



Годовой отчет 2021

1. Обращение Председателя Наблюдательного совета	3
2. Обращение Генерального директора	4
3. О Компании	5-12
4. Проекты	13-21
5. Результаты инвестиционной деятельности	22-23
6. Результаты финансово-хозяйственной деятельности	24-28
7. Система управления рисками	29-33
8. Информация по кадровым вопросам	34-40
9. Корпоративное управление	41-54
10. Приложение: КФО 2021	55-119
11. Контактная информация	120



Обращение Председателя Наблюдательного совета



Уважаемые коллеги, партнеры и инвесторы!

Представляем Вашему вниманию Интегрированный Годовой отчет ТОО «Самрук-Қазына Инвест» по итогам 2021 года.

В 2021 году утверждена Стратегия развития ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2021-2030 годы.

Стратегической миссией ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – Товарищество) является способствование привлечению инвестиций в Республику Казахстан и диверсификации деятельности группы АО «Самрук-Қазына» путем создания благоприятных условий и механизмов для инвесторов с миноритарным участием в капитале совместных предприятий, либо через участие в фондах прямых инвестиций.

Инвестиционная деятельность Товарищества осуществляется на рыночных принципах в соответствии со Стратегией развития, в которой отражены стратегические задачи, направленные на формирование качественного инвестиционного портфеля. До принятия инвестиционного решения Товарищество проводит проверку инвестиционного проекта на соответствие

Yellow Pages Rules и перечню приоритетных направлений, а также Стратегии развития Товарищества.

Наблюдательный совет постоянно работает над совершенствованием корпоративного управления, оптимизацией бизнес-процессов, улучшением системы управления рисками, обеспечением социальной стабильности, снижением расходов и эффективным управлением активами Товарищества.

В ближайшей перспективе Товарищество станет инвестиционной компанией с качественным портфелем инвестиционных проектов и стабильной доходной базой, имеющей сильную команду для привлечения и осуществления высокоэффективных инвестиций и оказания смежных с ними услуг.

Выражаю благодарность руководству и работникам Товарищества за проделанную работу в текущем году!

Желаю всей команде и нашим партнерам успехов и благополучия!

Нурбаева Назира Нуртулеуовна

*Председатель Наблюдательного совета
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»*

Обращение Генерального директора



Уважаемые коллеги!

Основная цель ТОО «Самрук-Қазына Инвест» это привлечение инвестиций в технологичные и инновационные проекты в приоритетных отраслях, направленные на развитие и диверсификацию экономики Республики Казахстан.

Придерживаясь Yellow Pages Rules, мы инвестируем в партнерстве со стратегическими инвесторами в капитал совместных предприятий, оказывая всестороннюю поддержку для успешного развития бизнеса.

Главными преимуществами нашего Товарищества является открытость, надежность в качестве локального партнера, синергия по группе АО «Самрук-Қазына» и содействие при получении государственной поддержки.

На конец 2021 года общий объем инвестиций Товарищества в уставный капитал проектных компаний составил порядка **181 млрд тенге**. Мы стремимся к тому, чтобы удвоить стоимость нашего портфеля в ближайшие несколько лет, активно инвестируя в новые промышленные проекты.

Согласно отраслевой направленности на 2021 год рассмотрено порядка **50 проектов** из которых, решением уполномоченных органов АО «Самрук-Қазына» и ТОО «Самрук-Қазына Инвест» **10 проектов** одобрены для детальной проработки и **2 проекта** реализованы на общую сумму **13,65 млрд тенге:**

- «Dinara Group» - развитие вертикально интегрированного Агрохолдинга в Алматинской области;

- ТОО «Baskan Power» - строительство Верхне-Басканских ГЭС-2 и ГЭС-3 в Саркандском районе Жетысуской области.

Согласно принятой новой Стратегии развития Товарищества активно ведется работа по развитию инвестиционной деятельности и привлечению международных инвестиций для участия в крупных промышленных проектах. Товарищество готово оказать содействие локальным и иностранным инвесторам путем предоставления инвестиций, надежного партнёрства и поддержки на любом этапе развития проекта.

Благодарю!

Абильмажинов Сакен Маратович

Генеральный директор

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»



SAMRUK
K A Z Y N A
INVEST

О Компании

2021

О компании

ТОО «Самрук-Казына Инвест» (далее – Товарищество) - создано приказом Председателя Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» №97-п от 20 июля 2007 года. Товарищество является инвестиционной компанией, принадлежащей Фонду национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – Самрук-Казына), который входит в ТОП-20 Суверенных фондов благосостояния с активами на общую сумму ~70 млрд долларов США и является одним из крупнейших игроков на рынке Казахстана с активами во всех ключевых отраслях, таких как **нефтегаз, железнодорожные и авиаперевозки, логистика, энергетика, телекоммуникации, горнодобывающая промышленность и строительство.**

Цель Товарищества – диверсификация инвестиционного портфеля Самрук-Казына, а также содействие развитию экономики Республики Казахстан путем создания новых производств, качественных рабочих мест, сокращения импортозависимости, увеличения экспорта, привлечения иностранных инвестиций и технологий.

Оплаченный уставный капитал Товарищества по состоянию на **31 декабря 2021 года – 38 млрд тенге.**



Решением Наблюдательного совета Товарищества от 15.06.2021 года (протокол №175) утверждена новая Стратегия развития Товарищества на 2021-2030 годы.

Согласно новой Стратегии развития **миссия Товарищества** заключается в привлечении инвестиций в экономику Республики Казахстан и диверсификации деятельности АО «Самрук-Казына» для создания стоимости активов и получения стабильного уровня прибыли.

Видение: Товарищество – инвестиционная компания, специализирующаяся на прямых инвестициях в стране и за рубежом, имеющая профессиональную команду для привлечения и осуществления эффективных инвестиций.

Достижение миссии и видения Товарищества будет обеспечено через **реализацию 2-х стратегических целей:** рост стоимости инвестиционного портфеля и диверсификация источников доходов.

Стратегические цели Товарищества достигаются путем реализации **4-х ключевых приоритетов:** управление капиталом, прорывные направления деятельности, сотрудничество с международными стратегическими партнёрами и устойчивое развитие.

Дальнейшее развитие определено с учетом ключевых приоритетов Фонда, глобальных и региональных трендов экономического развития и показателей эффективности и развития схожих инвестиционных компаний.

О компании

Стратегия развития также определяет стратегические этапы ее реализации и стремление в долгосрочной перспективе перейти к активному и эффективно-му управлению диверсифицированным портфелем активов, с увеличением доли международных инвестиций для повышения доходности портфеля.

Товарищество участвует в инвестиционных проектах в соответствии с действующим законодательством РК, а также в рамках Стратегии развития Товарищества на 2021-2030 годы, и прочих внутренних документов Товарищества и Единственного участника АО «ФНБ «Самрук-Казына», которые устанавливают критерии и требования по отбору проектов.

Товариществом рассматриваются проекты в приоритетных секторах экономики путем привлечения инвестиций, создавая прозрачную и открытую инвестиционную платформу как для международных, так и для локальных партнеров, фокусируясь на частном секторе, который является основным из драйверов устойчивого и активного развития экономики.

Товарищество участвует в капитале портфельных компаний с долей до 49%, не инвестирует в проекты, которые относятся к субъектам малого предпринимательства согласно принципам Yellow Pages Rules.

Товарищество придерживается принципа участия в инвестиционных проектах, ориентированных на производство отечественных товаров, выполнение работ, оказание услуг, не представленных на соответствующем товарном рынке Республики Казахстан, либо не покрывающих потребности данного товарного рынка.

Товарищество участвует в проектах совместно со стратегическими партнерами с соответствующим опытом для успешной реализации и управления проектом. Стратегический партнер является ответственным за планирование и выполнение всех технических аспектов проекта. Способность и готовность партнера приобрести контрольный пакет акций в проекте (51% и более) и его финансовая состоятельность являются ключевыми критериями выбора стратегического партнера.

Товарищество придерживается следующего поэтапного подхода в процессе рассмотрения проектов: пре-скрининг, предварительный анализ и оценка инвестиционных рисков, комплексная экспертиза (due diligence) и структурирование. На основании результатов комплексной экспертизы уполномоченные органы Товарищества и Единственного участника

уполномоченные органы Товарищества и Единственного участника АО «ФНБ «Самрук-Казына» принимают решение об участии Товарищества в инвестиционном проекте с обязательным условием последующей продажи долей участия в портфельной компании партнеру с учетом срока окупаемости инвестиционного проекта.

