

**KPMG
COPY**



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2018 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе 7

Консолидированный отчет о финансовом положении 8

Консолидированный отчет о движении денежных средств 9

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 10-11

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 12-79



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных 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 консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной 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 консолидированную финансовую отчетность

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Группы;

- 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



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

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

ТОО «КПМГ Аудит»

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

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

28 февраля 2019 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2018 года

	Приме- чание	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	6	3,537,892	2,894,560
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	4,032,816	951,013
Чистый расход от операций с финансовыми производными инструментами	14	(1,026,236)	(495,336)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	3,681,889	1,613,597
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	10	10,123,505	(140,757)
Чистая прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами		160,150	260,294
Прочие операционные доходы		9,161	82,818
Операционные доходы		20,519,177	5,166,189
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	11	(13,816,636)	(174,726)
Расходы на персонал	7	(476,341)	(439,996)
Общие и административные расходы	8	(554,535)	(584,112)
Прибыль до налогообложения		5,671,665	3,967,355
Расход по подоходному налогу	9	(1,996,698)	(1,026,414)
Прибыль за год		3,674,967	2,940,941
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		(2,025,676)	839,926
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(235,324)	(256,259)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом подоходного налога		(2,261,000)	583,667
Всего совокупного дохода за год		1,413,967	3,524,608

* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 79, была одобрена руководством 28 февраля 2019 года и подписана от его имени:


 Тимур Бегулиев
 Заместитель Председателя Правления




 Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	6,672,269	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	13	25,070,425	7,254,801
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	107,187,696	66,204,654
Инвестиционные финансовые активы	15	45,912,000	60,448,613
Отложенный налоговый актив	9	1,897,710	-
Текущий налоговый актив		-	1,606,388
Основные средства и нематериальные активы		25,858	36,569
Прочие активы		50,900	167,925
Всего активов		186,816,858	144,783,424
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	40,150,736	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	9,869,170	8,026,656
Текущие налоговые обязательства		176,081	
Отложенные налоговые обязательства	9	-	720,167
Прочие обязательства		437,182	274,884
Всего обязательств		50,633,169	9,021,707
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(1,168,878)	953,363
Нераспределенная прибыль		49,912,567	47,368,354
Всего собственного капитала		136,183,689	135,761,717
Всего обязательств и собственного капитала		186,816,858	144,783,424

* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,931,619	3,575,609
Дивиденды полученные	3,681,889	1,339,688
Расходы на персонал выплаченные	(486,737)	(416,119)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(485,699)	(547,375)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(36,950,226)	(3,560,969)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(6,985,740)	(31,859,006)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	28,841,533	1,977,516
Суммы к получению от кредитных институтов	(31,690,201)	33,300,768
Прочие активы	(197,765)	500,000
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистая величина денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(39,525,049)	5,126,390
Подоходный налог уплаченный	(2,832,106)	(498,000)
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности	(42,357,155)	4,628,390
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(9,053)	(15,059)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(9,053)	(15,059)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 17 (б))	(882,282)	-
Поступления от выпуска акций	40,150,000	-
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	39,267,718	-
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3,098,490)	4,613,331
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9,064,474	4,384,088
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	706,285	67,055
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 12)	6,672,269	9,064,474

* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2018 года*	87,440,000	953,363	47,368,354	135,761,717
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года (см. Примечание 5)	87,440,000	138,759	(248,472)	(109,713)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года		1,092,122	47,119,882	135,652,004
Всего совокупного дохода	-	-	3,674,967	3,674,967
Прибыль за год	-	-	3,674,967	3,674,967
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	(2,025,676)	-	(2,025,676)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(235,324)	-	(235,324)
Всего прочего совокупного убытка	-	(2,261,000)	-	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год	-	(2,261,000)	3,674,967	1,413,967
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	(882,282)	(882,282)
Дивиденды объявленные (Примечание 17 (б))	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 31 декабря 2018 года	87,440,000	(1,168,878)	49,912,567	136,183,689

* Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2017 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197
Прибыль за год	-	-	2,940,941	2,940,941
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии классифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	839,926	-	839,926
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(256,259)	-	(256,259)
Всего прочего совокупного дохода	-	583,667	-	583,667
Всего совокупного дохода за год	-	583,667	2,940,941	3,524,608
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией	-	-	(112,088)	(112,088)
Всего операций с собственниками	-	-	(112,088)	(112,088)
Остаток на 31 декабря 2017 года	87,440,000	953,363	47,368,354	135,761,717

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, Мангилик Ел, 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2018 г.	2017 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	100.00
MRIF CASP C.V.***	Нидерланды	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.***	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	-	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	-	86.00
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00

*В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10 Группа определила, что она соответствует критериям инвестиционного предприятия, и, таким образом дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или осуществляет деятельность, связанную с инвестициями, АО «Baiterek Venture Fund». АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Группы от 23 марта 2014 года, и также относится к категории инвестиционных предприятий.

