



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2017 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	11-64



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и 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 2017 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 отдельное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). 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 Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства Компании 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



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

28 февраля 2018 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2017 года

	Приме- чание	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	2,771,722	4,439,562
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20	838,513	3,689,806
Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами		(495,336)	147,641
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	1,340,004	760,378
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(80,514)	(1,406,071)
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		260,294	223,267
Прочие операционные доходы		86,820	75
Операционные доходы		4,721,503	7,854,658
Резерв под обесценение	9	(174,726)	(8,616,536)
Расходы на персонал	5	(331,473)	(309,421)
Общие и административные расходы	6	(474,349)	(375,856)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		3,740,955	(1,447,155)
Расход по подоходному налогу	7	(914,757)	(1,093,653)
Прибыль/(убыток) за год		2,826,198	(2,540,808)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		839,926	1,128,657
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(256,259)	(397,109)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		583,667	731,548
Всего совокупного дохода/(убытка) за год		3,409,865	(1,809,260)

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 64, была одобрена руководством 28 февраля 2018 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	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	8,006,962	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	9	6,663,217	39,443,669
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	67,831,266	65,458,049
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	60,448,613	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		-	2,319,943
Текущий налоговый актив		1,593,715	1,738,180
Основные средства и нематериальные активы		24,532	16,757
Прочие активы	12	126,190	2,405,280
Всего активов		144,694,495	140,758,537
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	8,026,656	7,634,334
Отложенные налоговые обязательства	7	898,063	647,756
Прочие обязательства		122,802	127,250
Всего обязательств		9,047,521	8,409,340
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		953,363	369,696
Нераспределенная прибыль		47,253,611	44,539,501
Всего собственного капитала		135,646,974	132,349,197
Всего обязательств и собственного капитала		144,694,495	140,758,537

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

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,453,193	4,370,719
Дивиденды полученные	1,315,213	744,417
Расходы на персонал (выплаты)	(321,832)	(316,998)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(475,905)	(371,338)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,509,376)	1,413,842
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(31,859,006)	(27,020,851)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1,977,516	40,578,801
Суммы к получению от кредитных институтов	31,706,531	(13,535,971)
Прочие активы	500,000	(500,000)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		
	5,602,612	6,178,899
Подоходный налог уплаченный	(362,906)	(2,079,612)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности		
	5,239,706	4,099,287
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(14,486)	(2,950)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		
	(14,486)	(2,950)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	-	(1,500,000)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		
	-	(1,500,000)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		
	5,225,220	2,596,337
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2,704,597	157,881
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	77,145	(49,621)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		
(Примечание 8)	8,006,962	2,704,597

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 по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2016 года	87,440,000	(361,852)	48,580,309	135,658,457
Всего совокупного дохода				
Убыток за год	-	-	(2,540,808)	(2,540,808)
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	1,128,657	-	1,128,657
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(397,109)	-	(397,109)
Всего прочего совокупного дохода	-	731,548	-	731,548
Всего совокупного дохода за год	-	731,548	(2,540,808)	(1,809,260)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Всего операций с собственниками	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Остаток на 31 декабря 2016 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197

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 по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2017 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	2,826,198	2,826,198
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	839,926	-	839,926
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(256,259)	-	(256,259)
Всего прочего совокупного дохода	-	583,667	-	583,667
Всего совокупного дохода за год	-	583,667	2,826,198	3,409,865
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией	-	-	(112,088)	(112,088)
Всего операций с собственниками	-	-	(112,088)	(112,088)
Остаток на 31 декабря 2017 года	87,440,000	953,363	47,253,611	135,646,974

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. Астана, проспект Достык, 18.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2017 г.	2016 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	86.00	86.00

В феврале 2017 года с целью назначения нового генерального партнера в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., Компания и Verno Pe Eurasia GP Limited подписали соглашение, согласно которому Компания является ограниченным партнером и не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, в соответствии с МСФО 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерним предприятием. По состоянию на 31 декабря 2016 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 100%.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(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. Кроме того, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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 Принципы составления отдельной финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Компания также готовит консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в головном офисе Компании, по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Достык, 18.