Цели и планы на будущее

Рост стоимости инвестиционного портфеля

Диверсификация источников доходов

Результаты деятельности Товарищества в рамках реализации Стратегии 2021-2030

Текущий портфель Товарищества представлен двенадцатью компаниями с общим объемом исторических инвестиций Товарищества в размере 42,5 млрд тенге и справедливой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2021 года 31,5 млрд тенге. Товарищество осуществило инвестиции в следующие проекты:

- строительство и расширение солнечной электростанции;
- участие в лизинговой компании;
- продвижение сельскохозяйственной продукции личных подсобных хозяйств;
- строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тыс тонн в год;
- производство сварочных электродов;
- строительство гидроэлектростанции;
- участие в аграрном холдинге;
- участие в акционерном капитале Şekerbank T.A.Ş.

0 компании

Текущий портфель Товарищества полностью отражает миссию по поддержке модернизации экономики страны, поскольку основная доля инвестиций была направлена в Казахстан.

НАИМЕНОВАНИЕ	ДОЛЯ СКИ, в %
АО «Tin One Mining» Северо-Казахстанская область <i>(выход из проекта 10.09.2021 г.)</i>	25%
АО «Лизинг Групп» г. Алматы	41,78%
ТОО «Samruk Kazyna-United Green» Жамбылская область	49%
ТОО «KAZ Феррит» г. Караганда	25%
ТОО «Электрод СК» г. Караганда	25%
ТОО «Ауыл бірлістігіне көмек» Ақмолинская область	49%
Şekerbank T.A.Ş. Турецкая Республика	12,06%
«Динара Групп» Алматинская область	49%
ТОО «Baskan Power» Жетысуская область	49%

О компании

Основная деятельность компании – это участие в инвестиционной деятельности посредством осуществления финансирования, участия и управления некоторыми инвестиционными проектами группы Фонда и иных юридических лиц, а также способствование привлечению инвестиций в Республику Казахстан и диверсификация деятельности группы Фонда путем создания благоприятных условий и механизмов для инвесторов с миноритарным участием в капитале совместных предприятий, либо через участие в фондах прямых инвестиций.

Портфельные компании в 2021 году произвели продукцию:



ТОО «Samruk
Kazyna-United Green»
Жамбылская область



АО «Лизинг Групп»
г. Алматы



ТОО «KAZ Феррит»
г. Караганда



ТОО «Ауыл
бірлістігіне көмек»
Акмолинская область



«Динара Групп»
Алматинская область

О компании

Обзор рынка и положение на рынке

В связи с тем, что все проекты Товарищества реализуются на территории Республики Казахстан, инвестиционный портфель Товарищества находится в прямой зависимости от политических и макроэкономических тенденций в стране, а также от Стратегии развития единственного Акционера, т.е. АО «Самрук – Қазына».

В частности, 22 апреля 2015 года принят Закон Республики Казахстан №308-V «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам ограничения участия государства в предпринимательской деятельности». Данный закон существенно ограничивает участие квазигосударственных компаний в проектах частного сектора (так называемый «Принцип желтых страниц»), вследствие чего Товарищество не может обладать контрольной долей в проектах.

В сентябре 2021 года принята новая Стратегия развития АО «Самрук – Қазына» на 2022-2031 годы, акцентирующая повышение эффективности активов, проведение второй волны приватизации, сокращение расходов и реструктуризацию непрофильных активов по всей группе Фонда. Стратегия Фонда согласуется с ключевыми Общенациональными приоритетами и продолжит способствовать реализации стратегии «Казахстан-2050», как верхнеуровневого национального документа, определяющего долгосрочный курс развития страны.

В 2021 году принята новая Стратегия Товарищества на 2021 – 2030 годы. Стратегия развития фундаментально согласуется с миссией, видением, стратегическими инициативами и ключевыми приоритетами Фонда, а также с общенациональными приоритетами развития Республики Казахстан.

Существенное влияние на проекты Товарищества оказывает нестабильность национальной валюты. Согласно данным Национального банка Казахстана по состоянию на 31 декабря 2021 года курс составил 432 тенге за 1 доллар США по сравнению с 31 декабря 2020 года,

когда курс составлял 420,71 тенге за 1 доллар США. Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге, а также влияния волатильности курса на экономику Республики Казахстан. Волатильность валютного курса усилила нестабильность на рынках и повысила неопределенность дальнейшего развития, тем самым осложняет привлечение в Казахстан новых инвесторов.

В частности валютные риски уже реализованы по проектам «Бурное Солар 1» и «Бурное Солар 2». Дальнейшее ослабление тенге будет снижать инвестиционную привлекательность проектов в солнечной энергетике, что понесет за собой затруднительный процесс выхода Товарищества из проектов. При этом Товарищество будет стремиться реализовать антикризисные меры по тем проектам, где есть возможность нарастить стоимость активов. И форсировать выход из «неликвидных» проектов, где такие возможности отсутствуют.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный кредитный рейтинг Республики Казахстан на уровне «BBB», прогноз «стабильный». Ключевым фактором сохранения кредитного рейтинга по-прежнему остаются значительные внешние резервы страны, которые в среднесрочной перспективе будут поддержаны профицитом текущего счета. По оценке Fitch Ratings, чистые внешние резервы Казахстана на конец 2021 года составили 37% от ВВП, что значительно превышает медианный показатель по группе стран с сопоставимым кредитным рейтингом. В частности, в 2021 году активы НФРК составили 33,1% от ВВП, ЗВА составили 18% от ВВП. (Источник: Fitch Ratings, Inc. <https://www.fitchratings.com/>)

О компании

Обзор рынка и положение на рынке (продолжение)

В 2021 году международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3», прогноз «Стабильный». Ключевыми факторами, поддерживающими рейтинг Казахстана, являются сильные фискальный и внешний балансы экономики страны. При этом, наличие ликвидных внешних активов существенно поддерживает фискальную устойчивость Казахстана. В 2021 году рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» по обязательствам в иностранной и национальной валюте с "BB+/B" до "BBB-/A-3". Прогноз по рейтингам – «стабильный». Одновременно повышен рейтинг Фонда по национальной шкале с "kzAA+" до "kzAAA" и рейтинг выпуска приоритетных необеспеченных среднесрочных облигаций с "BB+" до "BBB-". Отмечается, что Фонд контролирует практически все стратегические активы корпоративного сектора Казахстана (в том числе нефтегазового), на которые приходится почти 40% ВВП страны. В S&P считают, что Фонд является основным инструментом решения экономических и социальных задач Правительства, и не ожидают, что эта ситуация изменится в среднесрочной перспективе. «Об этом также свидетельствует участие Фонда «Самрук-Қазына» в борьбе с распространением коронавирусной инфекции COVID-19 в стране, в том числе его международное сотрудничество с производителями вакцины для локализации клинических испытаний, производства и распространения вакцины», - поясняется в сообщении. Прогноз «стабильный» по рейтингам Фонда «Самрук-Қазына» отражает аналогичный прогноз по суверенным рейтингам Республики Казахстан. В целом S&P отмечает, что устойчивые государственный и внешний балансы страны, наряду с повышением цен на нефть и золото, будут достаточными для смягчения внешних потрясений. Опираясь на данные Standard & Poor's, рост экономики Казахстана в 2022 году прогнозируется на уровне 2%.

Эффективная макроэкономическая политика в предыдущем году позволила обеспечить выход экономики Казахстана на динамичную траекторию устойчивого роста. По итогам года прирост составил 4%. По итогам 2021 года уровень инфляции в Казахстане составил 8,4%. Цены на продовольственные товары повысились на 9,9%, непродовольственные – на 8,5%, платные услуги – на 6,5%. Наблюдался рост в следующих отраслях: в информации и связи – на 12,9%, торговле – на 9,2%, строительстве – на 7,6%, обрабатывающей промышленности – на 5,5%, электроснабжении – на 4,8%. По итогам 2021 года валовый приток прямых иностранных инвестиций в Казахстан (ПИИ) составил 23,7 млрд долларов, что на 37,7% выше, чем за 2020 год (17,2 млрд долларов). Что касается отраслей, то по итогам 2021 года в сельском, лесном и рыбном хозяйстве отмечен рост в 2,8 раза, в сфере профессиональной, научной и технической деятельности в 2,6 раза, в информацию и связь инвестировано на 80,1%, а в электроснабжение на 68,3% больше. Значительный прирост также показали инвестиции в обрабатывающую промышленность. В прошлом году инвесторы вложили в данный сектор на 2 млрд долларов больше чем в 2020-ом, рост составил 65,4%.

Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Товарищества.

Для анализа инвестиционных проектов Товарищество использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

О компании

Обзор рынка и положение на рынке (продолжение)

В ответ на пандемию казахстанские власти предпринимают многочисленные меры, направленные на сдерживание распространения и воздействия COVID-19, такие как запреты на поездки, карантин, ограничения на деловую активность и т. д. Несмотря на усиление ограничительных мер из-за эпидемии COVID-19 в первой половине 2021 года, оживление экономики во втором полугодии обеспечило 4% прирост ВВП за год. Росту способствовало продолжение налогового стимулирования, мощный рост потребительского кредитования и снижение ограничительных мер. После сокращения на 3,4% в 2020 году, совокупные капитальные инвестиции показали небольшой рост на 2,6%, благодаря серьезному росту в жилищном строительстве.

Что касается общей статистики, по информации Национального банка РК, по результатам 12 месяцев 2021 года в Казахстан было привлечено порядка 19 млрд долларов США. В сравнении с 2020 годом наблюдается прирост инвестиций на 50%. Рост отмечается практически по всем странам из десятки лидеров стран-инвесторов в РК. К примеру, приток из США увеличился в 2 раза, из Швейцарии - на 41%, из Нидерландов - на 37%, из России - на 36%, а из Китая - практически втрое. Также отмечается аналогичный рост практически по всем отраслям: в обрабатывающей промышленности - на 53%, в торговле - на 60%, в образовании и здравоохранении - на 56% и т.д.

*Источник: Министерство национальной экономики РК
Национальный банк Республики Казахстан*



SAMRUK
KAZHYNA
INVEST

Проекты

2021

A decorative graphic element at the bottom of the page, consisting of a blue gradient shape that starts as a thin line on the left and expands into a larger, darker blue area on the right.

Проекты



Разработка месторождения олова «Сырымбет»

Целью проекта является строительство горно-металлургического комплекса по производству оловянного концентрата и/или оловянных возгонов на базе крупнейшего месторождения олова «Сырымбет».

Проект реализуется с 2013 года совместно с компанией «Беркут Майнинг» (Lancaster Group), которой принадлежит 75%-1 акция. ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (25%+1 акция) инвестировано в проект **8,8 млрд тенге**.

27 августа 2021 года заключен Договор купли-продажи на сумму **14,3 млрд тенге**, согласно которого ТОО «Самрук-Қазына Инвест» продает свой пакет акций (25%+1 акция).

Реализация акций Товарищества осуществлена в рамках исполнения требований Постановления Правительства Республики Казахстан №908 от 29 декабря 2020 года (дата последнего изменения 2 февраля 2022 года) «О некоторых вопросах приватизации на 2021 – 2025 годы».



Проекты

«Участие в лизинговой компании»

В целях обеспечения доступности техники (коммунальной, сельскохозяйственной и транспортно-перевозочной) и поддержки развития МСБ путем обновления основных фондов Товарищество инвестировало в собственный капитал лизинговой компании АО «Лизинг Групп» до **49%**.

В 2021 году привлечено дополнительное финансирование от ФРП «Даму» на сумму **1,2 млрд тенге**.

За 2021 год лизинговый портфель вырос на 32,8%, с **6,1 млрд тенге** на 1 января 2021 года до **8,1 млрд тенге** на 1 января 2022 года. В этой связи в 7,3 раз выросли процентные доходы компании – до **1,4 млрд тенге**. Чистая прибыль «Лизинг Групп» составила 669 млн тенге.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента с уровня «В» до «В-», прогноз «Стабильный», национальный рейтинг уровень понизился с уровня «ВВ+(kaz)» до «ВВ-(kaz)», прогноз «Стабильный».

7 апреля 2021 года заключен Договор купли-продажи принадлежащих Товариществу акций компании в рассрочку с окончательным выходом Товарищества из проекта в марте 2024 года. По итогам первого транша доля Товарищества снизилась до **41,78%**



Проекты

«Строительство солнечной электростанции «Бурное» мощностью 50 МВт в Жамбылской области»

Целью проекта является строительство солнечной электростанции «Бурное» мощностью **50 МВт** в Жамбылской области со среднегодовым объемом вырабатываемой электроэнергии – **77 млн кВт*ч**.

Проект реализован совместно с компанией United Green Energy Ltd (Великобритания), которой принадлежит 51% в совместном предприятии ТОО «Samruk Kazyna - United Green».

Инвестиции Товарищества составили **3,57 млрд тенге**. За счет прибыли станции «Бурное-1» за 2021 год в пользу Товарищества выплачены дивиденды в сумме **479 млн тенге** в 2022 году.

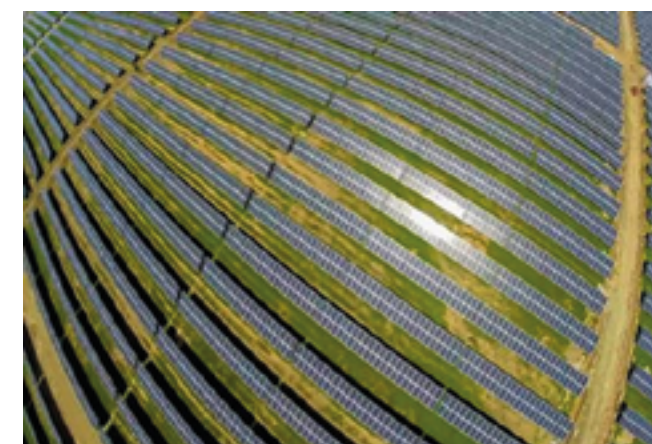
За 2021 год, станция «Бурное-1» выработала **84,84 млн кВт*ч** электроэнергии на общую сумму **4,9 млрд тенге** с НДС. С момента ввода в эксплуатацию в 2015 году по 31 декабря 2021 года, станция «Бурное» выработала **527,0 млн кВт*ч** «чистой» электроэнергии на общую сумму около 25,6 млрд тенге с НДС. С момента начала операционной деятельности с 2015 года по 31 декабря 2021 года, ТОО «Burnoye Solar-1» выплатило в государственный бюджет **3,0 млрд тенге** налогов.



«Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт в Жамбылской области»

Целью проекта является расширение солнечной электростанции «Бурное» с **50 МВт** до **100 МВт** в Жамбылской области со среднегодовым объемом вырабатываемой электроэнергии – **78,9 млн кВт*ч**. Проект реализуется совместно с компанией United Green Energy Ltd (Великобритания), которой принадлежит 51% в совместном предприятии ТОО «Samruk Kazyna - United Green».

Товариществом инвестировано в проект **3,83 млрд тенге** пропорционально доле участия. 4 июня 2018 года солнечная электростанция введена в эксплуатацию. За 2021 год станция «Бурное-2» выработала **81,72 млн кВт*ч** электроэнергии на общую сумму **3,6 млрд тенге** с НДС. С момента операционной деятельности по 31 декабря 2021 года ТОО «Burnoye Solar-2» выплатило в государственный бюджет **429 млн тенге** налогов.



Проекты

«Строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тыс. тонн угольного концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения»

Проект реализован в целях углубления рынка переработки энергоносителей и строительства фабрики в г. Караганда по обогащению угля Экибастузских и Карагандинских месторождений.

Проект реализуется с 2015 года совместно с Карагандинской компанией ТОО «Кристалл Инвест» (75%). Товарищество инвестировало в проект **659 млн тенге**.

В 2017 году завершены основные строительные работы по возведению Фабрики.

В 2018 году произошла смена конечного бенефициара компании-партнера ТОО «Кристалл Инвест», приняты меры по выводу компании на стабильный режим работы.

За 2021 год переработано **200,9 тыс. тонн угля**.

2 ноября 2021 года заключен Договор купли-продажи принадлежащих Товариществу долей участия в компании в рассрочку с окончательным выходом Товарищества из проекта в ноябре 2026 года.



