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>56,403,636</b>					



## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Энергетика	13,426,477	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	671,324
	2,531,206	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	126,560
	2,186,141	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	109,307
	205,101	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,255
	5,192,332	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	259,617
	66,276	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	3,314
Альтернативная энергетика	55,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,755

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Услуги транспорта и логистики	2,888,487	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	144,424
	2,587,057	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	129,353
	1,964,841	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	98,242
	801,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	40,086
Обработывающая промышленность	275,401	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	13,770
	3,723,791	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	186,190
	3,614,007	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	180,700
	898,188	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,909
Обработывающая промышленность	450,101	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	22,505
	168,119	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,406

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доль Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
			Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки		
Природные ресурсы	3,413,610	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	170,681
	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	46,952
	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	44,416
	583,210	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	29,161
	537,526	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	26,876
Медицинская диагностика	477,060	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	23,853
	2,990,970	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	149,549
Сельское хозяйство	1,574,794	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	78,740
Управление имуществом и строительные материалы	149,556	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	7,478
Электротехническая промышленность	1,258,978	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки		+/- 5%	62,949
	80,450	Сравнительный подход	EBITDA (мультипликатор)		+/- 5%	4,023
	1,020,584	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	51,029
	575,706	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)		+/- 5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)		+/- 5%	27,577
Финансовые услуги	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		+/- 5%	10,648

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
	1,814,089	Сравнительный подход		+/- 5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход		+/- 5%	37,013
Индустрия развлечений	306,345	Сравнительный подход		+/- 5%	15,317
Недвижимость, гостиничный бизнес	2,207,412	Заатратный подход		+/- 5%	110,371
Технология	61,736				
Прочие	4,786,160	Сравнительный подход		+/- 5%	3,087
<b>Итого</b>	<b>66,204,654</b>				

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Не аудировано тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливая стоимость</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10,709,991	10,709,991	10,709,991
Суммы к получению от кредитных институтов	3,123,281	3,123,281	3,123,281
<b>Обязательства</b>			
Прочие обязательства	137,075	137,075	137,075

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливой стоимости</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9,064,474	9,064,474	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	7,254,801	7,254,801	7,254,801
Прочие активы	69,506	69,506	69,506
<b>Обязательства</b>			
Прочие обязательства	197,920	197,920	197,920