Информация об учетной политике Компании представлена в Примечании 21.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиций в дочерние предприятия, инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных отдельной финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей отдельной финансовой отчетности. Все данные отдельной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

2 Принципы составления отдельной финансовой отчетности, продолжение

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания приняла следующие поправки к стандартам с датой первоначального применения 1 января 2017 года:

- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации (поправки к МСФО (IAS) 7). IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» был изменен в рамках более масштабного проекта Совета по МСФО по пересмотру требования к раскрытию информации. Поправки требуют представлять раскрытия, которые позволяют пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в рамках финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные потоками денежных средств, так и не обусловленные ими. Один из способов выполнения требования к раскрытию информации заключается в представлении сверки между остатками обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности, на начало и конец периода. Однако цель поправок может также быть достигнута и при ином формате раскрытия.*
- *Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12). Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» разъясняют, что существование вычитаемой временной разницы зависит исключительно от сравнения балансовой стоимости актива и его налоговой базы по состоянию на конец отчетного периода и не зависит от возможных изменений балансовой стоимости или ожидаемого способа возмещения актива в будущем. Поэтому исходя из предположения, что налоговая база представляет собой первоначальную стоимость долгового инструмента, временная разница существует. Поправки демонстрируют, что предприятие может признать отложенный налоговый актив, в случае если ожидается получение налогового убытка, при выполнении определенных условий.*

3 Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в 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 перспективно.

(а) Использование суждений при определении функциональной валюты

Функциональной валютой является валюта основной 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.

3 Использование оценок и суждений, продолжение

(б) Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуется существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена в Примечании 20 (б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

4 Процентные доходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,902,566	1,519,296
Суммы к получению от кредитных институтов	802,419	2,609,197
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	60,008	117,461
Прочие активы	5,000	-
Соглашения обратного «репо»	1,729	193,608
	2,771,722	4,439,562

5 Расходы на персонал

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	308,364	282,212
Налоги и отчисления по заработной плате	23,109	27,209
	331,473	309,421

6 Общие и административные расходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Прочие услуги третьих сторон	131,723	111,720
Государственная пошлина	116,356	-
Профессиональные услуги	91,904	159,485
Расходы по договорам операционной аренды	60,327	62,664
Командировочные расходы	13,407	9,421
Износ и амортизация	6,712	5,714
Представительские расходы	-	1,066
Прочее	53,920	25,786
	474,349	375,856

7 Расход по подоходному налогу

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	574,400	396,574
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	90,050	-
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	250,307	697,079
Всего расхода по подоходному налогу	914,757	1,093,653

В 2017 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2016 год: 20%).

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

	2017 г.		2016 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3,740,955	100	(1,447,155)	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	748,191	20	(289,431)	20
Необлагаемый доход от ценных бумаг	(444,574)	(12)	(431,635)	30
Доходы от оффшорных компаний	34,000	1	-	-
Невычитаемые расходы	136,917	4	4,133	-
Невычитаемый убыток от обесценения	34,945	-	1,723,307	(119)
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	315,228	8	87,279	(6)
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	90,050	2	-	-
	914,757	24	1,093,653	(76)

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

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 2017 и 2016 годов.

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 годов может быть представлено следующим образом.

2017 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
Основные средства и нематериальные активы	279	(153)	126
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,036,392)	(482,931)	(2,519,323)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,383,482	223,367	1,606,849
Прочие обязательства	4,875	9,410	14,285
	(647,756)	(250,307)	(898,063)

2016 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Основные средства и нематериальные активы	1,608	(1,329)	279
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1,211,152)	(825,240)	(2,036,392)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,249,755	133,727	1,383,482
Прочие обязательства	9,112	(4,237)	4,875
	49,323	(697,079)	(647,756)

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	6,671,554	4,318
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	1,335,408	2,700,279
	8,006,962	2,704,597

*Казахстанский банк без рейтинга – АО «Ситибанк Казахстан», который является 100% дочерней организацией банка-нерезидента Citibank N.A., имеющего рейтинг на уровне А+.

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

Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются обесцененными или просроченными.

9 Суммы к получению от кредитных институтов

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	6,698,835
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	11,137,299
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,663,217	21,592,267
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	-	3,679,792
- с кредитным рейтингом от D	7,880,617	4,952,012
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	664,242	-
Всего суммы к получению от кредитных институтов	15,208,076	48,060,205
Резерв под обесценение	(8,544,859)	(8,616,536)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение	6,663,217	39,443,669

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

Анализ изменения резерва под обесценение

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
На начало года	(8,616,536)	-
Чистое создание резерва под обесценение	(174,726)	(8,616,536)
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией	(112,088)	-
Эффект от изменения валютных курсов	40,504	-
Списание провизии	317,987	-
	(8,544,859)	(8,616,536)

27 декабря 2016 года Национальный банк Республики Казахстан («НБРК») отозвал лицензию у АО «Казинвестбанк» (далее, «КИБ») за систематическое ненадлежащее исполнение обязательств по обработке платежей.