Проекты

«Производство сварочных электродов»

В рамках реализации проекта было осуществлено строительство завода по производству широкого спектра сварочных электродов высокого качества в Казахстане, г. Караганда.

Товарищество участвует в проекте с 2015 годасовместно со стратегическим партнером ТОО «Asia Invest Group», владеющий (75% в портфельной компании ТОО «Электрод СК»). Товарищество инвестировало в проект **122 млн тенге**.

30 марта 2020 г. заключен Договор купли-продажи 25% доли участия в компании, принадлежащей Товариществу, где предусмотрена поэтапная передача доли в течении 3-х лет.

Прорабатываются меры по диверсификации деятельности предприятия и по привлечению в проект нового международного инвестора.



Проекты

«Реализация пилотного проекта по продвижению сельскохозяйственной продукции личных подсобных хозяйств в Акмолинской области»

Целью проекта является отработка в выбранных районах новую бизнес модели, которая позволит увеличить доходы и уровень жизни сельского населения за счет формирования сервисной кооперативной инфраструктуры в сельской местности для последующего масштабирования проекта в регионах Казахстана.

Товарищество инвестировало 112 млн тенге в проект и владеет 49% в портфельной компании ТОО «Ауыл бірлістігіне көмек»

В рамках реализации проекта была создана откормочная площадка по доращиванию и откорму крупного рогатого скота в Аккольском районе (Азатский сельский округ). 18 ноября 2020 года откормочная площадка была аттестована.

На конец 2021 года снято с откорма **289 голов** крупного рогатого скота. По итогам 2021 года на откорме находится **273 голов** крупного рогатого скота. В 2022 году планируется принять на откорм 600 единиц крупного рогатого скота и снять с откорма 420 единиц крупного рогатого скота. Это позволит проекту перейти в стабильный режим финансово-хозяйственной деятельности.

Договор о совместной реализации проекта предусматривает выход Товарищества из проекта до конца 2024 года.



Проекты

Строительство Верхне-Басканских ГЭС-2 и ГЭС-3

В 2021 года в целях развития зеленой энергетики Товарищество инвестировало **2 450 млн тенге** в проект по строительству малых ГЭС деривационного типа в Саркандском районе Жетысуской области с общей проектной мощностью **14,9 МВт**.

Стратегическим партнером Товарищества по проекту является ТОО «Группа Компаний «ЭНЕРГОМОСТ» (35,7%).

Финансирование проекта также осуществляется за счет заемных средств от АО "Банк Развития Казахстана" на сумму **7 млрд тенге**.

Сдача в эксплуатацию запланирована на март 2023 года.



Проекты

Производство мясной и молочной сельскохозяйственной продукции

В конце 2021 года Товарищество приняло решение об инвестировании в группу компаний ТОО «Агрофирма «Dinara Ranch», ТОО «AGRO-FOOD», ТОО «ПК-ДИНАРА» на сумму **12 700 млн тенге**.

Агрохолдинг – вертикально интегрированная структура по производству молока и мяса, разведению КРС мясного и молочного направления, развитию молочно-товарных ферм, откормочных площадок, переработки риса, производству комбикормов, выращиванию зерновых и зернобобовых культур.





SAMRUK
KAZZYNA
INVEST

Инвестиционная деятельность

2021

Инвестиционная деятельность

20 проектов на стадии проработки



Согласно целям, задачам Инвестиционной декларации Товарищества на постоянной основе ведется отбор и поиск инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики, а также проводится анализ проектов на различных этапах рассмотрения.

Таким образом, Товариществом за 2021 год было рассмотрено более **50 инвестиционных заявок**. В результате комплексного анализа сформирован перечень из **20 проектов**, из которых концептуально отобрано **10 проектов**, из них **8 проектов** находятся в работе и **2 проекта** реализованы.

При реализации **10 проектов** в глубокой проработке на общую стоимость – 242,5 млрд тенге, в том числе инвестиции СКИ в проектах – 37 млрд. тенге, ожидается приток иностранных инвестиций в размере **50 млрд тенге**, а также создание более **2 000 рабочих мест**, что даст положительный эффект на экономику страны.



SAMRUK
KAZYN A
INVEST

Финансово-хозяйственная деятельность

2021

Финансово-хозяйственная деятельность

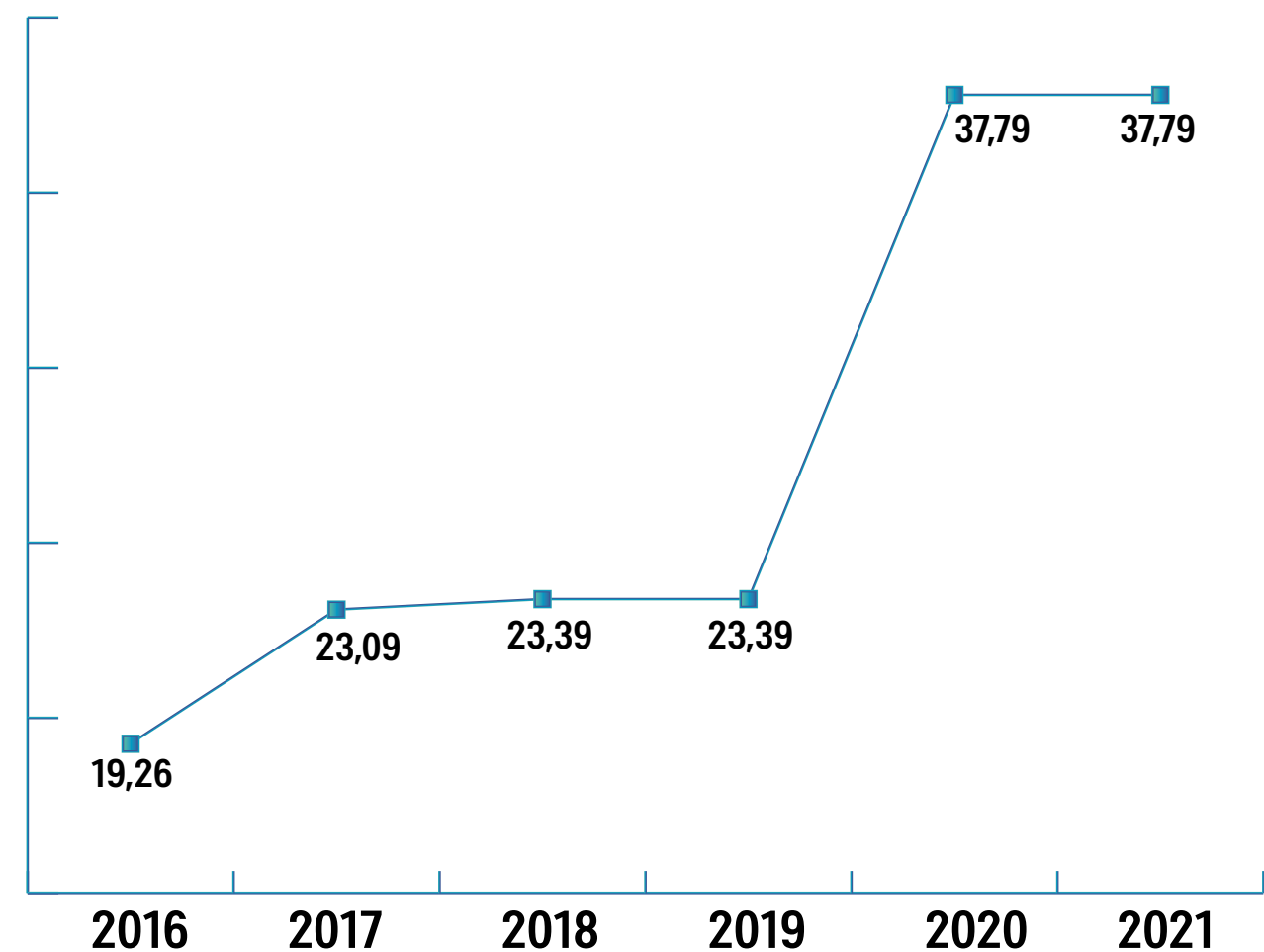
Основные статьи отчёта о прибылях или убытках

Финансовые показатели

Наименование	Ед. изм.	2021 г	2020 г	Изменение в %
Чистая прибыль	млн. тенге	(1 035)	7 280	-804%
ЕБИТДА	млн. тенге	2 993	9 200	-207%
ЕБИТДА margin	%	74%	91%	-17%
ROA	%	-1%	6%	-6,6%
ROE	%	-1%	14%	-15,6%

Наименование	2021 г	2020 г	Изм.(+/-)	Изм. (%)
Инвестиционные проекты	15 150	0	15 150	-
Капитальные затраты на приобретение и поддержание в рабочем состоянии ОС и НМА, в т.ч.:	0	1,328	(1,328)	-100%
собственные средства	0	1,328	(1,328)	-100%

Уставный капитал



В 2021 году вклады в уставный капитал Товарищества не производились, уставный капитал по состоянию на 31.12.2021 год составил 37,79 млрд тенге.

