

KPMG
COPY



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2020 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 | 11-65 |



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее - «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, отдельных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах неконсолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее неконсолидированные финансовые результаты и неконсолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) 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 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:



Магомедова М. М.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 года

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

1 марта 2021 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2020 года

| | Приме- чание | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки | 5 | 774,320 | 1,699,808 |
| Чистый убыток от переоценки инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23 | (536,540) | (180,841) |
| Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами | | (1,030,473) | 387,164 |
| Дивидендные доходы | 13 | 2,682,849 | 3,036,634 |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой | 9 | 3,095,182 | (377,627) |
| Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами | | (458,455) | (577,367) |
| Прочие операционные доходы, нетто | | 31,883 | 100,228 |
| Операционные доходы | | 4,558,766 | 4,087,999 |
| (Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов | 10 | (17,685) | 605,125 |
| Расходы на персонал | 6 | (451,537) | (379,972) |
| Общие и административные расходы | 7 | (462,830) | (571,574) |
| Прибыль до налогообложения | | 3,626,714 | 3,741,578 |
| Расход по подоходному налогу | 8 | (1,094,379) | (384,540) |
| Прибыль за год | | 2,532,335 | 3,357,038 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i> | | | |
| Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов | | | |
| - чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога | | 183,383 | 707,399 |
| - чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период | | 73,565 | 223,207 |
| Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога | | 256,948 | 930,606 |
| Всего совокупного дохода за год | | 2,789,283 | 4,287,644 |

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 65, была одобрена руководством 1 марта 2021 года и подписана от его имени:

| | | |
|--|---|---|
|  Гульнара Маканалина 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.

| | Примечание | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 11 | 10,654,679 | 192,996 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 12 | 19,516,275 | 9,374,336 |
| Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 13 | 115,787,668 | 108,107,693 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 10,607 | 15,807 |
| Инвестиционные финансовые активы | 14 | 4,162,053 | 28,709,099 |
| Текущий налоговый актив | | 1,107,538 | 1,583,744 |
| Основные средства и нематериальные активы | | 16,070 | 23,185 |
| Отложенный налоговый актив | 8 | 2,348,696 | 1,967,201 |
| Прочие активы | | 28,167 | 42,089 |
| Всего активов | | 153,631,753 | 150,016,150 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 15 | 12,145,034 | 10,298,284 |
| Прочие обязательства | | 156,723 | 81,758 |
| Всего обязательств | | 12,301,757 | 10,380,042 |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | | | |
| Акционерный капитал | 16 | 87,440,000 | 87,440,000 |
| Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов | | 18,676 | (238,272) |
| Нераспределенная прибыль | | 53,871,320 | 52,434,380 |
| Всего собственного капитала | | 141,329,996 | 139,636,108 |
| Всего обязательств и собственного капитала | | 153,631,753 | 150,016,150 |

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

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Процентные доходы | 775,579 | 1,727,247 |
| Расходы на персонал выплаченные | (424,413) | (428,220) |
| Прочие общие и административные расходы (выплаты) | (410,676) | (748,398) |
| (Увеличение)/уменьшение операционных активов | | |
| Приобретение инвестиционных финансовых активов | - | (18,323,442) |
| Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов | 25,873,946 | 35,377,047 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | (10,481,504) | 8,918,845 |
| Увеличение операционных обязательств | | |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 816,278 | 816,278 |
| Чистая величина денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога | | |
| | 16,149,210 | 27,339,357 |
| Подоходный налог уплаченный | (999,668) | (2,276,207) |
| Чистая величина денежных средств, полученных от операционной деятельности | | |
| | 15,149,542 | 25,063,150 |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (8,216,515) | (29,905,839) |
| Дивиденды полученные | 2,682,849 | 3,036,634 |
| Приобретения основных средств и нематериальных активов | (1,000) | (10,612) |
| Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности | | |
| | (5,534,666) | (26,879,817) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Дивиденды выплаченные (Примечание 16 (б)) | (1,095,395) | (1,102,490) |
| Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности | | |
| | (1,095,395) | (1,102,490) |
| Нетто увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | |
| | 8,519,481 | (2,919,157) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 192,996 | 2,671,010 |
| Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты | 1,942,202 | 441,143 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11) | | |
| | 10,654,679 | 192,996 |

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

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

| тыс. тенге | Акционерный капитал | Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг | Нераспределенная прибыль | Всего |
|---|---------------------|--|--------------------------|-------------|
| Остаток на 1 января 2020 года | 87,440,000 | (238,272) | 52,434,380 | 139,636,108 |
| Всего совокупного дохода | - | - | 2,532,335 | 2,532,335 |
| Прибыль за год | - | - | 2,532,335 | 2,532,335 |
| Прочий совокупный доход | - | - | - | - |
| <i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i> | | | | |
| Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога | - | 183,383 | - | 183,383 |
| Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка | - | 73,565 | - | 73,565 |
| Всего прочего совокупного дохода | - | 256,948 | - | 256,948 |
| Всего совокупного дохода за год | - | 256,948 | 2,532,335 | 2,789,283 |
| Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала | | | | |
| Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 16 (б)) | - | - | (1,095,395) | (1,095,395) |
| Всего операций с собственниками | - | - | (1,095,395) | (1,095,395) |
| Остаток на 31 декабря 2020 года | 87,440,000 | 18,676 | 53,871,320 | 141,329,996 |

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

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

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

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

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с Постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и Приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан.

