



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2019 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отдельный отчет о финансовом положении	7
Отдельный отчет о движении денежных средств	8
Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к отдельной финансовой отчетности	11-70



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі шектеулі серіктестік
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее - «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отдельных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах неконсолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее неконсолидированные финансовые результаты и неконсолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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



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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности

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

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

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

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№ 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года*



Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

16 марта 2020 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2019 года

	Приме- чание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	5	1,699,808	3,184,164
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23	(180,841)	3,877,335
Чистый доход / (расход) от операций с финансовыми производными инструментами		387,164	(1,026,236)
Дивидендные доходы	13	3,036,634	3,651,064
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	9	(377,627)	10,123,107
Чистый (убыток)/прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами		(577,367)	160,150
Прочие операционные доходы/(расходы)		100,228	(16,820)
Операционные доходы		4,087,999	19,952,764
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов	10	605,125	(13,491,464)
Расходы на персонал	6	(379,972)	(323,833)
Общие и административные расходы	7	(571,574)	(505,142)
Прибыль до налогообложения		3,741,578	5,632,325
Расход по подоходному налогу	8	(384,540)	(1,582,448)
Прибыль за год		3,357,038	4,049,877
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		707,399	(2,025,676)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		223,207	(235,324)
Прочий совокупный доход /(убыток) за год, за вычетом подоходного налога		930,606	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год		4,287,644	1,788,877

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 70, была одобрена руководством 16 марта 2020 года и подписана от его имени:

Тимур Бегулиев
Заместитель Председателя Правления




Раухан Куттыбаева
Главный бухгалтер



Показатели отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

	Приме- чание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	192,996	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	12	9,374,336	17,906,243
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	108,107,693	78,382,695
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		15,807	25,123
Инвестиционные финансовые активы	14	28,709,099	45,912,000
Текущий налоговый актив		1,583,744	-
Основные средства и нематериальные активы		23,185	19,376
Отложенный налоговый актив	8	1,967,201	1,900,883
Прочие активы		42,089	48,243
Всего активов		150,016,150	146,865,573
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	10,298,284	9,869,170
Обязательства по текущему налогу	8	-	241,605
Прочие обязательства		81,758	303,844
Всего обязательств		10,380,042	10,414,619
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(238,272)	(1,168,878)
Нераспределенная прибыль		52,434,380	50,179,832
Всего собственного капитала		139,636,108	136,450,954
Всего обязательств и собственного капитала		150,016,150	146,865,573

Показатели отдельного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

	2019 г.	2018 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
	тыс. тенге	(пересчитано*)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	1,727,247	3,158,025
Расходы на персонал выплаченные	(428,220)	(379,227)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(748,398)	(376,201)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Приобретение инвестиционных финансовых активов	(18,323,442)	(6,985,741)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	35,377,047	28,841,533
Суммы к получению от кредитных институтов	8,918,845	(24,524,506)
Прочие активы	-	(7,500)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	816,278	816,278
Чистая величина денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	27,339,357	542,661
Подоходный налог уплаченный	(2,276,207)	(2,563,745)
Чистая величина денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности	25,063,150	(2,021,084)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(29,905,839)	(6,699,217)
Дивиденды полученные	3,036,634	3,569,679
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(10,612)	(5,636)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(26,879,817)	(3,135,174)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 16 (б))	(1,102,490)	(882,282)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1,102,490)	(882,282)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(2,919,157)	(6,038,540)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2,671,010	8,006,962
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	441,143	702,588
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)	192,996	2,671,010

* Инвестиции в дочерние организации и соответствующие дивиденды полученные были реклассифицированы из операционной в инвестиционную деятельность в 2018 году.

Показатели отдельного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2019 года	87,440,000	(1,168,878)	50,179,832	136,450,954
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	3,357,038	3,357,038
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	-	707,399	-	707,399
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	223,207	-	223,207
Всего прочего совокупного дохода	-	930,606	-	930,606
Всего совокупного дохода за год	-	930,606	3,357,038	4,287,644
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 16 (б))	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Всего операций с собственниками	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Остаток на 31 декабря 2019 года	87,440,000	(238,272)	52,434,380	139,636,108

Показатели отдельного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2018 года	87,440,000	953,363	47,253,611	135,646,974
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года	-	138,759	(241,374)	(102,615)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года	87,440,000	1,092,122	47,012,237	135,544,359
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	4,049,877	4,049,877
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	-	(2,025,676)	-	(2,025,676)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(235,324)	-	(235,324)
Всего прочего совокупного убытка	-	(2,261,000)	-	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год	-	(2,261,000)	4,049,877	1,788,877
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 16 (б))	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 31 декабря 2018 года	87,440,000	(1,168,878)	50,179,832	136,450,954

Показатели отдельного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») 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 от 25 мая 2013 года все акции были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан.

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

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есил, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними организациями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2019 г.	2018 г.
Kazyna Seriktes B.V.***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund» *	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
ТОО «BV Management»** KCM Sustainable Development Fund C.V. I (дочерняя организация Kazyna Seriktes B.V.)****	Казахстан	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	-

*АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Компании от 23 марта 2014 года.

**В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund».

***В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Компании в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Компании, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы 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.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Компании.

По состоянию на 31 декабря 2019 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерней организацией, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. По состоянию на 31 декабря 2018 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерней организацией Компании, с долей владения 95%.