Финансово-хозяйственная деятельность

Основные статьи отчёта о прибылях или убытках









Наименование	2021 г	2020 г		
	млн тенге	млн тенге	Изменение, в млн тенге	Изменение, в %
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 067	10 100	(6 033)	-60
Дивиденды полученные	1 044	722	322	45
Операционные расходы	(1 120)	(948)	(172)	18
Доходы (убыток) от операционной деятельности	3 991	9 874	(5 883)	-60
Финансовые доходы (расходы), нетто (в т.ч. ожидаемые кредитные убытки)	(5 488)	(901)	(4 587)	509
Доходы (убыток) до налогообложения	(1 497)	8 973	(10 470)	-117
Расходы по корпоративному подоходному налогу	462	(1 693)	2 155	-127
Прибыль (убыток) за период	(1 035)	7 280	(8 315)	-114

Финансово-хозяйственная деятельность

Основные статьи отчёта о прибылях или убытках

Факторы	Изменения, млн. тенге
Уменьшение чистой прибыли в отчетном периоде в сравнении с 2020 годом	(8 315)
Увеличение по операционным расходам и по другим статьям общих и административных расходов	(172)
Уменьшение доходов от переоценки справедливой стоимости финансовых активов	(6 033)
Увеличение финансовых расходов (в т.ч. курсовая разница, дивиденды полученные)	(4 265)
Увеличение расходов по КПН	2 155

На отрицательное изменение результатов деятельности Товарищества 2021 года, в основном повлияли такие факторы, как рост финансовых расходов по займам полученным и облигациям выпущенным на сумму (8 656) млн тенге, изменение справедливой стоимости финансовых активов Товарищества на сумму (10 845) млн тенге, в т.ч. расходы от изменений справедливой стоимости акций Sekerbank T.A.S на сумму (11 735) млн тенге, а также получение дивидендов дочерней компанией ЧК «Bolashaq Investments LTD» на сумму 1 044 млн тенге, получение доходов от выбытия актива Товарищества АО «Tin One Mining» на сумму 1 435 млн тенге (для сравнения по состоянию на 31 декабря 2020 г. переоценка финансовых активов составляла –756 млн тенге), в том числе:

-  Положительное изменение справедливой стоимости в ПК Динара Групп 3 650,7 млн тенге
-  Положительное изменение справедливой стоимости ТОО «Ауыл бірлістігіне көмек» 11,6 млн тенге
-  Положительное изменение справедливой стоимости ТОО «Электрод СК» 1,6 млн тенге
-  Отрицательное изменение справедливой стоимости АО «Лизинг групп» (8,6) млн тенге
-  Отрицательное изменение справедливой стоимости ТОО «KAZ Феррит» (22,3) млн тенге
-  Отрицательное изменение справедливой стоимости ТОО «Baskan Power» (47,2) млн тенге
-  Отрицательное изменение справедливой стоимости ТОО «Samruk Kazyna-United Green» (83,2) млн тенге
-  Отрицательное изменение справедливой стоимости Şekerbank T.A.Ş (11 734,7) млн тенге

Финансово-хозяйственная деятельность

Анализ движения денежных средств

Наименование	2021г. млн тенге	2020г. млн тенге	Изменение млн тенге
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	(27 451)	(32 178)	4 727
Чистое поступление / расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	38 787	(10 022)	48 809
Чистое поступление / расходование денежных средств в финансовой деятельности	7 111	35 908	(28 797)
Чистое увеличение / уменьшение денежных средств и их эквивалентов	18 447	(6 292)	24 739
Влияние изменений валютных курсов	1 051	1 076	(25)
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов	-	(1)	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	15 271	20 488	(5 217)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	34 769	15 271	19 498



SAMRUK
KAZHYNA
INVEST

Система управления рисками

2021

Система управления рисками

Система управления рисками в Товариществе является неотъемлемой частью корпоративной культуры Товарищества и играет важную роль при принятии стратегических решений. Управление рисками осуществляется путем внедрения системы управления рисками на всех уровнях Товарищества, направленной на своевременную идентификацию и принятие мер по снижению уровня рисков, которые могут негативно влиять на деятельность и репутацию Товарищества.

Система управления рисками в Товариществе представлена «трехуровневой системой защиты».



Система управления рисками

Задачи системы управления рисками и внутреннего контроля

Развитие риск-культуры на всех уровнях Компании

Вовлечение всех работников в процесс управления рисками;
Создание института риск-координаторов;
Коммуникации с Компаниями-партнерами и инвесторами.

Постоянное совершенствование системы управления рисками

Методологическая поддержка
Актуализация регламентирующих документов в области КСУР
Учет накопленного опыта и передовых практик риск-менеджмента

Предупреждение ситуации угрожающих стратегическим целям Компании

Мониторинг рынков
Усиление ответственности владельцев процессов за управление рисками
Учет накопленного опыта и передовых практик риск-менеджмента

Идентификация рисков

Ежегодное формирование Регистра и карты рисков, которые утверждаются Наблюдательным Советом Товарищества и актуализируются при внесении изменений в Регистр рисков

Оценка рисков

Производится ежегодная оценка каждого риска Товарищества с возможностью использования определенных критериев.

Мероприятия мониторинга

Товарищество на постоянной основе проводит мониторинг бизнес-процессов и портфеля инвестиционных проектов для своевременного принятия мер для снижения рисков.

Мероприятия контроля

Товарищество выбирает и разрабатывает мероприятия контроля, которые способствуют снижению рисков для достижения целей на приемлемых уровнях.

Система управления рисками

Все идентифицированные и оцененные риски отражаются в реестре рисков и на карте рисков. Карта рисков позволяет оценить относительную значимость каждого риска (по сравнению с другими рисками), а также выделить риски, которые являются критическими и требуют разработки мероприятий по их управлению.