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

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

Основными дочерними организациями являются:

| Наименование | Страна учреждения | Основная деятельность | Доля владения, % | |
|---|-------------------------|--|------------------|---------|
| | | | 2020 г. | 2019 г. |
| АО «Baiterek Venture Fund» * | Казахстан | Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала Управление инвестиционным портфелем | 100.00 | 100.00 |
| ТОО «BV Management»** Kazyna Seriktes B.V.*** | Казахстан Нидерланды | Инвестиции в фонды | 100.00 | 100.00 |
| KCM Sustainable Development Fund C.V. I (дочерняя организация Kazyna Seriktes B.V.) **** | Нидерланды | Инвестиции в фонды | 100.00 | 100.00 |

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

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

***В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Компании в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Компании, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Компании.

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерней организацией, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. По состоянию на 31 декабря 2019 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерней организацией Компании, с долей владения 95%.

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

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

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

В первые месяцы 2020 года наблюдалась значительная нестабильность на мировом рынке, вызванная вспышкой коронавируса. 11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о том, что распространение новой коронавирусной инфекции приобрело характер пандемии. В ответ на потенциально серьезную угрозу, которую представляет для здоровья населения вирус COVID-19, в целях защиты жизни и здоровья граждан было принято решение ввести в соответствии с законодательством Республики Казахстан на всей территории Республики Казахстан чрезвычайное положение на период с 16 марта 2020 года на срок до 12 мая 2020 года. В течение периода чрезвычайного положения местные органы власти постепенно вводили дополнительные меры, чтобы обеспечить социальное дистанцирование, включая прекращение работы школ, высших учебных заведений, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев, а также спортивных объектов.

В связи с нарушением деловой активности и режимом самоизоляции, введенном во многих странах, мировой спрос на нефть резко снизился, что привело к избыточному предложению и резкому падению цен на нефть. 12 апреля 2020 года крупнейшие мировые производители нефти, включая Казахстан, договорились о рекордном сокращении добычи сырой нефти для стабилизации нефтяного рынка, что тем не менее не привело к уменьшению давления на цены на нефть. Резкое снижение цен и объемов добычи нефти приводит к соответствующему падению доходов нефтяных компаний и уменьшению отчислений в государственный бюджет, что по всей видимости может повлечь за собой серьезные экономические и социальные последствия и спровоцирует снижение расходов государственного сектора.

Для поддержания непрерывности деятельности Компания продолжает осуществлять операции с использованием удаленного доступа и принимает меры для защиты здоровья сотрудников, работающих на местах, в том числе обеспечивает средствами индивидуальной защиты, соблюдение режима дистанцирования, дезинфекцию помещений Компании.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

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

Компания также подготовила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в зарегистрированном офисе Компании: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есил, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

(б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

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

(в) Использование оценок и суждений

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

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

Суждение

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

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(i);
- потеря статуса инвестиционного предприятия в 2019 году – Примечание 1(а);
- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а)(i) и 13.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, раскрыта в следующих примечаниях:

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

3 Основные положения учетной политики

Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной отдельной финансовой отчетности.

(а) Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

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

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

(б) Иностранная валюта

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

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

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

(в) Денежные средства и их эквиваленты

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

(г) Процентные доходы***Эффективная процентная ставка***

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

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

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

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

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

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

Расчет процентного дохода

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

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

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

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

Представление информации

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

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Оценка бизнес-модели

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

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).

Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

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

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

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

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

Финансовые активы «без права регресса»

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

При формировании такого суждения Компания обычно анализирует следующую информацию:

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

Реклассификация

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

(ii) Прекращение признания**Финансовые активы**

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

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

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли.

При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

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

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

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

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

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

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

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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

Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

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

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

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

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

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

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

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

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

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

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

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

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

Реструктурированные финансовые активы

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

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.

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

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

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

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

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

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

Списания

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

Объективное свидетельство обесценения

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

Объективным свидетельством того, что финансовые активы обесценены, являются:

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

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

(е) Встроенные производные инструменты

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

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

(ж) Инвестиции в дочерние организации

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

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

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

(з) Основные средства

(i) Признание

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

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

(ii) Износ

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

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

(и) Нематериальные активы

- Приобретенные нематериальные активы отражаются в 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.

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

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

(ii) Дивиденды

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

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

(л) Налогообложение

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в отдельной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: гудвилл, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль; первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние 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, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

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

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

(м) Условные обязательства инвестиционного характера

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

(н) Аренда

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

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания как арендатор

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

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

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

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

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

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

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной отдельной финансовой отчетности.

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

- Реформа базовой процентной ставки – фаза 2 (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16.
- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 (Поправка к МСФО (IFRS) 16).
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16) «Основные средства»).
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

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

Значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

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

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

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

Создание временной структуры вероятности дефолта

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

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

Определение понятия «дефолт»

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

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

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

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

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

Включение прогнозной информации

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

Модифицированные финансовые активы

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

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

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

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

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

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

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD.

Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

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

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

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

| тыс. тенге | 31 декабря 2020 года | | |
|--|---|--|-------------------|
| | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | Всего |
| <i>Суммы к получению от кредитных институтов</i> | | | |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 19,636,282 | - | 19,636,282 |
| - с кредитным рейтингом D | - | 9,718,661 | 9,718,661 |
| | 19,636,282 | 9,718,661 | 29,354,943 |
| Оценочный резерв под убытки | (120,007) | (9,718,661) | (9,838,668) |
| Балансовая стоимость | 19,516,275 | - | 19,516,275 |

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

| тыс. тенге | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---|---|
| | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки |
| <i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i> | | |
| Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан | - | 3,136,787 |
| Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 2,183,439 | 23,999,315 |
| | 2,183,439 | 27,136,102 |
| Оценочный резерв под убытки | (8,314) | (24,986) |
| Валовая балансовая стоимость | 2,178,492 | 27,440,284 |
| Балансовая стоимость | 2,183,439 | 27,136,102 |

| | 31 декабря 2020 года | 31 декабря 2019 года |
|--|---|---|
| | РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании) | РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании) |
| тыс. тенге | | |
| <i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i> | | |
| - с кредитным рейтингом от В- до В+ | 1,978,614 | 1,572,997 |
| Балансовая стоимость | 1,978,614 | 1,572,997 |

5 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Инвестиционные финансовые активы | 716,122 | 1,372,071 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 39,703 | 213,165 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 18,495 | 114,572 |
| | 774,320 | 1,699,808 |

6 Расходы на персонал

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Вознаграждения сотрудников | 418,459 | 346,719 |
| Налоги и отчисления по заработной плате | 33,078 | 33,253 |
| | 451,537 | 379,972 |

7 Общие и административные расходы

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Профессиональные услуги | 160,451 | 124,695 |
| Прочие услуги третьих сторон | 95,892 | 57,261 |
| Аутсорсинг | 84,753 | 96,040 |
| Расходы по договорам операционной аренды | 78,224 | 78,246 |
| Транспортные услуги | 13,000 | 14,794 |
| Износ и амортизация | 8,096 | 6,804 |
| Расходы на обучение | 3,526 | 17,847 |
| Командировочные расходы | 1,941 | 23,245 |
| Благотворительная и спонсорская помощь | - | 120,000 |
| Прочее | 16,947 | 32,642 |
| | 462,830 | 571,574 |

8 Расход по подоходному налогу

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Расход по текущему подоходному налогу | 1,038,847 | 450,858 |
| Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах | 437,027 | - |
| Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва | (381,495) | (66,318) |
| Всего расхода по подоходному налогу | 1,094,379 | 384,540 |

В 2020 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2019 год: 20%).

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

| | 2020 г. | | 2019 г. | |
|--|------------------|------------|------------------|------------|
| | тыс. тенге | % | тыс. тенге | % |
| Прибыль до налогообложения | 3,626,714 | 100 | 3,741,578 | 100 |
| Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу | 725,343 | 20 | 748,316 | 20 |
| Невычитаемый расход от ценных бумаг | 29,880 | 1 | 141,728 | 4 |
| Доходы от оффшорных компаний | - | - | 119,701 | 3 |
| Прочие невычитаемые расходы | 1,293 | - | 65,116 | 2 |
| Необлагаемый доход от восстановления обесценения долговых финансовых активов | (3,537) | - | (121,025) | (4) |
| Необлагаемые доходы от инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (95,627) | (3) | (569,296) | (15) |
| Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах | 437,027 | 12 | - | - |
| | 1,094,379 | 30 | 384,540 | 10 |

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов может быть представлено следующим образом.

| | Остаток по состоянию на 1 января 2020 года | Отражено в составе прибыли или убытка за период | Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года |
|--|--|---|--|
| 2020 г. | | | |
| тыс. тенге | | | |
| Основные средства и нематериальные активы | (174) | 681 | 507 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1,961,250 | 369,350 | 2,330,600 |
| Прочие обязательства | 6,125 | 11,464 | 17,589 |
| | 1,967,201 | 381,495 | 2,348,696 |
| | | | |
| | | | |
| 2019 г. | | | |
| тыс. тенге | | | |
| Основные средства и нематериальные активы | 66 | (240) | (174) |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1,875,427 | 85,823 | 1,961,250 |
| Прочие обязательства | 25,390 | (19,265) | 6,125 |
| | 1,900,883 | 66,318 | 1,967,201 |

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

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Нереализованная прибыль/(убыток) от курсовых разниц | 3,106,277 | (441,805) |
| Реализованный (убыток)/прибыль от курсовых разниц | (11,095) | 64,178 |
| | 3,095,182 | (377,627) |

10 (Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов

Формирование убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов представлены восстановлением резерва под ожидаемые кредитные убытки по суммам к получению от кредитных институтов в размере 34,357 тысяч тенге (в 2019 году: создание резерва в размере 533,546 тысяч тенге) и формированием резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным финансовым активам на сумму 52,042 тысячи тенге (в 2019 году: восстановление резерва в размере 71,579 тысяч тенге).