****12 апреля 2019 года было подписано соглашение о создании Фонда прямых инвестиций KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочерняя организация Компании). Kazyna Seriktes B.V. является лимитированным партнером с долей владения 99.9%, тогда как ТОО «BV Management» является генеральным партнером с долей владения 0.1%.

В 2019 году Компания запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8 % годовых и со сроком погашения до 10 лет. В связи с новой утвержденной программой Компания внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Компания инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики. Таким образом, Компания перестала соответствовать определению инвестиционного предприятия в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

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

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании 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. Дополнительно, первые месяцы 2020 года были обусловлены значительной нестабильностью на мировом рынке, вызванной вспышкой коронавируса. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цены на нефть и фондовых индексов, а также к дальнейшему обесценению казахстанского тенге. Эти события еще больше повышают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане.

Представленная отдельная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Прилагаемая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Компании, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2 (г).

Компания также подготовила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в зарегистрированном офисе Компании: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есил, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

(б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании выражена в тенге. Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании является тенге.

Все данные отдельной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(в) Использование оценок и суждений

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

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждение

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

- определение функциональной валюты Компании – Примечание 2(б);
- 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 3(д)(i);
- потеря статуса инвестиционного предприятия в 2019 году – Примечание 1(а);
- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а)(i) и 13.

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 отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов – Примечание 4;
- определение справедливой стоимости инвестиций в дочерние организации и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 13 и 23.

(г) Изменение существенных принципов учетной политики

С 1 января 2019 года вступил в силу МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Компания применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

(i) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Компания определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

Теперь Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 3(н).

Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

(ii) Компания как арендатор

Компания арендует активы, включая объекты недвижимости.

В качестве арендатора, Компания раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли переданы в рамках данной аренды по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Компания признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов со сроком аренды менее 12 месяцев. Компания признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

(iii) Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Компания классифицировала аренду объектов недвижимости как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией по состоянию на 1 января 2019 года. Активы в форме права пользования оцениваются:

- либо по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты начала аренды, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией на дату первоначального применения;
- либо по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Компания использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Компания:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- не признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении активов с низкой стоимостью.

(iv) Компания как арендодатель

Учетная политика, применявшаяся Компанией в качестве арендодателя в сравнительном периоде не отличалась от требований, которые содержатся в МСФО (IAS) 16.

Компании не требуется производить какие-либо корректировки при переходе на МСФО (IFRS) 16 применительно к договорам аренды, в которых она действует в качестве арендодателя.

(v) Влияние на отдельную финансовую отчетность

При переходе на МСФО (IFRS) 16 объекты для признания дополнительных активов в форме права пользования у Компании отсутствовали.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало значительного влияния на отдельную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Прочие изменения

Несколько новых поправок и разъяснений к стандартам вступили в силу с 1 января 2019 года, однако они не оказывают существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2 (г), Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной отдельной финансовой отчетности.

(a) Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

Компания считает, что она соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что Компания отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности Компания является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;
- инвестиционную деятельность Компания можно четко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо (автономно) от инвестора.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Компании, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отдельном отчете о финансовом положении.

(г) Процентные доходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы 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.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Компания 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.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива – это сумма, в которой оценивается финансовый актив 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).

«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

Эффективная процентная ставка по финансовому активу рассчитывается при первоначальном признании финансового актива. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным).

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.

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 (д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(д) 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 Компании 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 Компании 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.

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.

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

Кроме того, при первоначальном признании Компания 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

Компания 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. Компанией 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 Компании.
- 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 Компанией 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»), Компания 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 Компания принимает во внимание:

- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании 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.

Финансовые активы «без права регресса»

В некоторых случаях финансовые активы ограничивают требование Компании потоками денежных средств от определенных активов (финансовые активы «без права регресса»). Компания применяет суждение при оценке соответствия финансовых активов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Компания обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание должника продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли должник физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы должника или их существенную часть; и
- получит ли Компания выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

(ii) Прекращение признания**Финансовые активы**

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Компания 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 плюс соответствующие затраты по сделке.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Компания 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. Компания 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 Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания 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 модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания).

Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, 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.

Финансовые обязательства

Компания 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. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов.

Компания 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 модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания 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. Компания 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).

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, 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 плюс соответствующие затраты по сделке.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями эмитента и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Компания 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).

Компания 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 («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

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 Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания 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, 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.
- 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 Компания 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 эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией 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.

Инструмент, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния должника, 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.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отдельном отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отдельном 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 отдельном 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 Компания 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 Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку на предмет наличия объективного свидетельства обесценения в отношении финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, только если существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива (активов) имело место событие, повлекшее убыток, и при условии, что указанное событие оказало влияние на будущие потоки денежных средств по данному активу (активам), которое можно с надежностью оценить.

Объективным свидетельством того, что финансовые активы обесценены, являются:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- неисполнение обязательств (дефолт) или просрочка выплат заемщиком;
- реструктуризация Компанией кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- признаки возможного банкротства эмитента;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния эмитента, как правило, считается обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

(е) Встроенные производные инструменты

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Компания 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.