На основании постановления №245 от 28 октября 2016 года НБРК приостановил действие лицензии АО «Delta Bank» (далее, «Дельта») на открытие счетов и депозитов физических лиц со сроком на 3 месяца. 29 декабря 2016 года действие лицензии было возобновлено. В соответствии с проспектом эмиссии облигаций АО «Delta Bank» должен был погасить номинальную стоимость и последнее вознаграждение по купону облигаций в течение периода с 18 по 31 января 2017 года, но фактически оплата была осуществлена 23 февраля 2017 года. 30 декабря 2016 года рейтинговым агентством Standard and Poor's был понижен кредитный рейтинг АО «Delta Bank» с B до CCC+. 17 февраля 2017 года был получен отчет рейтингового агентства «Standard & Poor's» о понижении кредитного рейтинга АО «Delta Bank» до уровня «D».

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,226,649 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 3,653,968 тысяч тенге полностью обесцененными, так как исходя из понимания Компании текущего положения КИБ и Дельты, руководство Компании не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания рассматривает средства на сумму 664,242 тысяч тенге, причитающиеся от кредитных институтов, не имеющих кредитного рейтинга, полностью обесцененными.

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

	Доля участия, %	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов и дочерних предприятий			
CITIC-KAZYNA Investment L.P.*	49.50	17,287,231	17,337,930
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	95.00	13,420,475	13,339,275
АО «Baiterek Venture Fund»***	100.00	12,350,931	12,194,916
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	49.50	10,724,855	6,047,922
MRIF CASP C.V.***	99.00	5,769,414	5,105,043
ADM KCRF L.P.*	49.50	4,407,932	7,661,440
Wolfenson Capital Partners L.P.	9.94	2,166,248	1,803,058
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	1.32	615,028	561,052
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.***	99.90	590,291	606,077
Aureos Central Asia Fund LLC	14.24	309,232	486,430
ТОО «Almex-Baiterek Fund»**	50.00	127,892	178,019
ТОО «Нуржол Энерджи»***	100.00	61,737	54,754
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»		-	81,374
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»		-	690
Kazyna Seriktes B.V.		-	69
		67,831,266	65,458,049
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты			
Валютно-процентный своп		8,026,656	7,634,334
		8,026,656	7,634,334

Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	810,239	32,857
Wolfenson Capital Partners L.P.	416,321	310,566
Kazakhstan Growth Fund L.P.	70,148	73,141
ADM KCRF L.P.	37,487	40,890
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	4,015	3,899
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	1,794	1,511
АО «Baiterek Venture Fund»	-	296,672
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	-	842
	1,340,004	760,378

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании, за исключением производных финансовых инструментов, которые относятся к категории торговых финансовых инструментов.

*Данные предприятия рассматриваются в качестве ассоциированных, так как Руководство считает, что Компания оказывает на них значительное влияние.

**Данное предприятие рассматривается как совместное предприятие, так как Руководство считает, что Компания имеет над ним совместный контроль.

*** Данные предприятия являются дочерними компаниями.

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

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 2017 года справедливая стоимость данного свопа составляет 8,026,656 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 6,789,332 тысяч тенге).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 9.15%-12.96% для денежного потока в тенге (2016 год: 6.42%-9.56% для денежного потока в тенге) и 1.58%- 2.31% для денежного потока в долларах США (2016 год: 0.71%-2.42% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	9,998,549	906,839
Всего государственных облигаций	9,998,549	906,839
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	27,329,930	18,691,890
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	1,556,381
с кредитным рейтингом ниже B+	1,973,168	2,018,114
Всего корпоративных облигаций	29,303,098	22,266,385
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	2,315,028	178,126
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	18,156,726	2,672,350
с кредитным рейтингом ниже B+	412,113	401,161
Всего корпоративных облигаций банков	20,883,867	3,251,637
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	263,099	247,201
Всего корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	263,099	247,201
	60,448,613	26,672,062

Никакие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не являются обесцененными или просроченными.