**В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund». ТОО «BV Management» оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, так как не соответствует критериям инвестиционного предприятия согласно МСФО (IFRS) 10.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(а) Организационная структура и деятельность, продолжение

*** 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 Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Группы, 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 Группы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2017 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Группы, с долей владения 95%.

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

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

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

Это первый комплект годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2(д).

2 Основы учета, продолжение

(б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы 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 Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Группы и ее дочерних предприятий выражена в тенге. Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Группы является тенге.

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

(в) Использование оценок и суждений

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

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

Суждение

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

- определение Группы как инвестиционное предприятие в соответствии МСФО (IFRS) 10 – Примечание 3 (а)(i).
- определение функциональной валюты Группы – Примечание 2(б).
- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(i).
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания – Примечание 4.

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 финансовой отчетности за год, закончившихся 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов – Примечания 4 и 13;
- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 14, 18(в) и 24.

2 Основы учета, продолжение

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года.

С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

При составлении настоящей финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Группы.

Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9, главным образом, сводится к следующему:

- увеличению суммы убытков от обесценения финансовых активов;
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 7 (см. Примечание 5).

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Кроме того, Группа применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

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

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(д)(i).

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

Обесценение финансовых активов

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

2 Основы учета, продолжение

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

Обесценение финансовых активов, продолжение

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

Переход на новый стандарт

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

- Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части требований к классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Соответственно, данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, как правило, отражает требования МСФО (IAS) 39, а не МСФО (IFRS) 9.
- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) *Инвестиционное предприятие*

Группа имеет одного инвестора – свою материнскую компанию АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», и имеет несколько инвестиций в венчурные фонды, которые, в свою очередь, имеют инвестиции в акционерном капитале вновь созданных компаний (стартап) и компаний, находящихся на ранней стадии развития. Группа рассматривается как отвечающая определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10, поскольку существуют следующие условия:

- Группа получила средства для цели предоставления инвестору профессиональных услуг по управлению инвестициями посредством инвестирования в направления бизнеса, которым требуется поддержка для дальнейшего развития их отраслей;
- Целью бизнеса Группы является осуществление инвестиций для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода;
- Инвестиции оцениваются по справедливой стоимости;
- Группа имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продаже инвестиций через пять и десять лет владения инвестициями.

(ii) *Дочерние предприятия*

Группа имеет три дочерних предприятия, которые были определены как инвестиции в контролируемые дочерние предприятия, как указано в Примечании 1 (2017 год: шесть дочерних предприятий). Данные инвестиции в дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и не консолидируются в соответствии с МСФО (IFRS) 10, за исключением АО «Baiterek Venture Fund», который, как было определено, сам является инвестиционным предприятием и консолидируется.

Справедливая стоимость инвестиций в контролируемые дочерние предприятия определяется на последовательной основе для всех инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и как описывается в Примечании 24. Инвестиции в контролируемые дочерние предприятия включают предприятия специального назначения (ПСН), в отношении которых Группа имеет возможность определять финансовую и операционную политику, которая дополняется долей владения в размере от 80 до 100 процентов, имеющих права голоса.

Дочернее предприятие Группы (АО «Baiterek Venture Fund»), входящее в консолидацию, осуществляет свою деятельность как инвестиционное предприятие, которое инвестирует и принимает на себя обязательства по инвестированию в различные портфельные компании.

Группа инвестирует в портфельные компании, покупая котируемые и не котируемые на бирже долевые финансовые инструменты частных компаний, или предоставляя долговое финансирование этим компаниям. Портфельные компании могут выплачивать денежное вознаграждение или начислять вознаграждение в неденежной форме по долговым инструментам, удерживаемым Группой, или погашать долговые обязательства согласно условиям соответствующих соглашений.

Денежные дивиденды могут выплачиваться на основании результатов операционной деятельности портфельных компаний, и решение о выплате дивидендов принимается по собственному усмотрению Совета директоров соответствующей портфельной компании, которые впоследствии выплачиваются Группе.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(iii) Доля участия в дочерних и совместных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из объема МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия».

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, 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; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(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 Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Процентные доходы

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

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, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

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

«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 до 1 января 2018 года).

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«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).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Процентные доходы, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Представление информации

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

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива (или где это уместно, в течение более короткого периода) точно до балансовой стоимости финансового актива. При расчете эффективной процентной ставки Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета будущих кредитных убытков.

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

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) *Классификация финансовых инструментов*

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

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

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

Оценка бизнес-модели

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

Финансовые активы «без права регресса»

В некоторых случаях финансовые активы ограничивают требование Группы потоками денежных средств от определенных активов (финансовые активы «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия финансовых активов «без права регресса» критерию SPPI. При формировании такого суждения Группа 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 Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

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

Финансовые активы – учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Группа классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в рамках этой категории как:
 - предназначенные для торговли; или
 - оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению Группой.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа 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 Группа 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 Группа 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 Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

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

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы, продолжение

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

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

Если 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 Группа 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. Группа 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 Группа 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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые обязательства, продолжение

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

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

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

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

Если условия финансового актива изменяются, Группа 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые обязательства

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

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Группа 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.