(ж) Инвестиции в дочерние организации

Дочерними организациями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компания контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Все инвестиции в дочерние организации оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в отдельной финансовой отчетности. Также Компания готовит консолидированную финансовую отчетность, в которой консолидирует дочерние организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

Методы, используемые при определении справедливой стоимости инвестиций в контролируемых дочерних организациях раскрыты в Примечании 23.

(з) Основные средства**(i) Признание**

Объекты основных средств отражены в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- | | |
|---------------------------|-----------------|
| - транспортные средства | от 8 до 10 лет; |
| - программное обеспечение | от 3 до 8 лет; |
| - прочее | от 2 до 10 лет. |

(и) Нематериальные активы

- Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 лет.

(к) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицированы как собственный капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение собственного капитала за вычетом всех налогов.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в отдельной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в отдельной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: гудвилл, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль; первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние организации, в которых материнская компания может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что в обозримом будущем временная разница реализована не будет.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки, и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(м) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания принимает на себя обязательства инвестиционного характера, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(н) Аренда

Компания применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, соответственно, сравнительная информация не пересчитывалась и отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4. Более подробно учетная политика согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 раскрывается отдельно.

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Компания применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

(i) Компания как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией. Как правило, Компания использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Обязательство по аренде при последующем учете оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Компания признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(ii) Компания как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Компания является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Компания проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Компания рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Компания применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Компания регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Компания признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочие доходы».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Компанией в качестве арендодателя в сравнительном периоде, не отличалась от требований МСФО (IAS) 16.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Компания определила, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передается ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий;
- покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
- покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный.

(iii) Компания как арендатор

В сравнительном периоде Компания как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей.

Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в отдельном отчете о финансовом положении Компании. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты, полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

(iv) Компания как арендодатель

Когда Компания действовала в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений она определяла, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой.

Чтобы классифицировать аренду, Компания делала общую оценку того, передавались ли в результате аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. В таком случае аренда классифицировалась как финансовая; в иных случаях аренда являлась операционной. В рамках данной оценки Компания рассматривала определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

(o) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2020 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке финансовой отчетности.

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.*
- *Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).*
- *Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 16.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания 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 Компании, 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).

Компания 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 должника.

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.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания 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.

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.

Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией 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 Компании 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, Компания 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.

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства должника перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

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

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией 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

Компания 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. Компания 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.

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(д)(iii).

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.

Когда модификация условий финансового актива приводит к прекращению его признания, вновь признанный финансовый актив относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Компания пересматривает условия по задолженности клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Компании по пересмотру условий соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Компанией на пересмотренных условиях.

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения и изменение сроков выплаты процентов.

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Компании по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Компании в отношении подобного пересмотра условий соглашений. В рамках данного процесса Компания оценивает качество обслуживания долга должником относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

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 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.

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).

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания 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.

Компания 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 Компанией 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, Компания 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 Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения задолженности.

В отношении портфелей, по которым у Компании 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 31 декабря 2019 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	192,996	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения S&P/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Суммы к получению от кредитных институтов	9,374,336		
Инвестиционные финансовые активы	28,709,099		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 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(д)(iv).

тыс. тенге	31 декабря 2019 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	107,788	-	107,788
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	22,356	-	22,356
- с кредитным рейтингом от В- до В+	633	-	633
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	62,219	-	62,219
Балансовая стоимость	192,996	-	192,996

тыс. тенге	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	2,520,001	-	2,520,001
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	61,666	-	61,666
- с кредитным рейтингом от В- до В+	614	-	614
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	88,729	-	88,729
Балансовая стоимость	2,671,010	-	2,671,010

тыс. тенге	31 декабря 2019 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	9,374,336	-	9,374,336
- с кредитным рейтингом D	-	8,912,991	8,912,991
	9,374,336	8,912,991	18,287,327
Оценочный резерв под убытки	-	(8,912,991)	(8,912,991)
Балансовая стоимость	9,374,336	-	9,374,336

31 декабря 2018 года			
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,537,678	-	11,537,678
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,347,375	-	6,347,375
- с кредитным рейтингом D	-	9,506,675	9,506,675
	17,885,053	9,506,675	27,391,728
Оценочный резерв под убытки	(97,625)	(9,387,860)	(9,485,485)
Балансовая стоимость	17,787,428	118,815	17,906,243
31 декабря 2019 года			
31 декабря 2018 года			
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Государственные казначейские обязательства			
Министерства финансов Республики Казахстан	3,136,787	13,686,864	
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	278,366	
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	23,999,315	29,672,272	
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	990,996	
	27,136,102	44,628,498	
Оценочный резерв под убытки	(24,986)	(96,569)	
Валовая балансовая стоимость	27,440,284	45,835,152	
Балансовая стоимость	27,136,102	44,628,498	
31 декабря 2019 года			
31 декабря 2018 года			
тыс. тенге	РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании)	РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании)	
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,572,997	1,283,502	
Балансовая стоимость	1,572,997	1,283,502	

5 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы	1,372,071	2,645,339
Суммы к получению от кредитных институтов	213,165	512,251
Денежные средства и их эквиваленты	114,572	26,509
Прочие активы	-	65
	1,699,808	3,184,164

6 Расходы на персонал

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	346,719	295,730
Налоги и отчисления по заработной плате	33,253	28,103
	379,972	323,833

7 Общие и административные расходы

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	124,695	214,075
Благотворительная и спонсорская помощь	120,000	-
Аутсорсинг	96,040	49,920
Расходы по договорам операционной аренды	78,246	66,622
Прочие услуги третьих сторон	57,261	64,741
Командировочные расходы	23,245	35,331
Расходы на обучение	17,847	14,994
Транспортные услуги	14,794	12,004
Износ и амортизация	6,804	6,844
Прочее	32,642	40,611
	571,574	505,142

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Компания признала расходы в размере 120,000 тысяч тенге, связанные с оказанием спонсорской помощи Корпоративному фонду «Казахстанский фонд экономических инициатив».