12 Прочие активы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность	69,506	-
Авансовые платежи	-	1,885,405
Материальная помощь	-	500,000
Прочее	41,627	-
Всего прочих финансовых активов	111,133	2,385,405
Прочее	15,057	19,875
Всего прочих нефинансовых активов	15,057	19,875
Всего прочих активов	126,190	2,405,280

12 Прочие активы, продолжение

30 декабря 2016 года Компания осуществила предоплату на сумму 1,829,155 тысяч тенге для приобретения государственных облигаций.

29 декабря 2016 года Компания предоставила финансовую помощь в виде займа АО «Администрация Международного финансового центра» в рамках проекта «ЭКСПО-2017». Сумма займа составила 500,000 тысяч тенге с процентной ставкой 2% годовых со сроком погашения в июне 2017 года. Данный заем был полностью погашен в 2017 году.

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 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 2017 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2016 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит 53,550,000 обыкновенных акций (2016 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) Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

(в) 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 47,253,611 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 44,539,501 тысяч тенге).

В 2017 году Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2016 финансовый год (2016 год: 1,500,000 тысяч тенге, что составило 28 тенге на одну обыкновенную акцию).

14 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 процентных и долевых 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.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение****Средние эффективные процентные ставки**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2017 г.			2016 г.		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Суммы к получению от кредитных организаций	-	3.0	-	5.9	3.2	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:						
-долговые инструменты	14.6	-	-	14.6	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8.0	4.0	-	7.9	4.0	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	5.5
Прочие активы	-	-	-	2.0	-	-

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

	2017 г.		2016 г.	
	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	2,238,605	-	844,363
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(2,238,605)	-	(804,166)

(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. Несмотря на тот факт, что Компания хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7,906,500	100,462	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	6,663,217	-	6,663,217
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	55,461,134	4,987,479	60,448,613
Прочие финансовые активы	-	111,133	111,133
Всего финансовых активов	70,030,851	5,199,074	75,229,925
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	-	(63,064)	(63,064)
Всего финансовых обязательств	-	(63,064)	(63,064)
Чистая позиция	70,030,851	5,136,010	75,166,861
Производные финансовые инструменты	(16,616,500)	8,589,844	(8,026,656)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	53,414,351	13,725,854	67,140,205

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Малазийс- кий ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	2,563,730	-	140,867	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	32,744,834	-	6,698,835	39,443,669
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,611,520	-	5,060,542	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,829,155	-	556,250	2,385,405
Всего финансовых активов	58,749,239	2,319,943	12,456,494	73,525,676
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(92,539)	(92,539)
Всего финансовых обязательств	-	-	(92,539)	(92,539)
Чистая позиция	58,749,239	2,319,943	12,363,955	73,433,137
Производные финансовые инструменты	(16,171,832)	(2,319,943)	10,857,441	(7,634,334)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	42,577,407	-	23,221,396	65,798,803

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 годов вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) 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.

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	8,546,296	6,812,385

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 процентной ставки 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 возникают у Компании в связи с инвестициями Компании в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Компания инвестирует в такие финансовые активы 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.

На прибыль и убыток, а также капитал Компании оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала и дочерние предприятия. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 5,426,501 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в 2016 году: 5,236,644 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(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 подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	8,006,962	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	6,663,217	39,443,669
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые инструменты	3,723,791	3,248,884
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	60,448,613	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	111,133	2,385,405
Всего максимального уровня риска	78,953,716	76,774,560

(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.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Больше 1 года	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(63,064)	-	-	-	(63,064)	(63,064)
Производные финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(8,026,656)	(8,026,656)	(8,026,656)
Всего обязательств	(63,064)	-	-	(8,026,656)	(8,089,720)	(8,089,720)
Условные обязательства инвестиционного характера	(64,099,328)	-	-	-	(64,099,328)	(64,099,328)

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Больше 1 года	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(92,539)	-	-	-	(92,539)	(92,539)
Производные финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(10,603)	(834,399)	(6,789,332)	(7,634,334)	(7,634,334)
Всего обязательств	(92,539)	(10,603)	(834,399)	(6,789,332)	(7,726,873)	(7,726,873)
Условные обязательства инвестиционного характера	(49,771,751)	-	-	-	(49,771,751)	(49,771,751)