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

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

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («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).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений эмитента проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, 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 Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Кредитно-обесцененные финансовые активы, продолжение

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

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

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в 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 отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

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

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Группа 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 Группой 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Группа проводит оценку на предмет наличия обесценения в отношении финансовых активов, как на индивидуальной (т.е. по каждому активу в отдельности), так и на групповой основе. Применительно к дебиторской задолженности, величина которой является значительной, оценка проводится на индивидуальной основе. Активы, в отношении которых по результатам оценки на индивидуальной основе не были выявлены признаки обесценения, подлежат дальнейшей оценке на групповой основе на предмет наличия убытков от обесценения, которые уже понесены, но еще не были выявлены. Финансовые активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, не является значительной, оцениваются на предмет обесценения на групповой основе, для чего объединяются в группы схожими для них характеристиками кредитного риска.

Оценка на индивидуальной или на групповой основе

Оценка обесценения на индивидуальной основе проводится исходя из наилучшей оценки руководством приведенной стоимости потоков денежных средств, которые ожидаются к получению. При оценке указанных потоков денежных средств руководство использует суждение относительно финансового положения должника и чистой стоимости возможной продажи соответствующего обеспечения. Для каждого обесцененного актива проводится оценка возмещения его стоимости с учетом стратегии по урегулированию проблемной задолженности и оценки величины потоков денежных средств, ожидаемых к возмещению.

Оценка резерва на групповой основе для групп однородных финансовых активов проводится с использованием информации о величине исторических убытков. В основе заложен статистический анализ данных за прошлые периоды по просрочке платежей. Руководство применяет суждение с тем, чтобы расчетная оценка убытка, полученная на основе информации за прошлые периоды, была должным образом скорректирована с учетом экономических условий и характеристик портфелей на отчетную дату. Рассчитанные таким образом вероятности перехода и уровни исторических убытков регулярно сопоставляются с величиной фактического убытка.

При оценке необходимости создания резерва под убытки на групповой основе руководство рассматривает такие факторы, как кредитное качество, размер портфеля, концентрации риска и экономические факторы. Для оценки необходимой величины резерва руководство использует допущения в отношении того, каким образом смоделированы присущие портфелю убытки, а также каким образом определены требуемые исходные параметры модели на основе исторического опыта и текущих экономических условий. Корректность расчета величины резерва зависит от допущений и параметров модели, используемых при проведении оценки на групповой основе.

Кредиты, подлежащие оценке на предмет обесценения на групповой основе, не являются обесцененными.

Оценка обесценения

Убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставке по соответствующему финансовому активу. Убытки от обесценения активов, имеющих в наличии для продажи, рассчитываются как разница между балансовой и справедливой стоимостью.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Представление информации

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка и отражаются по счету резерва под обесценение. Признание процентного дохода по обесцененным финансовым активам продолжается посредством высвобождения дисконта.

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

Списание

Группа списывает кредит или инвестиционную долговую ценную бумагу частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Группа определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

(е) Встроенные производные инструменты

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

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

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

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

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

- основной договор 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Встроенные производные инструменты, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018

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

- основной договор 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) 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. |

(з) Нематериальные активы

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) 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 Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

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

(к) 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 консолидированной 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 Группа 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.

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

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

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года;
- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28);
- Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 18.

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, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

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

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

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

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

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. Группа собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

Группа считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если 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 Группа может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

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

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства должника перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой 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 реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

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

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

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

Включение прогнозной информации

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

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).

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Модифицированные финансовые активы, продолжение

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

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

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

Группа 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 Группы 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 Группой 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 Группы по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Группы в отношении подобного пересмотра условий соглашений. В рамках данного процесса Группа 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 и 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.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

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

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

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

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

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

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

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения S&P/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Суммы к получению от кредитных институтов	25,070,425		
Инвестиционные финансовые активы	45,912,000		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

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

тыс. тенге	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	5,522,384	-	5,522,384
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	62,459	-	62,459
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,041	-	1,041
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	1,086,385	-	1,086,385
Балансовая стоимость	6,672,269	-	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,537,678	-	11,537,678
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,093,452	-	7,093,452
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,347,375	799,055	7,146,430
- с кредитным рейтингом D	-	9,110,622	9,110,622
	24,978,505	9,909,677	34,888,182
Оценочный резерв под убытки	(147,797)	(9,669,960)	(9,817,757)
Балансовая стоимость	24,830,708	239,717	25,070,425

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Анализ кредитного качества, продолжение