8 Расход по подоходному налогу

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	450,858	4,381,394
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(66,318)	(2,798,946)
Всего расхода по подоходному налогу	384,540	1,582,448

В 2019 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2018 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:

	2019 г.		2018 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	3,741,578	100	5,632,325	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	748,316	20	1,126,465	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	-	-	(2,358,532)	(42)
Невычитаемый расход/ (необлагаемый доход) от ценных бумаг	141,728	4	(561,098)	(10)
Доходы от оффшорных компаний	119,701	3	58,932	1
Прочие (необлагаемые доходы)/ невычитаемые расходы	65,116	2	75,939	1
(Необлагаемый доход от восстановления)/Невычитаемый убыток от обесценения долговых финансовых активов (Необлагаемые доходы)/невычитаемые расходы от инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(121,025)	(4)	2,698,293	48
	(569,296)	(15)	542,449	10
	384,540	10	1,582,448	28

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов может быть представлено следующим образом.

2019 г. тыс. тенге	Остаток	Отражено в	Остаток по
	по состоянию на 1 января 2019 года	составе прибыли или убытка за период	состоянию на 31 декабря 2019 года
Основные средства и нематериальные активы	66	(240)	(174)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,875,427	85,823	1,961,250
Прочие обязательства	25,390	(19,265)	6,125
	1,900,883	66,318	1,967,201
2018 г. тыс. тенге	Остаток	Отражено в	Остаток по
	по состоянию на 1 января 2018 года	составе прибыли или убытка за период	состоянию на 31 декабря 2018 года
Основные средства и нематериальные активы	126	(60)	66
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,519,323)	2,519,323	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,606,849	268,578	1,875,427
Прочие обязательства	14,285	11,105	25,390
	(898,063)	2,798,946	1,900,883

9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Нереализованный (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(441,805)	10,154,285
Реализованная прибыль /(убыток) от курсовых разниц	64,178	(31,178)
	(377,627)	10,123,107

10 Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов

Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов представлены восстановлением резерва под ожидаемые кредитные убытки по суммам к получению от кредитных институтов в размере 533,546 тысяч тенге (в 2018 году: создание резерва в размере 13,491,464 тысяч тенге) и восстановлением резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным финансовым активам на сумму 71,579 тысяч тенге.

11 Денежные средства и их эквиваленты

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	107,788	2,520,001
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	22,356	61,666
- с кредитным рейтингом от В- до В+	633	614
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана»)	62,219	88,729
	192,996	2,671,010

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 просроченными.

12 Суммы к получению от кредитных институтов

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	9,374,336	11,537,678
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	6,347,375
- с кредитным рейтингом от D	8,912,991	9,506,675
Всего суммы к получению от кредитных институтов	18,287,327	27,391,728
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8,912,991)	(9,485,485)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение	9,374,336	17,906,243

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

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.		
	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся		
	12-месячные ожидаемые убытки	кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	97,625	9,387,860	9,485,485
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(97,625)	(435,921)	(533,546)
Курсовая разница	-	(38,948)	(38,948)
Сальдо на конец отчетного периода	-	8,912,991	8,912,991

	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся		
	12-месячные ожидаемые убытки	кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге
	Сальдо на начало отчетного периода	-	8,544,859
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	102,615	(664,242)	(561,627)
Переход из Стадии 1 в Стадию 3	(450,987)	450,987	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	445,999	13,045,465	13,491,464
Курсовая разница	(2)	1,422,734	1,422,732
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(13,411,943)	(13,411,943)
Сальдо на конец отчетного периода	97,625	9,387,360	9,485,485

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,706,414 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 4,206,577 тысяч тенге полностью обесцененными (на 31 декабря 2018 года: 4,886,343 тысяч тенге и 4,224,279 тысяч тенге, соответственно), так как исходя из понимания Компанией текущего положения КИБ и Дельты, руководство Компании не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов. В отношении данных остатков, Компания признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 8,912,991 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 9,110,622 тысячи тенге).

По состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк») имел долг перед Компанией на сумму 15,331,812 тысяч тенге. В ноябре 2018 года, в связи с ухудшением финансового состояния банка часть требования в размере 14,538,212 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Компании были заменены на облигации АО «First Heartland Jusan Bank». Данные облигации имеют срок погашения 15 лет с выплатой купонного вознаграждения 0.1% годовых и учитываются Компанией как активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, оцениваемые по амортизированной стоимости в составе инвестиционных финансовых активов (Примечание 14).

Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,282,176 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18% годовых. В результате был признан убыток по статье «Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов» в отдельном отчете о прибылях и убытках на сумму 13,256,036 тысяч тенге.