11 Денежные средства и их эквиваленты

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Текущие счета в прочих банках | | |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+ | 10,169,739 | 107,788 |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 453,697 | 22,356 |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+ | - | 633 |
| - без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана») | 31,243 | 62,219 |
| | 10,654,679 | 192,996 |

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

12 Суммы к получению от кредитных институтов

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+ | - | 9,374,336 |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 19,636,281 | - |
| - с кредитным рейтингом D | 9,718,661 | 8,912,991 |
| Всего суммы к получению от кредитных институтов | 29,354,942 | 18,287,327 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки | (9,838,667) | (8,912,991) |
| Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки | 19,516,275 | 9,374,336 |

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

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под убытки на начало и конец периода по суммам к получению от кредитных институтов:

**За год, закончившийся
31 декабря 2020 г.**

| | 12-месячные ожидаемые убытки | Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | Итого тыс. тенге |
|--|---|---|-----------------------------|
| Сальдо на начало отчетного периода | - | 8,912,991 | 8,912,991 |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | 123,607 | (89,250) | 34,357 |
| Курсовая разница | (3,601) | 894,920 | 891,319 |
| Сальдо на конец отчетного периода | 120,006 | 9,718,661 | 9,838,667 |

**За год, закончившийся
31 декабря 2019 г.**

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года Компания рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 5,090,756 тысяч тенге, от АО «Delta Bank» на сумму 4,627,905 тысяч тенге кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2019 года: на сумму 4,706,415 тысяч тенге, 4,206,576 тысяч тенге, соответственно), так как в отношении данных остатков, Компания признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 9,718,661 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 8,912,991 тысяч тенге).

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

| | 2020 г. тыс. тенге | Доля владения, % | 2019 г. тыс. тенге | Доля владения, % |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Kazyna Seriktes B.V. | 69,112,447 | 100.0 | 65,762,360 | 100.0 |
| АО «Baiterek Venture Fund» | 46,516,629 | 100.0 | 42,203,737 | 100.0 |
| ТОО «BV Management» | 158,592 | 100.0 | 141,596 | 100.0 |
| | 115,787,668 | | 108,107,693 | |

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, активы Kazyna Seriktes B.V. были представлены, в основном, некотирующимися долевыми инвестициями в следующие инвестиционные фонды:

| | 2020 г. тыс. тенге | Доля владения, % | 2019 г. тыс. тенге | Доля владения, % |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Справедливая стоимость некотирующихся долевыми инвестиций в инвестиционные фонды | | | | |
| Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. | 23,784,515 | 95.2 | 20,003,556 | 95.2 |
| CITIC-KAZYNA Investment L.P. | 12,765,537 | 49.9 | 14,129,220 | 49.9 |
| KCM Sustainable Development Fund I* | 16,170,202 | 100.0 | 8,215,796 | - |
| Kazakhstan Growth Fund L.P. | 7,410,835 | 49.5 | 11,845,214 | 49.5 |
| ADM KCRF L.P. | 3,604,038 | 49.5 | 4,989,676 | 49.5 |
| VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (быв. Russia-Kazakhstan Fund of Nanotechnologies) | 1,664,348 | 49.0 | 1,850,814 | 49.0 |
| Wolfenson Capital Partners L.P. | 1,429,084 | 9.9 | 1,701,273 | 9.9 |
| MRIF CASP C.V. | 587,741 | 9.1 | 787,492 | 9.1 |
| Falah Growth Fund L.P. | 346,719 | 10.0 | 666,512 | 10.0 |
| DBK Equity Fund | 591,572 | 3.0 | 590,633 | 3.0 |
| Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership | 39,204 | 1.3 | 339,785 | 1.3 |
| | 68,393,795 | | 65,119,971 | |

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

Дивидендные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года включают доходы, полученные от следующих инвестиций:

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kazyna Seriktes B.V. | 2,639,555 | 3,027,013 |
| TOO «BV Management» | 43,294 | 9,621 |
| | 2,682,849 | 3,036,634 |

Потеря статуса инвестиционного предприятия

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

Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

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

14 Инвестиционные финансовые активы

| | 31 декабря 2020 года тыс. тенге | 31 декабря 2019 года тыс. тенге |
|--|--|--|
| Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | |
| - Государственные облигации | | |
| Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан | - | 3,136,787 |
| Всего государственных облигаций | - | 3,136,787 |
| - Корпоративные облигации | | |
| с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | - | 10,336,750 |
| Всего корпоративных облигаций | - | 10,336,750 |
| - Корпоративные облигации банков | | |
| с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 2,183,439 | 13,662,565 |
| Всего корпоративных облигаций банков | 2,183,439 | 13,662,565 |
| Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 2,183,439 | 27,136,102 |
| | 31 декабря 2020 года тыс. тенге | 31 декабря 2019 года тыс. тенге |
| Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСИ-активы) | | |
| Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк») | 1,978,614 | 1,572,997 |
| Всего облигаций | 1,978,614 | 1,572,997 |
| Всего инвестиционных активов | 4,162,053 | 28,709,099 |

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

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Производные финансовые инструменты | 12,145,034 | 10,298,284 |
| | 12,145,034 | 10,298,284 |

В 2015 году Компания заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2022 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. Решением Совета директоров №8/20 от 15 июля 2020 года была заключена сделка по пролонгации договора валютного свопа с Банком развития Казахстана на срок не более 24 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость данного свопа составляет 12,145,034 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 10,298,284 тысяч тенге).