тыс. тенге	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	РОСІ (Обесцененные при первоначальном признании)	Всего
<i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>			
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	13,686,864	-	13,686,864
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	278,366	-	278,366
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	29,672,272	-	29,672,272
- с кредитным рейтингом от В- до В+	990,996	-	990,996
	44,628,498	-	44,628,498
Оценочный резерв под убытки	(96,569)	-	(96,569)
Валовая балансовая стоимость	46,540,895	-	46,540,895
Балансовая стоимость	44,628,498	-	44,628,498
<i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>			
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	1,283,502	1,283,502
Балансовая стоимость	-	1,283,502	1,283,502

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

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

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

тыс. тенге	При- меча- ние	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Изменения основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы						
	12	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	9,064,474	-	9,064,474
	13	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	7,254,801	(109,713)	7,145,088
	14	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (а) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке) Имеющиеся в наличии для продажи	66,204,654	-	66,204,654
	15	Инвестиционные финансовые активы (б)	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	60,448,613	(60,448,613)	-
		Прочие финансовые активы	По амортизированной стоимости	111,133	-	111,133
		Всего финансовых активов		143,083,675	(109,713)	142,973,962
		Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке) По амортизированной стоимости	8,026,656	-	8,026,656
		Прочие финансовые обязательства	По амортизированной стоимости	197,920	-	197,920
		Всего финансовых обязательств		8,224,576	-	8,224,576

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

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

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

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

- (а) В составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, имеются долговые финансовые инструменты с балансовой стоимостью 3,723,791 тыс. тенге, классифицированные как оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI.
- (б) Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Казначейством Группы в отдельных портфелях для удовлетворения ежедневных потребностей в ликвидности. Казначейство Группы ищет пути минимизации затрат на управление ликвидностью и для этого активно управляет доходами по портфелю. Такие доходы состоят из полученных платежей, предусмотренных договором, а также из прибылей и убытков от продажи финансовых активов. Эта инвестиционная стратегия может приводить к значительным по объемам продажам. Группа считает, что в соответствии с МСФО (IFRS) 9 данные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов.

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

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

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

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

6 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы	2,645,339	1,962,574
Суммы к получению от кредитных институтов	696,131	877,988
Денежные средства и их эквиваленты	196,422	47,269
Прочие активы	-	5,000
Соглашения обратного «репо»	-	1,729
	3,537,892	2,894,560

7 Расходы на персонал

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	439,948	406,918
Налоги и отчисления по заработной плате	36,393	33,078
	476,341	439,996

8 Общие и административные расходы

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	249,284	119,687
Прочие услуги третьих сторон	103,764	175,509
Расходы по договорам операционной аренды	88,680	79,682
Командировочные расходы	56,082	17,987
Износ и амортизация	6,843	7,628
Государственная пошлина	-	116,356
Прочее	49,882	67,263
	554,535	584,112

9 Расход по подоходному налогу

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	4,614,576	661,844
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	90,050
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(2,617,878)	274,520
Всего расхода по подоходному налогу	1,996,698	1,026,414

В 2018 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2017 год: 20%).

9 Расход по подоходному налогу, продолжение

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

	2018 г. тыс. тенге	%	2017 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	5,671,665	100	3,967,355	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	1,134,334	20	793,471	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	(2,358,532)	(42)	-	-
Необлагаемый доход от ценных бумаг	(567,263)	(10)	(444,574)	(11)
Доходы от оффшорных компаний	58,932	1	34,000	1
Прочие невычетаемые расходы	781,941	14	203,294	5
Невычитаемый убыток от обесценения	2,763,327	48	34,945	1
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	183,959	4	315,228	8
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	-	90,050	2
	1,996,698	35	1,026,414	26

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

*В течение 2018 года, Группа в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. (см. Примечание 1). В связи с передачей активов Компания уменьшила налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,358,532 тысяч тенге.

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, может быть представлено следующим образом.

2018 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
Основные средства и нематериальные активы	(133)	(579)	(712)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,339,764)	2,339,101	(663)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,606,849	268,578	1,875,427
Прочие обязательства	12,881	10,777	23,658
	(720,167)	2,617,877	1,897,710

9 Расход по подоходному налогу, продолжение**(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение**

2017 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
Основные средства и нематериальные активы	(119)	(14)	(133)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1,829,617)	(510,147)	(2,339,764)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,383,482	223,367	1,606,849
Прочие обязательства	607	12,274	12,881
	<u>(445,647)</u>	<u>(274,520)</u>	<u>(720,167)</u>

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

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль/(убыток) от курсовых разниц	10,154,683	(109,895)
Реализованный убыток от курсовых разниц	(31,178)	(30,862)
	<u>10,123,505</u>	<u>(140,757)</u>

11 Убытки от обесценения долговых финансовых активов

Убытки от обесценения долговых финансовых активов представлены убытками от обесценения по суммам к получению от кредитных институтов в размере 13,816,636 тыс. тенге (в 2017 году: 174,726 тыс. тенге).

12 Денежные средства и их эквиваленты

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	5,522,384	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	62,459	7,123,940
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,041	332,126
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана»)	1,086,385	1,608,408
	<u>6,672,269</u>	<u>9,064,474</u>

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.