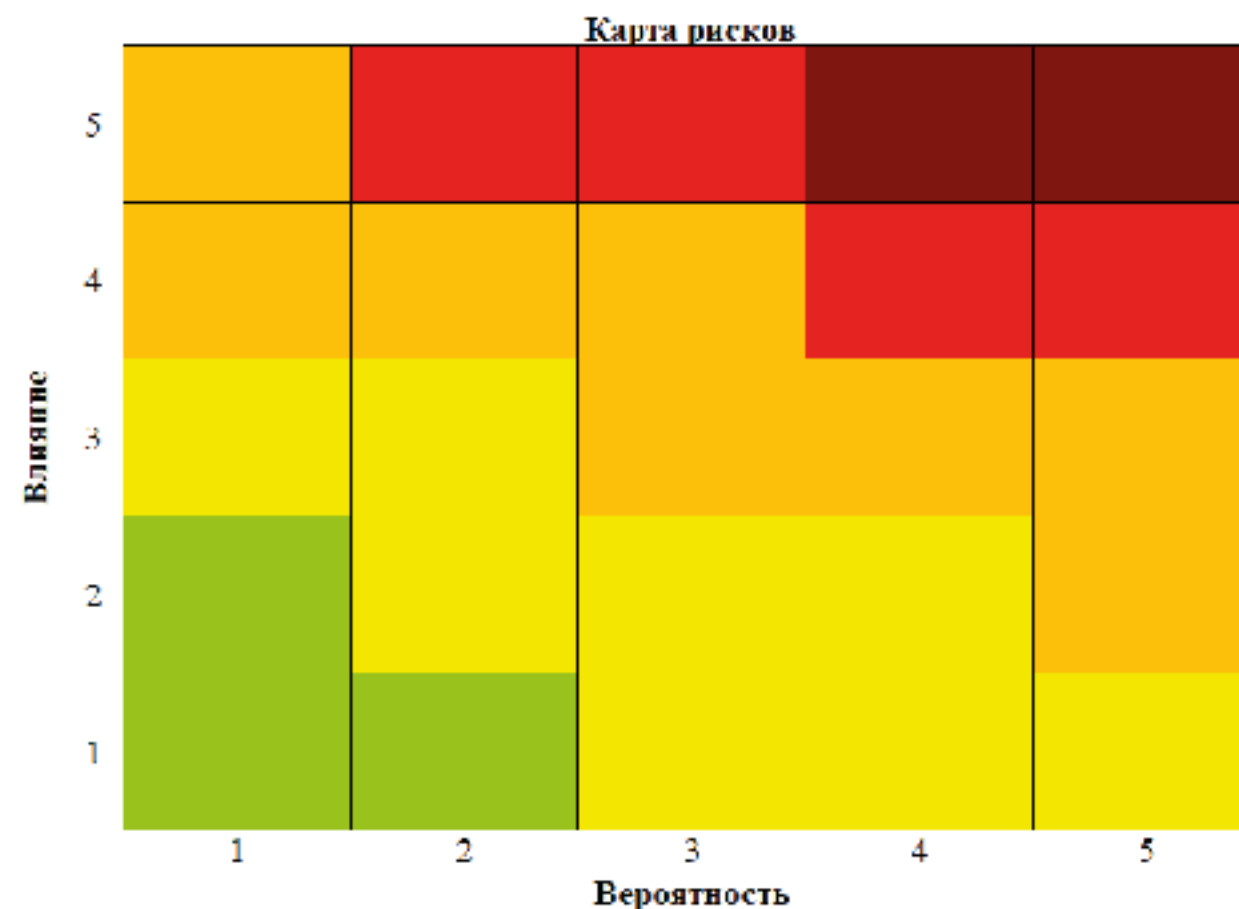
Подразделения Товарищества постоянно ведут мониторинг и информируют **Главного риск – менеджера** о произошедших событиях, увеличивающих риски. По каждому такому случаю проводится анализ причин их возникновения и принимаются меры по митигации рисков и по предупреждению подобных инцидентов в будущем.

Главный риск-менеджер ежеквартально предоставляет отчет о рисках Товарищества уполномоченному органу, в том числе отчет о потенциальных и реализованных рисках за отчетный период.

На ежегодной основе проводится обучение вновь принятых сотрудников основам системы управления рисками и ее инструментов управления.

Товарищество на постоянной основе выражает готовность конструктивного диалога с заинтересованными сторонами по вопросам рисков и управления ими.

Реестр рисков Товарищества в обязательном порядке согласовывается с Единственным участником.



Система управления рисками (комплаенс)

Товарищество является субъектом противодействия коррупции согласно Закону Республики Казахстан «О противодействии коррупции», которым регулируются основные направления деятельности Товарищества по противодействию коррупции, наряду с документами в области комплаенс АО «Самрук-Қазына». Единственным участником организована работа канала инициативного информирования о возможных коррупционных нарушениях в деятельности Товарищества «Горячая линия», куда могут обращаться как работники Товарищества, так и не ограниченный круг заинтересованных лиц. Администрирование данного канала информирования обеспечивается независимым оператором, с соблюдением анонимности при соответствующем пожелании обратившегося лица. Все обращения на Горячую линию рассматриваются с соблюдением принципов конфиденциальности, всестороннего изучения, объективности и законности.

Наблюдательным Советом утвержден Кодекс деловой этики, устанавливающий ценности, принципы и нормы деловой этики, соблюдение которых является обязательным для всех работников Товарищества.

Основным внутренним документом по направлению противодействия коррупции Товарищества является Политика по противодействию мошенничеству и коррупции, устанавливающим основные способы и противодействия мошенничеству и коррупции. Соблюдение требований данной политики обязательно для всех должностных лиц и работников Товарищества. За 2021 года нарушений положений политики не выявлено.





SAMRUK
KAZHYNA
INVEST

Информация по кадровым вопросам

2021

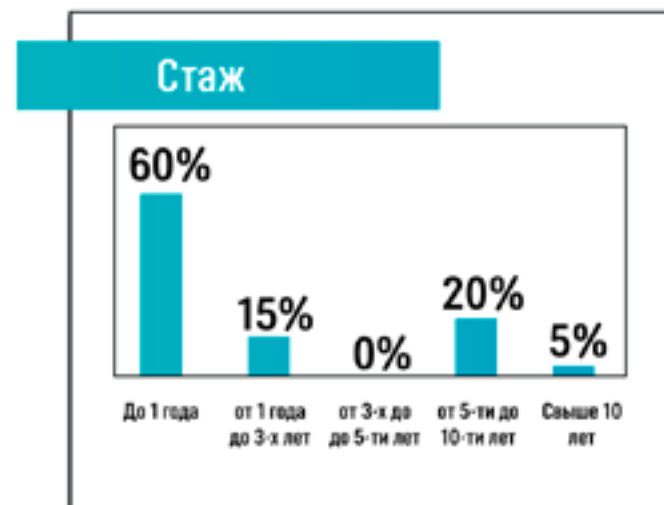
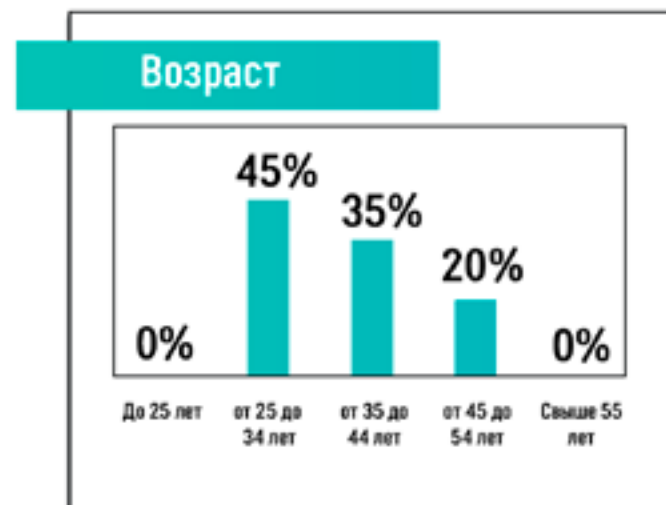
Информация по кадровым вопросам

Проведенные HR мероприятия в 2021 году

- Обновлен состав Комиссии по отбору кандидатов на должности уровня CEO-1 ТОО «Самрук-Қазына Инвест».
- Обновлен состав Комитета по кадровым и социальным вопросам ТОО «Самрук-Қазына Инвест».
- Совместно с ЧУ «Корпоративный университет Самрук-Казына» проведено грейдирование должностных окладов и утверждена новая схема оплаты труда Работников.

Количественный и качественный состав персонала в 2021 году

По состоянию на 31.12.2021 года списочная численность работников составила 27 человек, фактическая численность составила – 24 человека, в 2021 году на работу был принят 21 сотрудник, из них 5 на управленческие должности; Трудовые отношения были расторгнуты по инициативе работника и по соглашению сторон с 19 работниками, из них с 3 управленческими работниками, что привело к 65,5% общей текучести кадров, 50% текучести среди руководителей.



Профессиональное обучение и развитие персонала

В 2021 году затраты на профессиональное обучение и развитие работников Товарищества составили 6 млн. 640 тенге, что составило 2,24% от Фонда оплаты труда Товарищества.

План обучения и развития в 2021 году не в полной мере был реализован по причине введения запрета/ограничений на офлайн обучение с целью противодействия распространения COVID-19.

Сертификация. Управление проектами IPMA, уровень D (3 сотрудника); Программа сертификации корпоративных секретарей (1 сотрудник).

Языковое обучение. Изучение делового казахского языка (3 сотрудника), повышение уровня английского языка (группа «Intermediate» - 3 сотрудника).

Профильные обучения

Право – «Организация договорного процесса на предприятии. Международные контракты. Применение норм английского права. Судебные споры гражданско-правового характера», «Международный арбитраж», «Минимизация рисков работы с иностранными клиентами: проверка контрагентов и Due Diligence», «Английское договорное право» (4 сотрудника).

Финансы – «МСФО (IFRS) 9: учет финансовых инструментов», «Новое в МСФО: последние изменения и практические аспекты», «МСФО: Актуальные темы», (2 сотрудника).