Для определения справедливой стоимости свопа в 2020 году руководство использовало 10.82% для денежного потока в тенге и 1.67% для денежного потока в долларах США (в 2019 году: 9.64% для денежного потока в тенге и 1.75% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

16 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

| | Обыкновенные акции | | | |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Количество акций | | Стоимость, тыс. тенге | |
| | 2020 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2019 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 2020 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2019 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2019 год: 53,550,000). Акции не имеют номинальной стоимости.

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

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в отдельной финансовой 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 53,871,320 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 52,434,380 тысяч тенге).

В 2020 году Компания объявляла и распределяла дивиденды за 2019 финансовый год в сумме 1,095,395 тысяч тенге, что составило 20.5 тенге на одну обыкновенную акцию (2019 год: 1,102,490 тысяч тенге, что составило 20.6 тенге на одну обыкновенную акцию).

17 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

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

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года.

Средние эффективные процентные ставки

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

| | 2020 г. | | 2019 г. | |
|--|--|-------------|--|-------------|
| | Средняя эффективная ставка вознаграждения, % | | Средняя эффективная ставка вознаграждения, % | |
| | Тенге | Доллары США | Тенге | Доллары США |
| Процентные активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7.0 | 0.2 | 7.3 | 1.0 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | 8.5 | 2.51 | - | 1.7 |
| Инвестиционные финансовые активы | 18.0 | 7.3 | 18.0 | 5.8 |

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости инвестиционных финансовых активов, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

| | 2020 г. | | 2019 г. | |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| | Прибыль или убыток тыс. тенге | Собствен- ный капитал тыс. тенге | Прибыль или убыток тыс. тенге | Собствен- ный капитал тыс. тенге |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | - | 137,383 | - | 438,735 |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | - | (133,896) | - | (521,410) |

(ii) **Валютный риск**

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлена следующим образом:

| | Доллары США тыс. тенге | Тенге тыс. тенге | Всего тыс. тенге |
|--|------------------------------|---------------------|---------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10,635,360 | 19,319 | 10,654,679 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 19,008,167 | 508,108 | 19,516,275 |
| Инвестиционные финансовые активы | 2,183,439 | 1,978,614 | 4,162,053 |
| Прочие финансовые активы | - | 18,759 | 18,759 |
| Всего финансовых активов | 31,826,966 | 2,524,800 | 34,351,766 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Производные финансовые инструменты | - | (482,034) | (482,034) |
| Прочие финансовые обязательства | - | (62,655) | (62,655) |
| Всего финансовых обязательств | - | (544,689) | (544,689) |
| Чистая позиция | 31,826,966 | 1,980,111 | 33,807,077 |
| Производные финансовые инструменты | (21,045,500) | 9,382,500 | (11,663,000) |
| Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов | 10,781,466 | 11,362,611 | 22,144,077 |

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

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

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года вызвало бы описанное далее увеличение собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

| | 2020 г. | 2019 г. |
|---|------------|------------|
| | тыс. тенге | тыс. тенге |
| 20% рост курса доллара США по отношению к тенге | 1,725,035 | 2,789,966 |

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

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

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

Компания главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2020 года Компании доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2020 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Компании оказывают влияние изменения в справедливой стоимости финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 11,562,908 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (в 2019 году: 10,796,610 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

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

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

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

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| АКТИВЫ | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10,654,679 | 192,996 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 19,516,275 | 9,374,336 |
| Инвестиционные финансовые активы | 4,162,053 | 28,709,099 |
| Прочие финансовые активы | 18,759 | 33,901 |
| Всего максимального уровня риска | 34,351,766 | 38,310,332 |

(д) Риск ликвидности

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

Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

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

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

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года на основании договорных недисконтированных платежей:

| тыс. тенге | До востребования и менее 1 месяца | От 1 года до 5 лет | Итого поступления/(выбытия) | Балансовая стоимость |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| Непроизводные обязательства | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (62,655) | - | (62,655) | (62,655) |
| Производные обязательства | | | | |
| Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета | | | | |
| Отток | - | (21,045,500) | (21,045,500) | (12,145,034) |
| Приток | - | 9,382,500 | 9,382,500 | - |
| Всего обязательств | (62,655) | (11,663,000) | (11,725,655) | (12,207,689) |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (69,150,685) | - | (69,150,685) | - |