13 Суммы к получению от кредитных институтов

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,537,678	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,093,452	455,881
- с кредитным рейтингом от B- до B+	7,146,430	6,798,920
- с кредитным рейтингом D	9,110,622	7,880,617
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	664,242
Всего суммы к получению от кредитных институтов	34,888,182	15,799,660
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,817,757)	(8,544,859)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение	25,070,425	7,254,801

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poog'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. Сравнительные данные за 2017 год отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
	12-месячные ожидаемые убытки	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	-	8,544,859	8,544,859	8,616,536
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9*	109,713	(664,242)	(554,529)	-
Переход из Стадии 1 в Стадию 3	(452,484)	452,484	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	490,568	13,326,068	13,816,636	-
Курсовая разница	-	1,422,734	1,422,734	(71,677)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(13,411,943)	(13,411,943)	-
Сальдо на конец отчетного периода	147,797	9,669,960	9,817,757	8,544,859

* По состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа имела вклад в банке в размере 664,242 тысяч тенге, который был полностью обесценен. По состоянию на 1 января 2018 года, указанный финансовый актив классифицирован как оцениваемый в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI. В результате ранее признанный согласно МСФО (IAS) 39 резерв в сумме 664,242 тысячи тенге был списан на дату перехода на МСФО (IFRS) 9.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,886,343 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 4,224,279 тысяч тенге полностью обесцененными (на 31 декабря 2017 года: 4,226,649 тысяч тенге и 3,653,968 тысяч тенге, соответственно), так как исходя из понимания Группой текущего положения КИБ и Дельты, руководство Группы не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

По состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «Цеснабанк» имел долг перед Группой на сумму 15,331,812 тысяч тенге. В ноябре 2018 года, в связи с ухудшением финансового состояния банка часть требования в размере 14,538,212 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Группы были заменены на облигации АО «Цеснабанк». Данные облигации имеют срок погашения 15 лет с выплатой купонного вознаграждения 0.1% годовых и учитываются Группой как активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, оцениваемые по амортизированной стоимости в составе инвестиционных финансовых активов (Примечание 16). Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,282,176 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18% годовых.

13 Суммы к получению от кредитных институтов, продолжение**Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, продолжение**

В отношении задолженности АО «Цеснабанк» в течение 2018 года, Группа признала убыток от обесценения в размере 13,558,306 тысяч тенге в составе прибыли и убытка. Требования в размере 799,055 тыс.тенге на текущем счете в АО «Цеснабанк» не были реструктурированы. Балансовая стоимость нереструктурированного остатка, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, составила 239,717 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
АО АстанаГаз КМГ (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	40,150,121	-
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	15,954,198	17,287,231
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (включая портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	14,455,942	13,420,496
Kazakhstan Growth Fund L.P.	12,071,080	10,724,855
MRIF CASP C.V. (включая портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	6,862,993	5,827,804
ADM KCRF L.P.	5,509,596	4,407,932
AITAS LUX S.A.R.L (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,457,800	2,990,970
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,689,024	2,166,248
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,552,644	801,721
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	921,667	590,291
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	759,159	2,531,206
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	581,665	615,028
DBK Equity Fund	278,061	-
TOO «BV Management»	139,053	-
TOO «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	108,006	168,119
TOO «Almex-Baiterek Fund»	16,930	127,892
Aureos Central Asia Fund LLC	8,194	309,232
TOO «Sachiko-Olzha Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	-	450,101
TOO «Нуржол Энерджи»	-	61,737
	104,516,133	62,480,863
Долговые инструменты:		
AOM Metal B.V. (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,671,563	-
ARP Company (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	-	3,723,791
	2,671,563	3,723,791
	107,187,696	66,204,654
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
	9,869,170	8,026,656
	9,869,170	8,026,656

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

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

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	3,537,479	810,239
Wolfenson Capital Partners L.P.	87,189	416,321
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	30,825	-
Kazakhstan Growth Fund L.P.	26,396	70,148
АО «Baiterek Venture Fund»	-	273,593
ADM KCRF L.P.	-	37,487
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	-	4,015
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	-	1,794
	3,681,889	1,613,597

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

В феврале 2017 года с целью назначения нового генерального партнера в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (далее, «KIF»), Компания и Verno Pe Eurasia GP Limited (далее, «Генеральный партнер») подписали Соглашение о товариществе с ограниченной ответственностью (далее, «соглашение LPA»).

В соответствии с условиями соглашения LPA, сумма обязательств по инвестициям в KIF распределилась следующим образом:

- АО «Казына Капитал Менеджмент» (100 миллионов долларов) – доля участия 95.24%;
- Verno Pe Eurasia GP (5 миллионов долларов) – доля участия 4.76%.

Основной целью создания KIF являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности KIF является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Компании

Компания, владея 95%-долей в KIF, не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности KIF, являясь ограниченным партнером согласно соглашению LPA.