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

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	8,006,962	-	-	-	-	-	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	16,617	-	6,646,600	-	-	-	6,663,217
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	67,831,266	67,831,266
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,001,943	568,579	9,446,448	23,757,690	25,673,953	-	60,448,613
Прочие финансовые активы	69,506	-	-	-	41,627	-	111,133
Итого активов	9,095,028	568,579	16,093,048	23,757,690	25,715,580	67,831,266	143,061,191
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(63,064)	-	-	-	-	-	(63,064)
Производные финансовые обязательства							
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(8,026,656)	-	-	(8,026,656)
Итого обязательств	(63,064)	-	-	(8,026,656)	-	-	(8,089,720)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	9,031,964	568,579	16,093,048	15,731,034	25,715,580	67,831,266	134,971,471
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	(554,099)	(31,855,123)	(31,690,106)	-	(64,099,328)

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребова- ния 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	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	2,704,597	-	-	-	-	-	-	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	168,814	-	1,000,000	38,274,855	-	-	-	39,443,669
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	65,458,049	65,458,049
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	412,085	-	135,223	-	20,032,290	6,092,464	-	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	51,017	-	2,268,926	-	-	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,885,405	-	500,000	-	-	-	-	2,385,405
Итого активов	5,170,901	51,017	1,635,223	40,543,781	20,032,290	6,092,464	65,458,049	138,983,725
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(92,539)	-	-	-	-	-	-	(92,539)
Производные финансовые обязательства								
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,634,334)
Итого обязательств	(92,539)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,726,873)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	5,078,362	40,414	1,635,223	39,709,382	13,242,958	6,092,464	65,458,049	131,256,852
Условные обязательства инвестиционного характера	-	(403,900)	(403,900)	(4,761,855)	(44,202,096)	-	-	(49,771,751)

15 Управление капиталом

Компания не является объектом внешних требований в отношении капитала.

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

16 Условные обязательства инвестиционного характера

Компания приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. 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:

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22,624,403	5,783,153
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	11,730,044	12,153,840
TOO «Almex-Baiterek Fund»	9,065,703	9,065,703
Wolfenson Capital Partners LP	1,545,671	1,588,786
Kazakhstan Growth Fund	571,402	1,970,393
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	461,070	583,916
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	416,159	426,367
Aureos Central Asia Fund LLC	93,028	109,276
	46,507,480	31,681,434

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 2017 года и 2016 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

В дополнение к вышеуказанным суммам дочерние предприятия Компании имеют обязательства инвестиционного характера в размере 17,591,848 тысяч тенге (в 2016 году: 18,090,317 тысяч тенге). Руководство ожидает, что Компания будет осуществлять финансирование данных обязательств в форме дополнительных взносов в эти дочерние предприятия.

	2017 г.	2016 г.
тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,285,499	13,437,058
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,785,720	3,550,060
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,520,629	1,103,199
	17,591,848	18,090,317

17 Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	60,327	52,024

Компания заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

18 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 казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство 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.

19 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 «Затраты на персонал», за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов может быть представлен следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	124,726	103,580

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 предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили:

	Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
Отдельный отчет о финансовом положении АКТИВЫ			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,591,382	6.8	2,591,382
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	8,026,656	-	8,026,656
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Процентный доход	402,384		408,625
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	(421,047)		(421,047)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	188,053		188,053

*Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

19 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2016 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 2016 года, составили:

	<u>Прочие связанные стороны*</u>		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отдельный отчет о финансовом положении			
АКТИВЫ			
Суммы к получению от кредитных институтов	6,698,835	5.99	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	425,327	5.50-6.50	425,327
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,319,943	5.50	2,319,943
Прочие активы	500,000	2.00	500,000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	6,789,332	-	6,789,332
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Процентный доход	543,755		543,755
Чистая прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	19,214		19,214
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	17,122		17,122

Операции со связанными сторонами не имеют обеспечения.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые ценные бумаги	-	-	-	60,448,613	-	60,448,613	60,448,613
Долевые ценные бумаги	67,831,266	-	-	-	-	67,831,266	67,831,266
	67,831,266	-	-	60,448,613	-	128,279,879	128,279,879
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	8,006,962	-	-	-	8,006,962	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	-	6,663,217	-	-	-	6,663,217	6,663,217
Прочие финансовые активы	-	41,627	-	69,506	-	111,133	111,133
	-	14,711,806	-	69,506	-	14,781,312	14,781,312
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	8,026,656	-	-	-	-	8,026,656	8,026,656
	8,026,656	-	-	-	-	8,026,656	8,026,656
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	63,064	63,064	63,064
	-	-	-	-	63,064	63,064	63,064