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

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

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

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлен следующим образом:

| | До востребования и менее | | | | | | Балансовая стоимость |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Без срока погашения | |
| тыс. тенге | | | | | | | |
| Непроизводные финансовые активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10,654,679 | - | - | - | - | - | 10,654,679 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | - | 19,008,167 | - | 508,108 | - | - | 19,516,275 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | - | - | - | - | 10,607 | 10,607 |
| Инвестиционные финансовые активы | 2,183,439 | - | - | - | 1,978,614 | - | 4,162,053 |
| Прочие финансовые активы | - | - | - | - | 18,759 | - | 18,759 |
| Всего активов | 12,838,118 | 19,008,167 | - | 508,108 | - | 10,607 | 34,362,373 |
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (62,655) | - | - | - | - | - | (62,655) |
| Производные обязательства | | | | | | | |
| Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета | - | - | - | - | (12,145,034) | - | (12,145,034) |
| Всего обязательств | (62,655) | - | - | - | (12,145,034) | - | (12,207,689) |
| Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам | 12,775,463 | 19,008,167 | - | 508,108 | (12,145,034) | 10,607 | 22,154,684 |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (69,150,685) | - | - | - | - | - | (69,150,685) |

(д) Риск ликвидности, продолжение

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

| тыс. тенге | До востребования и менее | | | | | Без срока погашения | Балансовая стоимость |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| | 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | | |
| Непроизводные финансовые активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 192,996 | - | - | - | - | - | 192,996 |
| Суммы к получению от дебиторов | - | 9,374,336 | - | - | - | - | 9,374,336 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | - | - | - | - | 15,807 | 15,807 |
| Инвестиционные финансовые активы | - | - | 7,160,041 | - | 13,551,403 | - | 28,709,099 |
| Прочие финансовые активы | - | - | - | - | 33,901 | - | 33,901 |
| Всего активов | 192,996 | 9,374,336 | 7,160,041 | - | 13,585,304 | 15,807 | 38,326,139 |
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (40,409) | - | - | - | - | - | (40,409) |
| Производные обязательства | | | | | | | |
| Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета | - | - | - | (10,298,284) | - | - | (10,298,284) |
| Всего обязательств | (40,409) | - | - | (10,298,284) | - | - | (10,338,693) |
| Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам | 152,587 | 9,374,336 | 7,160,041 | (10,298,284) | 13,585,304 | 15,807 | 27,987,446 |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (59,910,628) | - | - | - | - | - | (59,910,628) |

18 Управление капиталом

Компания не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

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

19 Условные обязательства инвестиционного характера

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

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

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Сумма согласно договору | | |
| Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. | 24,170,029 | 21,969,569 |
| Falah Growth Fund LP | 16,725,947 | 15,203,203 |
| CITIC-Kazyna Investment Fund LP | 14,328,920 | 13,024,403 |
| KCM Sustainable Development Fund I | 5,824,324 | 2,145,578 |
| VTB Capital Innovation Fund L.P. | 2,628,955 | - |
| Wolfenson Capital Partners LP | 1,914,404 | 1,740,115 |
| Macquarie Renaissance Infrastructure Fund | 1,811,147 | 4,035,871 |
| DBK Equity Fund C.V. | 523,364 | 679,691 |
| Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership | 470,275 | 427,461 |
| ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV | 385,448 | 350,356 |
| Kazakhstan Growth Fund | 274,958 | 249,926 |
| Aureos Central Asia Fund LLC | 92,914 | 84,455 |
| | 69,150,685 | 59,910,628 |

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 2020 года и 31 декабря 2019 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

20 Аренда

Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендатора

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

В течение 2020 года Компания признала расход по договором операционной аренды в размере 78,224 тысячи тенге (в течение 2019 года: 78,246 тысяч тенге) в составе общих и административных расходов.

21 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую отдельную финансовую отчетность.

22 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 годов, может быть представлен следующим образом:

| | 2020 г. тыс. тенге | 2019 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Краткосрочное вознаграждение сотрудникам | 142,227 | 131,953 |

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние организации национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составили:

| | Дочерние организации | | Прочие дочерние предприятия | | Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан | | Итого |
|---|---|-----------|---|-----------|---|-----------|--------------|
| | Номинальная средняя ставка вознаграждения | | Номинальная средняя ставка вознаграждения | | Номинальная средняя ставка вознаграждения | | |
| | тыс. тенге | граждения | тыс. тенге | граждения | тыс. тенге | граждения | |
| Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года | | | | | | | |
| Активы | | | | | | | |
| Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 115,787,668 | - | - | - | - | - | 115,787,668 |
| Отложенный налоговый актив | - | - | - | - | 2,348,696 | - | 2,348,696 |
| Текущий налоговый актив | - | - | - | - | 1,107,538 | - | 1,107,538 |
| Обязательства | | | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | - | - | (12,145,034) | - | - | - | (12,145,034) |
| Прочие обязательства | - | - | (130,683) | - | - | - | (130,683) |
| Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | | | | | | | |
| Процентные доходы | - | - | 13,825 | - | 195,874 | - | 209,699 |
| Чистый убыток от переоценки инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (536,540) | - | - | - | - | - | (536,540) |
| Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются через прочий совокупный доход | - | - | 346,941 | - | (202,894) | - | 144,047 |
| Чистый расход от операций с финансовыми производными инструментами | - | - | (1,030,473) | - | - | - | (1,030,473) |
| Дивидендные доходы от инвестиций в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 2,682,849 | - | - | - | - | - | 2,682,849 |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой | - | - | (83,669) | - | 1,196,105 | - | 1,112,436 |
| Общие и административные расходы | - | - | (114,319) | - | - | - | (114,319) |
| Расходы по подоходному налогу | - | - | - | - | (1,094,379) | - | (1,094,379) |