Управляющей компанией KIF является Генеральный партнер, принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с соглашением LPA. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

В соответствии с соглашением LPA Компания имеет право переназначить управляющего фондом, Генерального партнера, с целью защиты интересов в отношении объекта инвестиций и деятельности KIF. В рамках данного соглашения LPA существуют определенные условия при переназначении Генерального партнера, такие как:

- денежные штрафы, равные 2% от общей суммы обязательств по инвестициям;
- поиск нового генерального партнера, готового к выкупу прав и обязанностей предыдущего Генерального партнера.

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

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., продолжение

Характер и степень участия Компании, продолжение

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Компания не осуществляет контроль над KIF по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года.

Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Группа приобрела 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве ассоциированного, так как Руководство Группы считает, что Компания оказывает на него значительное влияние.

Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ», продолжение

Группа профинансировала данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Группа имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тысяч тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Группой, обратного выкупа выпущенных облигаций.

Производные финансовые инструменты

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

В 2015 году Группа заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Группа должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Группа получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Группа имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость данного свопа составляет 9,869,170 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 8,026,656 тысяч тенге (обязательство)).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 10.96%-12.46% для денежного потока в тенге (2017 год: 9.15%-12.96% для денежного потока в тенге) и 2.57%-2.62% для денежного потока в долларах США (2017: 1.58%-2.31% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Если разница между ставками в тенге и долларах США увеличится на 1%, справедливая стоимость производного финансового инструмента станет ниже на 161,726 тысяч тенге (увеличение обязательства).

15 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства	
Министерства финансов Республики Казахстан	13,686,864
Всего государственных облигаций	13,686,864
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	3,279,050
Всего корпоративных облигаций	3,279,050
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	26,393,222
Всего корпоративных облигаций банков	26,393,222
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	278,366
с кредитным рейтингом от В- до В+	990,996
Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	1,269,362
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	44,628,498
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСИ-активы)	
Облигации АО «Цеснабанк»	1,283,502
Всего облигаций	1,283,502
Всего инвестиционных активов	45,912,000
	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	9,998,549
Всего государственных облигаций	9,998,549
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	27,329,930
с кредитным рейтингом от В- до В+	1,973,168
Всего корпоративных облигаций	29,303,098
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	2,315,028
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	18,156,726
с кредитным рейтингом от В- до В+	412,113
Всего корпоративных облигаций банков	20,883,867
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	263,099
Всего корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	263,099
	60,448,613

16 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,000 тыс. тенге представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет (Примечание 14). Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ».

17 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 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 2018 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2017 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2017 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 Группы на распределение резервов Группы ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Группы, 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 Группы, или если размер собственного капитала Группы станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 49,912,567 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 47,368,354 тысяч тенге).

В 2018 году Группа объявляла и распределяла дивиденды за 2017 финансовый год в сумме 882,282 тысяч тенге, что составило 16 тенге на одну обыкновенную акцию (2017 год: 1,500,000 тысяч тенге, что составило 28 тенге на одну обыкновенную акцию).

18 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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.

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

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 Группа 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 подготовлен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

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

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа 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 2018 года и 31 декабря 2017 года.

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

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

	2018 г.			2017 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	9.7	-	-
Суммы к получению от кредитных организаций	8.25	1.75	-	8.3	3.0	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:						
-долговые инструменты	12.0	-	-	14.6	-	-
Инвестиционные финансовые активы	4.0	5.7	-	8.0	4.0	-

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 2018 года и 31 декабря 2017 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	1,690,703	-	2,238,605
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(1,467,729)	-	(2,238,605)

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

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

	Доллары США	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	89,253	6,583,016	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	17,787,428	7,282,997	25,070,425
Инвестиционные финансовые активы	43,359,137	2,552,863	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	38,782	38,782
Всего финансовых активов	61,235,818	16,457,658	77,693,476
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	-	(224,619)	(224,619)
Всего финансовых обязательств	-	(224,619)	(224,619)
Чистая позиция	61,235,818	16,233,039	77,468,857
Производные финансовые инструменты	(19,210,000)	9,340,830	(9,869,170)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	42,025,818	25,573,869	67,599,687

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

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

	Доллары США	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7,906,500	1,157,974	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	6,731,988	522,813	7,254,801
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	55,461,134	4,987,479	60,448,613
Прочие финансовые активы	-	111,133	111,133
Всего финансовых активов	70,099,622	6,779,399	76,879,021
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	-	(197,920)	(197,920)
Всего финансовых обязательств	-	(197,920)	(197,920)
Чистая позиция	70,099,622	6,581,479	76,681,101
Производные финансовые инструменты	(16,616,500)	8,589,844	(8,026,656)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	53,483,122	15,171,323	68,654,445

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	6,724,131	8,557,300

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(в) Прочие ценовые риски, продолжение**

Группа инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа 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 Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2018 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2018 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 10,718,770 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в 2017 году: 4,998,469 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 Группы. Группа 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 консолидированном 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:

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	25,070,425	7,254,801
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые инструменты	2,671,563	3,723,791
Инвестиционные финансовые активы	45,912,000	60,448,613
Прочие финансовые активы	38,782	111,133
Всего максимального уровня риска	80,365,039	80,602,812

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы 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. Группа 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 инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Компания, 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 Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	-	(224,619)	(224,619)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(9,869,170)	(9,869,170)	(9,869,170)
Всего обязательств	(40,375,355)	(9,869,170)	(50,244,525)	(50,244,525)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	(59,098,755)	-

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

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

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Прочие финансовые обязательства	(197,920)	-	(197,920)	(197,920)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(8,026,656)	(8,026,656)	(8,026,656)
Всего обязательств	(197,920)	(8,026,656)	(8,224,576)	(8,224,576)
Условные обязательства инвестиционного характера	(64,099,328)	-	(64,099,328)	-

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

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

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

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца					От 1 до 3 месяцев		От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		От 1 года до 5 лет		Без срока погашения		Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
	1 месяца	1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств									
Непроизводные финансовые активы																
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	11,658,576	7,043,282	6,368,567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,070,425
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:																
- долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиционные финансовые активы	278,366	798,120	28,291	26,541,503	18,265,720	2,671,563	104,516,133	2,671,563	104,516,133	18,265,720	2,671,563	2,671,563	18,265,720	2,671,563	2,671,563	2,671,563
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	38,782	-	-	-	-	38,782	-	-	-	38,782	-	38,782
Всего активов	18,609,211	7,841,402	6,396,858	26,541,503	18,304,502	107,187,696	107,187,696	107,187,696	107,187,696	18,304,502	107,187,696	107,187,696	18,304,502	107,187,696	107,187,696	184,881,172
Непроизводные финансовые обязательства																
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224,619)
Производные обязательства																
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(9,869,170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,869,170)
Всего обязательств	(40,375,355)	-	-	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)	-	-	-	-	-	-	-	(50,244,525)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(21,766,144)	7,841,402	6,396,858	16,672,333	18,304,502	107,187,696	107,187,696	107,187,696	107,187,696	18,304,502	107,187,696	107,187,696	18,304,502	107,187,696	107,187,696	134,636,647
Условные обязательства инвестиционного характера	(3,942,046)	-	(429,260)	(31,674,310)	(23,053,139)	-	-	(429,260)	-	(23,053,139)	-	-	(23,053,139)	-	-	(59,098,755)

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

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

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От				От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Суммарная в еличина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
		1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 5 лет			
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	9,064,474	-	-	-	-	-	9,064,474	
Суммы к получению от кредитных институтов	16,617	68,771	-	7,169,413	-	-	7,254,801	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
-долевые инструменты	-	-	-	-	-	62,480,863	62,480,863	
-долговые инструменты	-	-	-	-	3,723,791	-	3,723,791	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,001,943	-	568,579	9,446,448	23,757,690	-	60,448,613	
Прочие финансовые активы	69,506	-	-	-	41,627	-	111,133	
Всего активов	10,152,540	68,771	568,579	16,615,861	23,757,690	62,480,863	143,083,675	
Непроизводные финансовые обязательства	(98,021)	-	-	-	-	(99,899)	(197,920)	
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	
Производные обязательства	-	-	-	-	(8,026,656)	-	(8,026,656)	
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	(98,021)	-	-	-	(8,026,656)	-	(8,224,576)	
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	10,054,519	68,771	568,579	16,615,861	15,731,034	62,380,964	134,859,099	
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	(554,099)	(31,855,123)	-	(64,099,328)	

19 Управление капиталом

Группа не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

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

20 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V.. Группа 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:

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22,302,152	22,624,403
Falah Growth Fund LP	15,267,180	13,285,499
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	13,079,212	11,730,044
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,976,381	2,785,720
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,757,968	1,520,629
Wolfenson Capital Partners LP	1,747,438	1,545,671
DBK Equity Fund C.V.	750,987	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	429,260	416,159
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	351,831	461,070
Kazakhstan Growth Fund	351,536	571,402
Aureos Central Asia Fund LLC	84,810	93,028
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	-	9,065,703
	59,098,755	64,094,328

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

21 Операционная аренда

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

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	88,680	79,682

21 Операционная аренда, продолжение

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

22 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. Группа 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 Группы. До того момента, пока Группа 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 Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, 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 консолидированную финансовую отчетность.