13 Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2019 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2018 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Kazyna Seriktes B.V.	65,762,360	100.0	58,324,227	100.0
АО «Baiterek Venture Fund»	42,203,737	100.0	19,919,415	100.0
ТОО «BV Management»	141,596	100.0	139,053	100.0
	108,107,693		78,382,695	

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, активы Kazyna Seriktes B.V. были представлены, в основном, некотирующимися долевыми инвестициями в следующие инвестиционные фонды:

	2019 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2018 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Справедливая стоимость некотирующихся долевых инвестиций в инвестиционные фонды				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	20,003,556	95.2	14,455,942	95.2
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	14,129,220	49.9	15,862,929	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P.	11,845,214	49.5	12,071,080	49.5
ADM KCRF L.P.	4,989,676	49.5	5,509,596	49.5
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (быв. Russia-Kazakhstan Fund of Nanotechnologies)	1,850,814	49.0	4,195,895	49.0
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,701,273	9.9	1,689,024	9.9
KCM Sustainable Development Fund I*	8,215,796	100.0	-	-
MRIF CASP C.V.	787,492	9.1	2,687,590	9.1
Falah Growth Fund L.P.	666,512	10.0	992,444	10.0
DBK Equity Fund	590,633	3.0	278,061	3.0
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	339,785	1.3	581,666	1.3
	65,119,971		58,324,227	

* Инвестиция в дочернюю организацию, учитываемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Дивидендные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года включают доходы, полученные от следующих инвестиций:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Kazyna Seriktes B.V.	3,027,013	-
ТОО «BV Management»	9,621	-
Фонды прямых инвестиций	-	3,651,064
	3,036,634	3,651,064

Дивидендные доходы, полученные от Kazyna Seriktes B.V. в течение 2019 года, представлены доходами, полученными от следующих инвестиций в фонды:

	2019 г. тыс. тенге
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	1,700,859
Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P.	1,000,936
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	189,825
Kazakhstan Growth Fund L.P.	135,393
	3,027,013

Дивидендные доходы, полученные от фондов прямых инвестиций в течение 2018 года, представлены доходами от следующих инвестиций в фонды:

	2018 г.
	тыс. тенге
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	3,537,479
Kazakhstan Growth Fund L.P.	26,396
Wolfenson Capital Partners L.P.	87,189
	3,651,064

Потеря статуса инвестиционного предприятия

В 2019 году Компания запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой через дочерние организации Компании осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8 % годовых и со сроком погашения до 10 лет. В связи с новой утвержденной программой Компания внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Компания инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики (Примечание 1). Таким образом, Компания перестала соответствовать определению инвестиционного предприятия в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

Основным видом деятельности Компании является инвестирование в целях получения дохода и выгод от прироста стоимости капитала. Компания имеет стратегию выхода в отношении каждой своей инвестиции. Инвестиционная деятельность Компании осуществляется через ее дочерние организации. У Компании имеется установленная система контроля и отчетности в отношении инвестиционной деятельности. Также в Компании функционируют инвестиционный департамент и департамент по управлению рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Компании, включая предоставление отчетности Руководству Компании и Совету Директоров. Кроме того, объекты инвестиций Компании, осуществляемые через дочерние организации, представляют собой самостоятельные бизнес-образования, в операционной деятельности которых Компания принимает ограниченное участие, не имея контроля над объектами данными инвестициями. Таким образом, Компания считает, что соответствует определению организации, специализирующейся на венчурных инвестициях.

14 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	3,136,787	13,686,864
Всего государственных облигаций	3,136,787	13,686,864
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	10,336,750	3,279,050
Всего корпоративных облигаций	10,336,750	3,279,050
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	13,662,565	26,393,222
Всего корпоративных облигаций банков	13,662,565	26,393,222
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	278,366
с кредитным рейтингом от B- до B+	-	990,996
Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	-	1,269,362
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	27,136,102	44,628,498

	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСИ-активы)		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк»)	1,572,997	1,283,502
Всего облигаций	1,572,997	1,283,502
Всего инвестиционных активов	28,709,099	45,912,000

15 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Производные финансовые инструменты	10,298,284	9,869,170
	10,298,284	9,869,170

В 2015 году Компания заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Компания должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Компания получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Компания имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость данного свопа составляет 10,298,284 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 9,869,170 тысяч тенге).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 9.64% для денежного потока в тенге (2018 год: 10.96%-12.46% для денежного потока в тенге) и 1.75% для денежного потока в долларах США (2018: 2.57%-2.62% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Если разница между ставками в тенге и долларах США увеличится на 1%, справедливая стоимость производного финансового инструмента станет ниже на 191,295 тысяч тенге (увеличение обязательства).

16 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000

По состоянию на 31 декабря 2019 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2018 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2018 год: 53,550,000). Акции не имеют номинальной стоимости.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 52,434,380 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 50,179,832 тысяч тенге).

В 2019 году Компания объявляла и распределяла дивиденды за 2018 финансовый год в сумме 1,102,490 тысяч тенге, что составило 20.6 тенге на одну обыкновенную акцию (2018 год: 882,282 тысяч тенге, что составило 16 тенге на одну обыкновенную акцию).