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

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

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

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

23 Справедливая стоимость

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

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

Для оценки справедливой стоимости данных инвестиций, включая доли в фондах прямых инвестиций, Компания и ее дочерние организации используют годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций по состоянию на 31 декабря 2020 года, Компания задействует независимую оценку. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевого ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года:

| тыс. тенге | Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода | | Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости | | Справедливая стоимость |
|--|--|---|---|---|---|------------------------|------------------------|
| | Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода | Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости | Всего балансовой стоимости | Справедливая стоимость | |
| 31 декабря 2020 года | | | | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | - | - | 2,183,439 | - | 2,183,439 | - | 2,183,439 |
| Долговые ценные бумаги | 10,607 | - | - | - | 10,607 | - | 10,607 |
| Долевые ценные бумаги | 10,607 | - | 2,183,439 | - | 2,183,439 | - | 2,194,046 |
| Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 10,654,679 | - | - | 10,654,679 | - | 10,654,679 |
| Задолженность кредитных институтов | - | 19,516,275 | - | - | 19,516,275 | - | 19,516,275 |
| Долговые ценные бумаги | - | 1,978,614 | - | - | 1,978,614 | - | 2,580,122 |
| Прочие финансовые активы | - | 18,759 | - | - | 18,759 | - | 18,759 |
| | - | 32,168,327 | - | - | 32,168,327 | - | 32,769,835 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Валютно-процентный своп | 12,145,034 | - | - | - | 12,145,034 | - | 12,145,034 |
| | 12,145,034 | - | - | - | 12,145,034 | - | 12,145,034 |
| Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Прочие обязательства | - | - | - | 62,655 | 62,655 | - | 62,655 |
| | - | - | - | 62,655 | 62,655 | - | 62,655 |

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

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

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

| тыс. тенге | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Всего |
|---|------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | - | 115,787,668 | 115,787,668 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | - | 10,607 | 10,607 |
| Инвестиционные финансовые активы | 2,183,439 | - | - | 2,183,439 |
| Производные обязательства | - | (12,145,034) | - | (12,145,034) |
| | 2,183,439 | (12,145,034) | 115,798,275 | 105,836,680 |

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

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

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

| тыс. тенге | Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток |
|--|---|---|
| Остаток на начало года | 108,107,693 | 15,807 |
| Чистый убыток от операций, отражаемый в составе прибыли или убытка за период | (536,540) | (5,200) |
| Приобретения | 9,035,906 | - |
| Выбытия | (819,391) | - |
| Остаток на конец года | 115,787,668 | 10,607 |

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

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

Справедливая стоимость инвестиций Компании в дочерние организации определяется методом скорректированной стоимости чистых активов. Активы дочерних организаций, в основном, представлены инвестициями в финансовые инструменты, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая акции инвестиционных фондов. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости данных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, Компания и ее дочерние организации привлекли независимого оценщика. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли дочерних организаций Компании в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

В следующей таблице представлены методы оценки справедливой стоимости данных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включенных в активы дочерних организаций Компании, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых

компания

осуществляют

деятельность

| | Справедливая стоимость доли | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|---|
| Энергетика | 22,513,090 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 1,125,655 |
| | 471,544 | Сравнительный подход | Согласно биржевых котировок | +/- 5% | 23,577 |
| | 38,281 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 1,914 |
| | 26,411 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 1,321 |
| Альтернативная энергетика | 7,853,681 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 392,684 |
| | 4,142,000 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 207,100 |
| | 124,287 | Затратный подход | Согласно историческим затратам | +/- 5% | 6,214 |
| | 4,454,394 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 222,720 |
| Транспорт и логистика | 3,522,235 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 176,112 |
| | 3,407,435 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 170,372 |

| Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность | Справедливая стоимость доли | Метод оценки | Существенные наблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|-----------------------------|----------------------|---|-------------------------|---|
| Транспорт и логистика | 1,890,507 | Сравнительный подход | EBITDA/ (мультипликатор) Согласно исторических затрат | +/- 5% | 94,525 |
| | 1,177,882 | Затратный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 58,894 |
| | 735,156 | Доходный подход | Корректировка стоимости чистых активов | +1% | (14,032) |
| | 108,513 | Затрагный подход | Ставка дисконтирования | +/- 5% | 5,426 |
| Недвижимость | 3,256,349 | Доходный подход | Согласно исторических затрат | +1% | (94,154) |
| | 240,000 | Затратный подход | Ставка дисконтирования | +/- 5% | 12,000 |
| | 3,693,653 | Доходный подход | Ставка дисконтирования | +1% | (130,696) |
| | 3,359,088 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 167,954 |
| Обработывающая промышленность | 2,664,825 | Доходный подход | Ставка дисконтирования | +1% | (99,408) |
| | 2,635,469 | Доходный подход | Ставка дисконтирования | +1% | (55,842) |
| | 2,367,153 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 118,358 |
| | 1,241,292 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 62,065 |
| | 1,117,303 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 55,865 |
| | 196,197 | Затрагный подход | Согласно исторических затрат | +/- 5% | 9,810 |

| Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность | Справедливая стоимость доли | Метод оценки | Существенные наблюдаемые данные | | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|-----------------------------|----------------------|--|----------------------------|-------------------------|---|
| | | | Сравнительный подход | ЕВТДА/ (мультипликатор) | | |
| Природные ресурсы | 909,627 | Сравнительный подход | ЕВТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 45,481 | |
| | 1,293,428 | Сравнительный подход | ЕВТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 64,671 | |
| | 1,077,651 | Затратный подход | Корректировка стоимости чистых активов | +/- 5% | 53,883 | |
| | 572,405 | Сравнительный подход | Согласно биржевым котировкам | +/- 5% | 28,620 | |
| Сельское хозяйство | 163,757 | Затратный подход | Согласно исторических затрат | +/- 5% | 8,188 | |
| | 7,172,461 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 358,623 | |
| | 3,882,000 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 194,100 | |
| | 2,469,526 | Затратный подход | Согласно исторических затрат | +/- 5% | 123,476 | |
| | 1,566,615 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 78,331 | |
| | 1,080,054 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 54,003 | |
| | 1,013,131 | Доходный подход | Ставка дисконтирования | +1% | (15,654) | |
| | 1,000,000 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 50,000 | |
| | 650,569 | Затратный подход | Согласно исторических затрат | +/- 5% | 32,528 | |
| | 300,965 | Затратный подход | Согласно исторических затрат | +/- 5% | 15,048 | |
| Электротехническая промышленность | 527,381 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 26,369 | |

| Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность | Справедливая стоимость доли | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|---|
| Финансовые услуги | 1,403,642 | Сравнительный подход | ЕВITDA/ (мультипликатор) | +/- 5% | 70,182 |
| | 10,495 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 525 |
| Индустрия развлечений | 1,698,056 | Сравнительный подход | ЕВITDA/ (мультипликатор) | +/- 5% | 84,903 |
| | 695,774 | Сравнительный подход | ЕВITDA/ (мультипликатор) | +/- 5% | 34,789 |
| Прочие | 17,063,386 | - | | | |
| Итого | 115,787,668 | | | | |

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включенных в активы дочерних организаций Компании, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

| Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность | Справедливая стоимость | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---|
| Энергетика | 21,957,960 | Модель оценки опционов Блэка-Шоулза | Коэффициент волатильности | +/- 5% | 1,097,898 |
| | 512,750 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/(мультипликатор) | +/- 5% | 25,638 |
| | 69,248 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 3,462 |
| | 23,014 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 1,151 |
| Альтернативная энергетика | 5,135,379 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 256,769 |
| | 4,242,000 | Заплатный подход | Согласно историческим затратам | +/- 5% | 212,100 |
| | 140,995 | Заплатный подход | Согласно историческим затратам | +/- 5% | 7,050 |
| Транспорт и логистика | 3,692,950 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 184,648 |
| | 3,376,158 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 168,808 |
| | 3,292,436 | Сравнительный подход | ЕВИТДА/ (мультипликатор) | +/- 5% | 164,622 |
| | 2,963,761 | Заплатный подход | Согласно историческим затратам | +/- 5% | 148,188 |
| | 1,624,724 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 81,236 |
| | 781,988 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | +/- 5% | 39,099 |

| Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность | Справедливая стоимость | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | | Обновленное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|------------------------|----------------------|--|--------------------------------|------------------------|---|
| | | | Корректировка стоимости чистых активов | Согласно историческим затратам | | |
| Недвижимость | 1,208,257 | Затратный подход | Корректировка стоимости чистых активов | | +/- 5% | 60,413 |
| | 3,430,003 | Затратный подход | Согласно историческим затратам | | +/- 5% | 171,500 |
| | 3,053,274 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | | +/- 5% | 152,664 |
| | 2,033,751 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | | +/- 5% | 101,688 |
| | 1,530,023 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | | +/- 5% | 76,501 |
| | 1,292,320 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | | +/- 5% | 64,616 |
| Обработывающая промышленность | 1,000,000 | Затратный подход | Согласно историческим затратам | | +/- 5% | 50,000 |
| | 570,989 | Затратный подход | Согласно историческим затратам | | +/- 5% | 28,549 |
| | 480,681 | Доходный подход | Дисконтированные денежные потоки | | +/- 5% | 24,034 |
| | 9,240 | Затратный подход | Корректировка стоимости чистых активов | | +/- 5% | 462 |
| Природные ресурсы | 907,276 | Сравнительный подход | ЕВITDA/ (мультипликатор) | | +/- 5% | 45,364 |

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

| тыс. тенге | Уровень 2 | Итого справедливой стоимости | Итого балансовая стоимость |
|---|------------|------------------------------|----------------------------|
| Активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10,654,679 | 10,654,679 | 10,654,679 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 19,516,275 | 19,516,275 | 19,516,275 |
| Инвестиционные финансовые активы | 2,580,122 | 2,580,122 | 1,978,614 |
| Прочие финансовые активы | 18,759 | 18,759 | 18,759 |
| Обязательства | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (62,655) | (62,655) | (62,655) |

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

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