Информация по кадровым вопросам

Безопасность труда и меры по нераспространению COVID-19

По состоянию на 31 декабря 2021 года инфицированных среди персонала нет. 100% работников были вакцинированы в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 сентября 2020 года № 612. В течении 2021 года был принят ряд мер по предупреждению всплеск заболевания COVID-19 среди сотрудников, работники в полной мере обеспечены одноразовыми масками и дезинфицирующими средствами, еженедельно проводились ПЦР тестирования среди работников. Общая сумма затраченных средств на проведение ПЦР тестирования составила 780 000 тенге.

В рамках Договора медицинского страхования сотрудники в октябре прошли ежегодный плановый медицинский осмотр и обеспечены базовыми медицинскими аптечками (при первых симптомах пневмонии-COVID и профилактики данных заболеваний). В целом, введенные карантинные меры по распространению COVID-19 в Республике Казахстан, не оказали негативного эффекта на бизнес – процессы Товарищества.



Исследование вовлеченности персонала ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

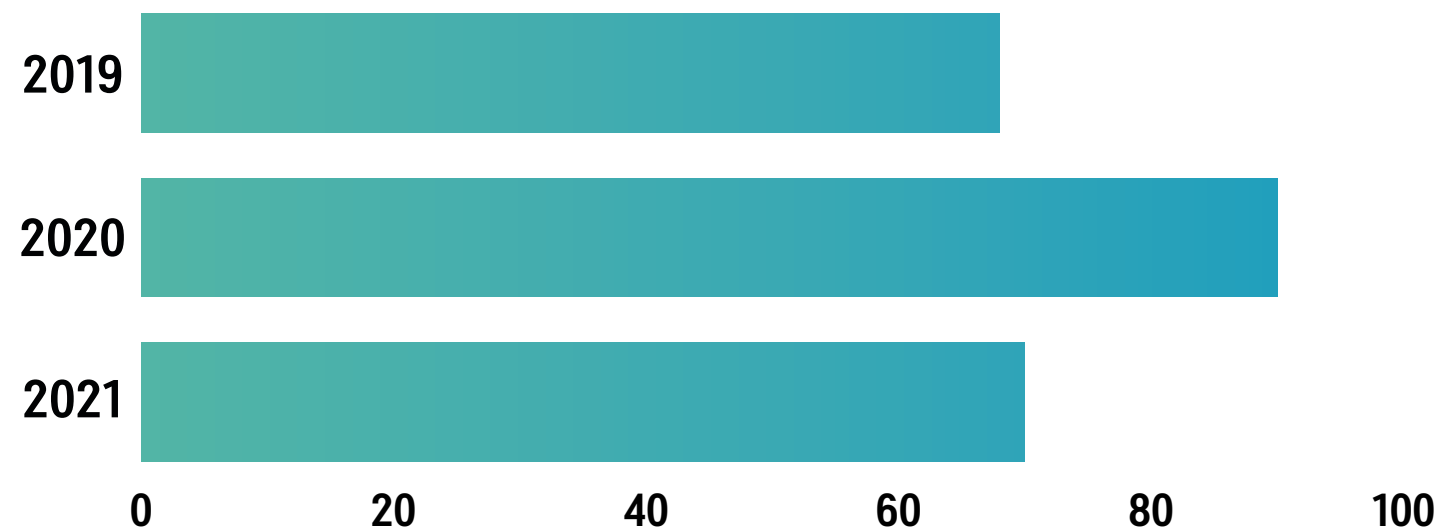
Согласно результатам опроса индекс вовлеченности сотрудников Товарищества составляет 78% и находится в зоне стабильности. По сравнению с 2020 годом доля вовлеченных сотрудников существенно уменьшилась (на 16%) и достигла уровня 2019 года. Показатели 4-х основных индикаторов индекса «Приверженность», «Взаимоотношения», «Развитие» и «Условия труда» выглядят следующим образом:



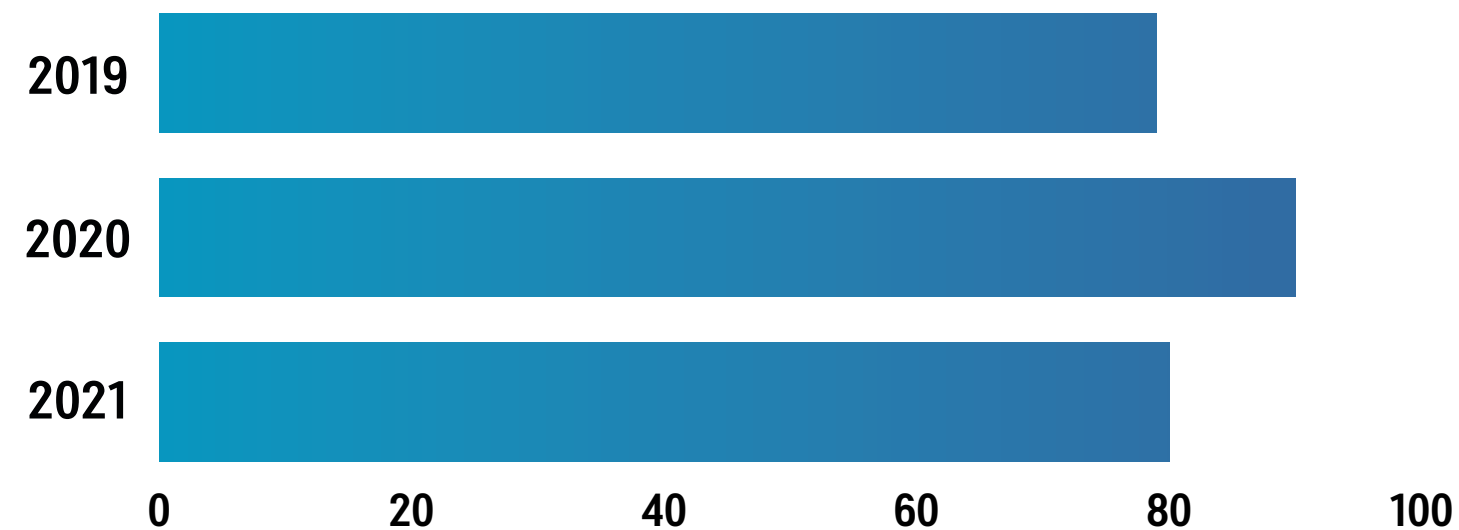
Информация по кадровым вопросам

Блок приверженность

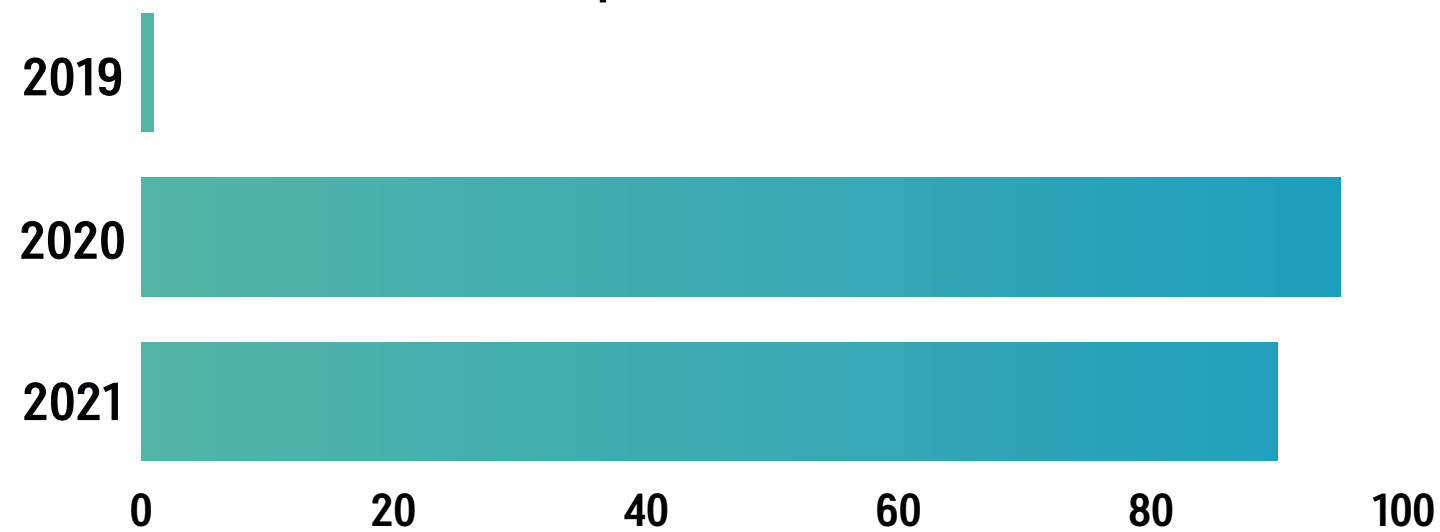
Я доверяю решениям, принимаемым руководством компании