17 Управление рисками финансовых инструментов

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок. Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Службы рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

Средние эффективные процентные ставки

Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2019 г.		2018 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7.3	1.0	-	-
Суммы к получению от кредитных организаций	-	1.7	8.3	1.8
Инвестиционные финансовые активы	18.0	5.8	18.0	5.7

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости инвестиционных финансовых активов, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2019 г.		2018 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собствен- ный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собствен- ный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	438,735	-	1,690,703
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(521,410)	-	(1,467,729)

(ii) **Валютный риск**

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	56,351	136,645	192,996
Суммы к получению от кредитных институтов	9,374,336	-	9,374,336
Инвестиционные финансовые активы	27,136,102	1,572,997	28,709,099
Прочие финансовые активы	-	33,901	33,901
Всего финансовых активов	36,566,789	1,743,543	38,310,332
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	-	(551,284)	(551,284)
Прочие финансовые обязательства	-	(40,409)	(40,409)
Всего финансовых обязательств	-	(591,693)	(591,693)
Чистая позиция	36,566,789	1,151,850	37,718,639
Производные финансовые инструменты	(19,129,500)	9,382,500	(9,747,000)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	17,437,289	10,534,350	27,971,639

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	89,253	2,581,757	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	17,787,428	118,815	17,906,243
Инвестиционные финансовые активы	43,359,137	2,552,863	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	38,782	38,782
Всего финансовых активов	61,235,818	5,292,217	66,528,035
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	-	(41,670)	(41,670)
Прочие финансовые обязательства	-	(106,420)	(106,420)
Всего финансовых обязательств	-	(148,090)	(148,090)
Чистая позиция	61,235,818	5,144,127	66,379,945
Производные финансовые инструменты	(19,210,000)	9,382,500	(9,827,500)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	42,025,818	14,526,627	56,552,445

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года вызвало бы описанное далее увеличение собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	2,789,966	6,724,131

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Прочие ценовые риски также возникают у Компании в связи с инвестициями Компании в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания через инвестиции в дочерние организации инвестирует в долевые финансовые активы, включая акции инвестиционных фондов, для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого, для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Компания главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2019 года Компании доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2019 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Компании оказывают влияние изменения в справедливой стоимости финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 10,812,350 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в 2018 году: 7,840,782 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Инвестиционного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Инвестиционная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в отдельном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	192,996	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	9,374,336	17,906,243
Инвестиционные финансовые активы	28,709,099	45,912,000
Прочие финансовые активы	33,901	38,782
Всего максимального уровня риска	38,310,332	66,528,035

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Компания связана обязательствами и через свои дочерние организации инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Компания через свои дочерние организации, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней.

Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступления/(выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Прочие финансовые обязательства	(40,409)	-	(40,409)	(40,409)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета				
Отток	-	(19,129,500)	(19,129,500)	(10,298,284)
Приток	-	9,382,500	9,382,500	-
Всего обязательств	(40,409)	(9,747,000)	(9,787,409)	(10,338,693)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,910,628)	-	(59,910,628)	-

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступления/(выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	-	(106,420)	(106,420)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета				
Отток	-	(19,210,000)	(19,210,000)	(9,869,170)
Приток	-	9,382,500	9,382,500	-
Всего обязательств	(106,420)	(9,827,500)	(9,933,920)	(9,975,590)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	(59,098,755)	-

Для условных обязательств инвестиционного характера максимальную сумму условного обязательства относят на самый ранний период, в котором может поступить требование об исполнении условного обязательства.

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре-	От	От 3 до 6	От 6 до 12	От 1 года	Без срока	Балансовая
	бования и менее 1 месяца						
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	192,996	-	-	-	-	-	192,996
Суммы к получению от кредитных институтов	-	9,374,336	-	-	-	-	9,374,336
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	15,807	15,807
Инвестиционные финансовые активы	-	-	7,160,041	-	21,549,058	-	28,709,099
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	33,901	-	33,901
Всего активов	192,996	9,374,336	7,160,041	-	21,582,959	15,807	38,326,139
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(40,409)	-	-	-	-	-	(40,409)
Производные обязательства							
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(10,298,284)	-	-	(10,298,284)
Всего обязательств	(40,409)	-	-	(10,298,284)	-	-	(10,338,693)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	152,587	9,374,336	7,160,041	(10,298,284)	21,582,959	15,807	27,987,446
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,910,628)	-	-	-	-	-	(59,910,628)

(д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	-	-	-	-	-	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	11,537,676	6,368,567	-	-	-	-	17,906,243
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	25,123	25,123
Инвестиционные финансовые активы	278,366	798,120	28,291	26,541,503	18,265,720	-	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	38,782	-	38,782
Всего активов	14,487,052	7,166,687	28,291	26,541,503	18,304,502	25,123	66,553,158
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	-	-	-	-	-	(106,420)
Производные обязательства							
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(9,869,170)	-	-	(9,869,170)
Всего обязательств	(106,420)	-	-	(9,869,170)	-	-	(9,975,590)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	14,380,632	7,166,687	28,291	16,672,333	18,304,502	25,123	56,577,568
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	-	-	-	-	(59,098,755)

18 Управление капиталом

Компания не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

Компания определяет собственный капитал как общий капитал. Целью Компании в отношении управления собственным капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность для получения дохода для акционеров, а также для обеспечения устойчивой базы собственного капитала с целью поддержки инвестиционной деятельности Компании.