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	31 декабря 2017 года	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	26,672,062	-	26,672,062	26,672,062
Долевые ценные бумаги	65,458,049	-	-	-	-	-	65,458,049	65,458,049
	65,458,049	-	-	-	26,672,062	-	92,130,111	92,130,111
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	2,704,597	-	-	2,704,597	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	-	39,443,669	-	-	39,443,669	39,064,793
Долговые ценные бумаги	-	2,319,943	-	-	-	-	2,319,943	2,173,466
Прочие финансовые активы	-	-	-	500,000	1,885,405	-	2,385,405	2,362,223
	-	2,319,943	-	42,648,266	1,885,405	-	46,853,614	46,305,079
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	7,634,334	-	-	-	-	-	7,634,334	7,634,334
	7,634,334	-	-	-	-	-	7,634,334	7,634,334
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	92,539	92,539	92,539
	-	-	-	-	-	92,539	92,539	92,539

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(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.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

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

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевыми инструментами	-	-	67,831,266	67,831,266
- Производные обязательства	-	(8,026,656)	-	(8,026,656)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	55,461,134	4,987,479	-	60,448,613
Прочие финансовые активы	-	69,605	-	69,605
	<u>55,461,134</u>	<u>(2,969,572)</u>	<u>67,831,266</u>	<u>120,322,828</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевыми инструментами	-	-	65,458,049	65,458,049
- Производные обязательства	-	(7,634,334)	-	(7,634,334)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	21,611,520	5,060,542	-	26,672,062
Прочие финансовые активы	-	1,885,405	-	1,885,405
	<u>21,611,520</u>	<u>(688,387)</u>	<u>65,458,049</u>	<u>86,381,182</u>

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инвестиции</u>
Остаток на начало года	65,458,049
Чистый доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	838,513
Приобретения	3,584,867
Выбытия	<u>(2,050,163)</u>
Остаток на конец года	<u>67,831,266</u>

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые инвестиции
Остаток на начало года	63,166,986
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	3,689,806
Приобретения	4,258,618
Выбытия	(5,657,361)
Остаток на конец года	65,458,049

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к Уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Компания привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли 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 наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,426,477	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	671,324
	2,531,206	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	126,560
	2,186,141	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	109,307
	205,101	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	10,255
Альтернативная энергетика	5,192,332	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	259,617
	66,276	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	3,314
	55,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	2,755
Транспортные услуги	2,888,487	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	144,424
	2,587,057	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	129,353
	1,964,841	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	98,242
	801,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	40,086
	275,401	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	13,770

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Обрабатывающая промышленность	3,723,791	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	186,190
	3,614,007	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	180,700
	898,188	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	44,909
	450,101	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	22,505
	168,119	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		8,406
Добыча полезных ископаемых	3,413,610	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	170,681
Медицинская диагностика	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	46,952
	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	44,416
	537,526	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	26,876
	477,060	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	23,853
	2,990,970	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	149,549
Агрокультура	1,574,794	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	78,740
Управление недвижимостью и производство строительных материалов	149,556	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	7,478
Электротехническая промышленность	80,450	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ мультипликатор	+5/-5%	4,023
Сектор финансовых услуг	1,020,584	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	51,029
	575,706	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+5/-5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+5/-5%	27,577
	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	10,648

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	1,814,089	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	90,704
Индустрия развлечений	740,265	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	37,013
	306,345	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	15,317
Недвижимость	1,956,392	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	97,820
	251,020	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	12,551
Технология	61,736	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	3,087
Прочие	8,254,960	-	-	-	-
Всего	67,831,266				

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 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 компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,361,675	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	668,084
	4,857,127	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	242,856
	2,297,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	114,871
	2,084,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	104,236
	189,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	9,452
Альтернативная энергетика	61,977	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	3,099
	52,232	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	2,612
	21,196	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	1,060
Транспортные услуги	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	144,848
	1,669,419	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	83,471
	1,039,013	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,951
	977,290	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,865
	928,863	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,443
	255,603	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	12,780
Производство	833,225	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,661