23 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, 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 2018 и 2017 годов, может быть представлен следующим образом:

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	127,287	164,448

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

23 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Не аудировано Итого	
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года	11,126,100	6.2	59,795,848	9.1	70,921,948	
Активы						
Инвестиционные финансовые активы						
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)	
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	1.0	(40,150,736)	
Прочие обязательства	(114,340)	-	(109,359)	6.6	(223,699)	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе						
Процентные доходы	482,638	-	1,698,006	-	2,180,644	
Процентные расходы	-	-	(7,359)	-	(7,359)	
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	(1,149,087)	-	(2,021)	-	(1,151,108)	
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,669,838	-	3,926,039	-	5,595,877	
Общие и административные расходы	(59,561)	-	-	-	(59,561)	

23 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции со связанными сторонами, продолжение

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

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года					
Активы					
Инвестиционные финансовые активы	2,578,127	6.8	37,328,479	6.0	39,906,606
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	(8,026,656)	-	-	-	(8,026,656)
Прочие обязательства	(99,899)	-	-	-	(99,899)
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентные доходы	502,714	-	2,196,809	-	2,699,523
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	2,583,706	-	-	-	2,583,706
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	54,433	-	242,715	-	297,148

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

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы 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.

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

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

	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, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Всего балансовой стоимости	
	тыс. тенге	31 декабря 2018 года	тыс. тенге	31 декабря 2018 года	тыс. тенге	31 декабря 2018 года	тыс. тенге	31 декабря 2018 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	2,671,563	1,283,502	44,628,498	-	-	-	48,583,563	48,583,563
Долевые ценные бумаги	104,516,133	-	-	-	-	-	104,516,133	104,516,133
	107,187,696	1,283,502	44,628,498	-	-	-	153,099,696	153,099,696
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	6,672,269	-	-	-	-	6,672,269	6,672,269
Задолженность кредитных институтов	-	25,070,425	-	-	-	-	25,070,425	25,070,425
Прочие финансовые активы	-	38,782	-	-	-	-	38,782	38,782
	-	31,781,476	-	-	-	-	31,781,476	31,781,476
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	9,869,170	-	-	-	-	-	9,869,170	9,869,170
	9,869,170	-	-	-	-	-	9,869,170	9,869,170
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	-	224,619	-	224,619	224,619
	-	-	-	-	40,375,355	-	40,375,355	40,375,355

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, 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.

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

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Долевые инструменты	-	-	104,516,133	104,516,133
-Долговые инструменты	-	-	2,671,563	2,671,563
-Производные обязательства	-	(9,869,170)	-	(9,869,170)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	43,637,502	990,996	-	44,628,498
	<u>43,637,502</u>	<u>(8,878,174)</u>	<u>107,187,696</u>	<u>141,947,024</u>

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

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

тыс. тенге	Долевые и долговые инструменты
Остаток на начало года	66,204,654
Чистый доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	4,032,816
Приобретения	54,515,031
Выбытия	(17,564,805)
Остаток на конец года	107,187,696

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

тыс. тенге	Долевые и долговые инструменты
Остаток на начало года	61,591,729
Чистый доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	951,013
Приобретения	6,281,790
Выбытия	(2,619,878)
Остаток на конец года	66,204,654

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Группа привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы 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 жизненно цикла компании.

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ	
					чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным	чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	14,236,992	Модель оценки				
		опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	711,850	
		Модель оценки				
		опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	25,592	
	139,695	Модель оценки				
		опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	6,985	
		Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528	
Альтернативная энергетика	5,175,547	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	258,777	
		Затратный подход	Согласно историческим затратам	+/- 5%	3,714	
		Затратный подход	Согласно историческим затратам	+/- 5%	1,393	

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
		скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	2,007,506
	40,150,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	176,302
	3,526,047	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов)	+/- 5%	166,068
Транспорт и логистика	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
	2,993,324	Затратный подход	Согласно историческим заплат	+/- 5%	148,812
	2,976,233	Затратный подход			
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547
	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	261,650
	1,463,483	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	73,174
Обрабатывающая промышленность	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Финансовые услуги	1,126,091	Затратный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	Согласно биржевым котировкам	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Согласно историческим затратам	+/- 5%	12,371
	211,215	Сравнительный подход	Согласно биржевым котировкам	+/- 5%	10,561
Индустрия развлечений	2,987,616	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,485
	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
Прочие	6,514,910	-	-	+/- 5%	-
Итого	107,187,696	-	-	+/- 5%	-

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Индустрия развлечений	1,814,089	Сравнительный подход	ЕВГДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход	ЕВГДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,013
	306,345	Сравнительный подход	ЕВГДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	15,317
Телекоммуникационные услуги	1,956,392	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	97,820
	251,020	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,551
	61,736	Сравнительный подход	ЕВГДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,087
Прочие	6,628,348	-	-	-	-
Итого	66,204,654	-	-	-	-

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

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

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливой стоимости</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	6,672,269	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	25,070,425	25,070,425	25,070,425
Инвестиционные финансовые активы	1,283,502	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	38,782	38,782	38,782
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	(224,619)	(224,619)

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

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливой стоимости</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9,064,474	9,064,474	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	7,254,801	7,254,801	7,254,801
Прочие финансовые активы	69,506	69,506	69,506
Прочие финансовые обязательства	(197,020)	(197,020)	(197,020)