19 Условные обязательства инвестиционного характера

Компания приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V. Компания диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	21,969,569	22,302,152
Falah Growth Fund LP	15,203,203	15,267,180
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	13,024,403	13,079,212
KCM Sustainable Development Fund I	2,145,578	
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,035,871	1,757,968
Wolfenson Capital Partners LP	1,740,115	1,747,438
DBK Equity Fund C.V.	679,691	750,987
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	427,461	429,260
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	350,356	351,831
Kazakhstan Growth Fund	249,926	351,536
Aureos Central Asia Fund LLC	84,455	84,810
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	-	2,976,381
	59,910,628	59,098,755

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Компании 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 Компании соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

20 Аренда

Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендатора

Компания арендует объект недвижимости на срок до одного года. Данная аренда представляет собой краткосрочную аренду, таким образом, Компания решила не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении данных договоров аренды.

Данный договор ранее классифицировался как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

21 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, 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 налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую отдельную финансовую отчетность.

22 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, может быть представлен следующим образом:

	2019 г.	2018 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	<u>131,953</u>	<u>88,180</u>

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние организации национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2019 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составили.

	Дочерние организации		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка возна- граждения		Номинальная средняя ставка возна- граждения		Номинальная средняя ставка возна- граждения		
	тыс. тенге		тыс. тенге		тыс. тенге		
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года							
Активы							
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	108,107,693	-	-	-	-	-	108,107,693
Инвестиционные финансовые активы	-	-	6,821,528	6.5	13,473,537	4.6	20,295,065
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	1,967,201	-	1,967,201
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	1,583,744	-	1,583,744
Обязательства							
Производные финансовые инструменты	-	-	(10,298,284)	-	-	-	(10,298,284)
Прочие обязательства	-	-	(6,515)	-	-	-	(6,515)
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентные доходы	-	-	426,786	-	145,800	-	572,586
Чистый убыток от переоценки инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(180,841)	-	-	-	-	-	(180,841)
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	387,164	-	-	-	387,164
Дивидендные доходы от инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,036,634	-	-	-	-	-	3,036,634
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	(53,154)	-	(399,102)	-	(452,256)
Общие и административные расходы	-	-	(78,246)	-	-	-	(78,246)
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	(384,540)	-	(384,540)

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние организации национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили.

	Дочерние организации		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка возна- граждения	
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года							
Активы							
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	78,382,695	-	-	-	-	-	78,382,695
Инвестиционные финансовые активы	-	-	10,691,729	6.2	59,795,848	9.1	70,487,577
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	1,900,883	-	1,900,883
Обязательства							
Обязательства по текущему налогу	-	-	-	-	241,605	-	241,605
Производные финансовые инструменты	-	-	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентные доходы	-	-	482,638	-	1,698,006	-	2,180,644
Процентные расходы	-	-	-	-	(7,359)	-	(7,359)
Чистая прибыль от переоценки инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,877,335	-	-	-	-	-	3,877,335
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	(1,149,087)	-	(2,021)	-	(1,151,108)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	1,654,669	-	3,926,039	-	5,580,708
Общие и административные расходы	-	-	(59,561)	-	-	-	(59,561)
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	(1,582,448)	-	(1,582,448)

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года, за исключением инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

23 Справедливая стоимость

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 финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов 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.

Компания 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.

Справедливая стоимость инвестиций в дочерние организации определена методом скорректированной стоимости чистых активов. Активы дочерних организаций представлены, в основном, инвестициями в финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая акции фондов прямых инвестиций.

Для оценки справедливой стоимости данных инвестиций, включая доли в фондах прямых инвестиций, Компания и ее дочерние организации используют годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций по состоянию на 31 декабря 2019 года, Компания задействует независимую оценку. 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.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости		
31 декабря 2019 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	-	-	27,136,102	-	-	-	27,136,102	27,136,102
Долевые ценные бумаги	15,807	-	-	-	-	-	15,807	15,807
	15,807	-	27,136,102	-	-	-	27,151,909	27,151,909
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	192,996	-	-	-	-	192,996	192,996
Задолженность кредитных институтов	-	9,374,336	-	-	-	-	9,374,336	9,374,336
Долговые ценные бумаги	-	1,572,997	-	-	-	-	1,572,997	1,572,997
Прочие финансовые активы	-	33,901	-	-	-	-	33,901	33,901
	-	11,174,230	-	-	-	-	11,174,230	11,174,230
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	10,298,284	-	-	-	-	-	10,298,284	10,298,284
	10,298,284	-	-	-	-	-	10,298,284	10,298,284
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Прочие обязательства	-	-	-	-	40,409	40,409	40,409	40,409
	-	-	-	-	40,409	40,409	40,409	40,409

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости			
31 декабря 2018 года							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые ценные бумаги	-	-	44,628,498	-	-	44,628,498	44,628,498
Долевые ценные бумаги	25,123	-	-	-	-	25,123	25,123
	25,123	-	44,628,498	-	-	44,653,621	44,653,621
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,671,010	-	-	-	2,671,010	2,671,010
Задолженность кредитных институтов	-	17,906,243	-	-	-	17,906,243	17,906,243
Долговые ценные бумаги	-	1,283,502	-	-	-	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	-	38,782	-	-	-	38,782	38,782
	-	21,899,537	-	-	-	21,899,537	21,899,537
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	9,869,170	-	-	-	-	9,869,170	9,869,170
	9,869,170	-	-	-	-	9,869,170	9,869,170
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Прочие обязательства	-	-	-	106,420	-	106,420	106,420
	-	-	-	106,420	-	106,420	106,420

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания 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, притом, 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.