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Обрабатывающая промышленность	4,306,429	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	162,444
	900,783	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,039
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	888,388	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,419
Добыча полезных ископаемых	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	159,679
Медицинская диагностика	956,876	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,844
	940,378	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,019
	461,940	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
Агрокультура	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
	420,572	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	21,029
Управление недвижимостью и производство строительных материалов	1,786,161	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,308
	179,040	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,952
Легкая промышленность	139,803	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990
Химическая промышленность	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Электротехническая промышленность	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Сектор финансовых услуг	568,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
	242,947	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147
Производство и сбыт автомобилей	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Компании</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</u>
	713,152	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
Индустрия развлечений	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
	478,438	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
	197,974	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899
	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
Услуги телекоммуникационной связи	78,939	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технология	331,492	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,575
Прочие	9,393,499	-	-	-	-
Всего	65,458,049				

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

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

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8,006,962	8,006,962	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	6,663,217	6,663,217	6,663,217
Прочие финансовые активы	41,627	41,627	41,627
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	63,064	63,064	63,064

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2,704,597	2,704,597	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	39,064,793	39,064,793	39,443,669
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,173,466	2,173,466	2,319,943
Прочие финансовые активы	500,000	500,000	500,000
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	92,539	92,539	92,539

21 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Компании последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей отдельной финансовой отчетности.

(а) Иностранная валюта

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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Иностранная валюта, продолжение

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, 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; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(б) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, отражаются в отдельной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, отражаются в отдельной финансовой отчетности как обязательства.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи представляют собой те непроеизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание финансовых инструментов в отдельной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отдельном отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, 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 на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка.

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств по данному финансовому активу либо когда она передает финансовый актив в ходе сделки, в которой происходит передача практически всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на этот финансовый актив, или в ходе которой Компания не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над ним. Любая доля участия в переданных финансовых активах, удовлетворяющих критерию для прекращения признания, возникающая у Компании или оставшаяся за ней, признается в отдельном отчете о финансовом положении как отдельный актив или обязательство. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства в отношении такого инструмента исполнены или аннулированы либо истек срок их действия.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает активы, признанные в отдельном отчете о финансовом положении, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признание переданных активов.

При совершении сделок, в которых Компания не сохраняет за собой и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, в случае утраты контроля над таким активом его признание прекращается.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать такой актив в той мере, в которой она сохранила за собой участие в нем, и такая мера участия определяется степенью подверженности риску изменения стоимости переданного актива.

Если Компания приобретает собственное долговое обязательство, оно исключается из отдельного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и возмещением уплаченным включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения долгового обязательства.

Активы, которые признаны безнадежными к взысканию, Компания списывает.

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают валютные и процентные свопы.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Компания осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Компании или кого-либо из контрагентов.

(в) Доля участия в ассоциированных и совместных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Наличие существенного влияния предполагается, когда Компании принадлежит от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Компаний есть совместный контроль, при котором Компания обладает правами на чистые активы данных объектов. Компания не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с освобождением от применения для венчурных капиталов и подобных организаций в МСФО (IAS) 28.

(г) Инвестиции в дочерние предприятия

Дочерними предприятиями 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 предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в этой отдельной финансовой отчетности, так как руководство считает, что Компания соответствует определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Также Компания готовит консолидированную финансовую отчетность, в которой консолидирует некоторые дочерние предприятия, в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

Справедливая стоимость контролируемых дочерних предприятий определяется по тому же принципу, что и для всех прочих инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, как описано в Примечании 20.

(д) 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 отчете о финансовом положении.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Основные средства

(i) Признание

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм 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) Амортизация

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
- прочие	от 2 до 10 лет

(ж) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в отдельной 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.

(з) Обесценение

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают в основном кредиты, займы и прочую дебиторскую задолженность (далее «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения кредита, займа или дебиторской задолженности, может носить ограниченный характер или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Такая ситуация может возникнуть в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков за прошлые периоды ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(ii) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся доленой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iii) *Нефинансовые активы*

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства, оказывается выше его расчетной возмещаемой стоимости.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

(и) *Условные обязательства инвестиционного характера*

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

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как 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.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в 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 предприятия, 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, по которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенного налога 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 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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка за период на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной отдельной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

Компания начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. Согласно предварительной оценке Компании, фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании в 2018 году не окажет существенного воздействия на учет финансовых активов и финансовых обязательств, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости.