Компания 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 активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	108,107,693	108,107,693
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	15,807	15,807
Инвестиционные финансовые активы	27,136,102	-	-	27,136,102
Производные обязательства	-	(10,298,284)	-	(10,298,284)
	27,136,102	(10,298,284)	108,123,500	124,961,318

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	78,382,695	78,382,695
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	25,123	25,123
Инвестиционные финансовые активы	27,136,102	-	-	27,136,102
Производные обязательства	-	(9,869,170)	-	(9,869,170)
	44,628,498	(9,869,170)	78,407,818	113,167,146

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало года	78,382,695	25,123
Чистый убыток от операций, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(180,841)	(9,316)
Приобретения	29,997,706	-
Выбытия	(91,867)	-
Остаток на конец года	108,107,693	15,807

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало года	12,350,931	55,480,335
Чистый доход от операций, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	3,877,335	-
Передача инвестиций в фонды прямых инвестиций в дочернюю организацию в связи с реструктуризацией (Примечание 1)	55,455,212	(55,455,212)
Приобретения	6,896,770	-
Выбытия	(197,553)	-
Остаток на конец года	78,382,695	25,123

Справедливая стоимость инвестиций Компании в дочерние организации определяется методом скорректированной стоимости чистых активов. Активы дочерних организаций, в основном, представлены инвестициями в финансовые инструменты, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая акции инвестиционных фондов. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости данных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, Компания и ее дочерние организации привлекли независимого оценщика. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли дочерних организаций Компании в стоимости данного бизнеса. 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.

Оценщик использует ряд методов оценки 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 методы оценки справедливой стоимости данных 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 инвестиций, включенных в активы дочерних организаций Компании, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	21,957,960	Модель оценки опционов Блэка- Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	1,097,898
	512,750	Сравнительный подход	ЕВITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	25,638
	69,248	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,462
Энергетика	23,014	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,151
	5,135,379	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	256,769
	4,242,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	212,100
Альтернативная энергетика	140,995	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	7,050

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспорт и логистика	3,692,950	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	184,648
	3,376,158	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	168,808
	3,292,436	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	164,622
	2,963,761	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,188
	1,624,724	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	81,236
	781,988	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	39,099
Недвижимость	1,208,257	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	60,413
	3,430,003	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	171,500
Обрабатывающая промышленность	3,053,274	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	152,664
	2,033,751	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	101,688
	1,530,023	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	76,501
	1,292,320	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	64,616
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	570,989	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	28,549
	480,681	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	24,034
9,240	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	462	

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	907,276	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	45,364
	1,641,482	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,074
Медицинская диагностика	1,517,983	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	75,899
	172,103	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	8,605
	100,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	5,000
Сельское хозяйство	7,837,137	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	391,857
	2,139,191	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	106,960
	1,585,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	79,250
	1,332,746	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	66,637
	1,258,190	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	62,910
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	593,565	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	29,678
	344,162	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	17,208
Электротехническая промышленность	222,671	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	11,134

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	291,105	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,555
	93,577	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,679
Финансовые услуги	1,069,144	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	53,457
	166,299	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	8,315
	71,277	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,564
Индустрия развлечений	3,187,654	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	159,383
	948,074	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,404
Прочие	19,207,156	-	-	-	
Итого	108,107,693				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включенных в активы дочерних организаций Компании, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	464,104
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза			
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	4,914
	110,557	Доходный подход			
Альтернативная энергетика	5,175,547	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	258,777
	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспорт и логистика	3,526,047	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	176,302
	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов)	+/- 5%	166,068
	2,993,324	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
	2,976,233	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,812
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547
Обрабатывающая промышленность	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	261,650
	1,463,483	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	73,174
	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
Медицинская диагностика	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
Сельское хозяйство	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
Электротехническая промышленность	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Финансовые услуги	1,126,091	Затратный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор) Согласно исторических затрат	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Сравнительный подход	+/- 5%	12,371
	211,215	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,561
Индустрия развлечений	2,987,616	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	ЕВITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,485
	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
Прочие	17,860,030	-	-	-	-
Итого	78,382,695	-	-	-	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	192,996	192,996	192,996
Суммы к получению от кредитных институтов	9,374,336	9,374,336	9,374,336
Инвестиционные финансовые активы	2,227,978	2,227,978	1,572,997
Прочие финансовые активы	33,901	33,901	33,901
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	(40,409)	(40,409)	(40,409)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	2,671,010	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	17,906,243	17,906,243	17,906,243
Инвестиционные финансовые активы	1,283,502	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	38,782	38,782	38,782
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	(106,420)	(106,420)

23 События после отчетной даты

В январе 2020 года была зафиксирована вспышка коронавирусной инфекции в КНР. Для оценки степени влияния данного события на финансовое положение Компании, в частности, на оценку справедливой стоимости инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания инициировала проведение анализа. По состоянию на дату выпуска финансовой отчетности, Компания находится в процессе оценки влияния данного события на финансовые показатели Компании.