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

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:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив 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:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются 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, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(i) Классификация – финансовые активы, продолжение

Оценка бизнес-модели

Компания проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства 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 денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки 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 денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки 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 маржу прибыли.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(i) Классификация – финансовые активы, продолжение

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания проанализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Компания проанализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной сумме, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Оценка влияния

Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Финансовые инструменты, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости, и, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, также будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Денежные средства и их эквиваленты и депозиты в банках, которые классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(i) Классификация – финансовые активы, продолжение

Оценка влияния

По предварительным расчетам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года не приведет к значительному изменению капитала.

(ii) Обесценение – Финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков».

Новая модель обесценения применяется к финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки должны признаваться в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Компания будет признавать оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением финансовых инструментов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения требуют применения суждений и допущений, особенно в следующих областях, которые подробно обсуждаются ниже:

- оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также
- включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться 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 денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, 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 денежных потоков.

Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными, определяются в МСФО (IFRS) 9 аналогично финансовым активам, которые являются обесцененными в соответствии с МСФО (IAS) 39.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(ii) Обесценение – Финансовые активы, продолжение

Определение дефолта

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

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

При оценке наступления события дефолта Компания будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников.

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

Значительное повышение кредитного риска

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

Компания в первую очередь выявит, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем 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, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску.

Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(ii) Обесценение – Финансовые активы, продолжение

Уровни кредитного риска

Компания распределит каждую позицию, подверженную кредитному риску, между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения. Компания будет использовать данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа эмитента.

Определение значительного повышения кредитного риска

Компания разработала методологию оценки, которая включает как количественную, так и качественную информацию для определения значительного повышения кредитного риска по конкретному финансовому инструменту с момента его первоначального признания. Данная методология согласуется с внутренним процессом управления кредитным риском Компании. Критерии для определения значительного повышения кредитного риска будут меняться в зависимости от портфеля и будут включать «ограничитель» по сроку просрочки.

В ряде случаев, применяя экспертную оценку качества кредита и, если применимо, соответствующий исторический опыт, Компания может определить, что имело место значительное повышение кредитного риска по позиции, подверженной кредитному риску, в том случае, если на это указывают конкретные качественные показатели, и данные показатели не могут быть своевременно учтены в полной мере в рамках количественного анализа.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по финансовому активу могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено, и признан пересмотренный финансовый актив как новый финансовый актив по справедливой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, если условия финансового актива модифицируются, и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска актива производится путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшийся срок по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных договорных условий; и
- вероятности дефолта за оставшийся срок на дату первоначального признания на основании первоначальных договорных условий.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

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

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

(ii) Обесценение – Финансовые активы, продолжение

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков

Оценки вероятности дефолта (PD) представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели будут основываться на внутренних накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, рыночные данные могут также использоваться с тем, чтобы установить вероятность дефолта для крупных контрагентов – юридических лиц. Если контрагент или позиция, подверженная кредитному риску, мигрируют между уровнями рейтинга, это приведет к изменению в оценке соответствующей вероятности дефолта. Вероятности дефолта будут оцениваться с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и предполагаемых ставок досрочного погашения.

Величина убытка в случае дефолта (LGD) представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта. В моделях оценки LGD будут предусмотрены структура, обеспечение и степень старшинства требования. Оценки величины убытка будут рассчитываться на основе дисконтированных денежных потоков с использованием эффективной ставки процента в качестве коэффициента дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель будет рассчитываться Компанией исходя из текущей величины EAD, и ее возможных изменений, допустимых по договору, включая амортизацию и досрочное погашение.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Компания включит прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Оценка прогнозной информации основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования Республики Казахстан, такими как НБРК, Министерство национальной экономики Республики Казахстан, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Оценка влияния

По предварительным оценкам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года не окажет значительного влияния на оценочные резервы под убытки.

(iii) Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

(iv) Прекращение признания и модификация договора

МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращении признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок.

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Компания должна пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39, Компания не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и проблемных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания.

Компания не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

(iii) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности, в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

(iv) Влияние на планирование капитала

В настоящий момент Компания оценивает, что внедрение МСФО (IFRS) 9 не окажет влияние на величину капитала Компании.

(v) Переходные положения

Компания воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года.

Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив должно быть сделано исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения.

Если финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Компания определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

- МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями
- МСФО (IFRS) 16 Аренда
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций)
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления подоходного налога