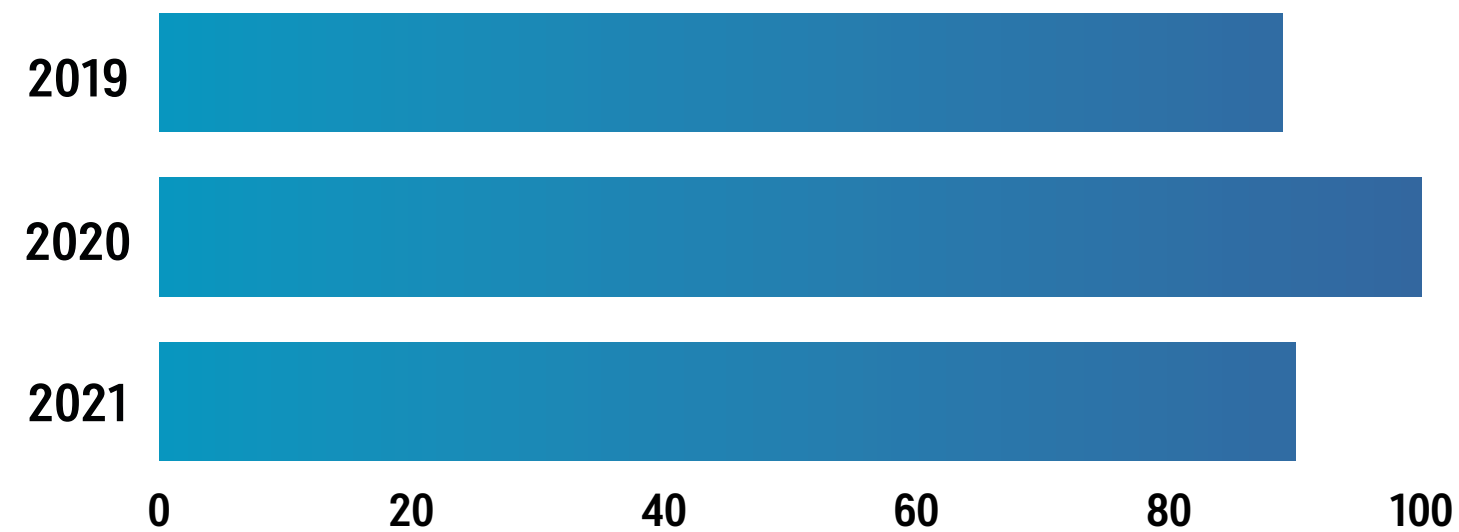
Я рекомендую компанию как хорошего работодателя



Я понимаю важность моего вклада в достижении общих целей компании



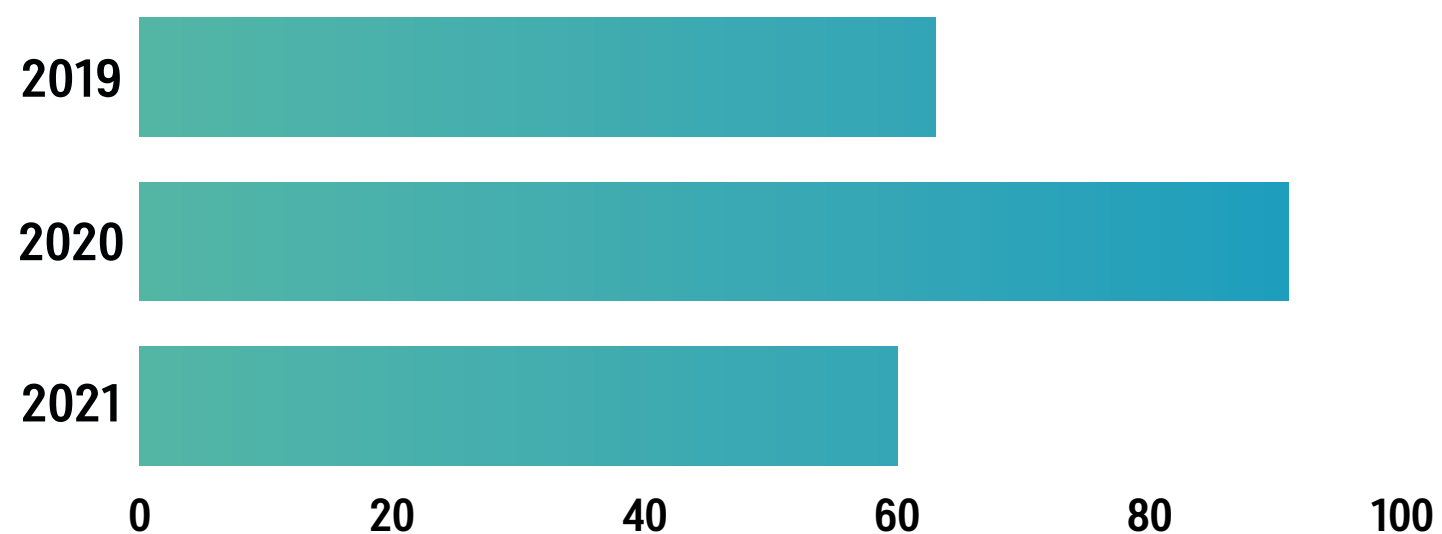
Мои коллеги - настоящие профессионалы



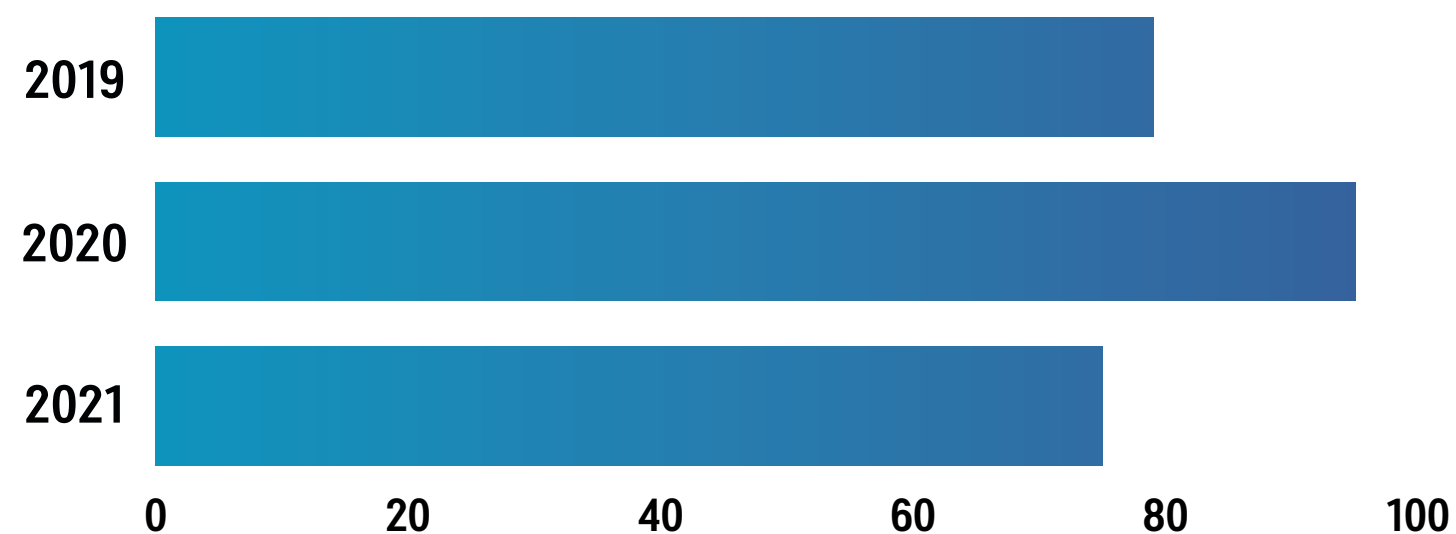
Информация по кадровым вопросам

Блок взаимоотношения

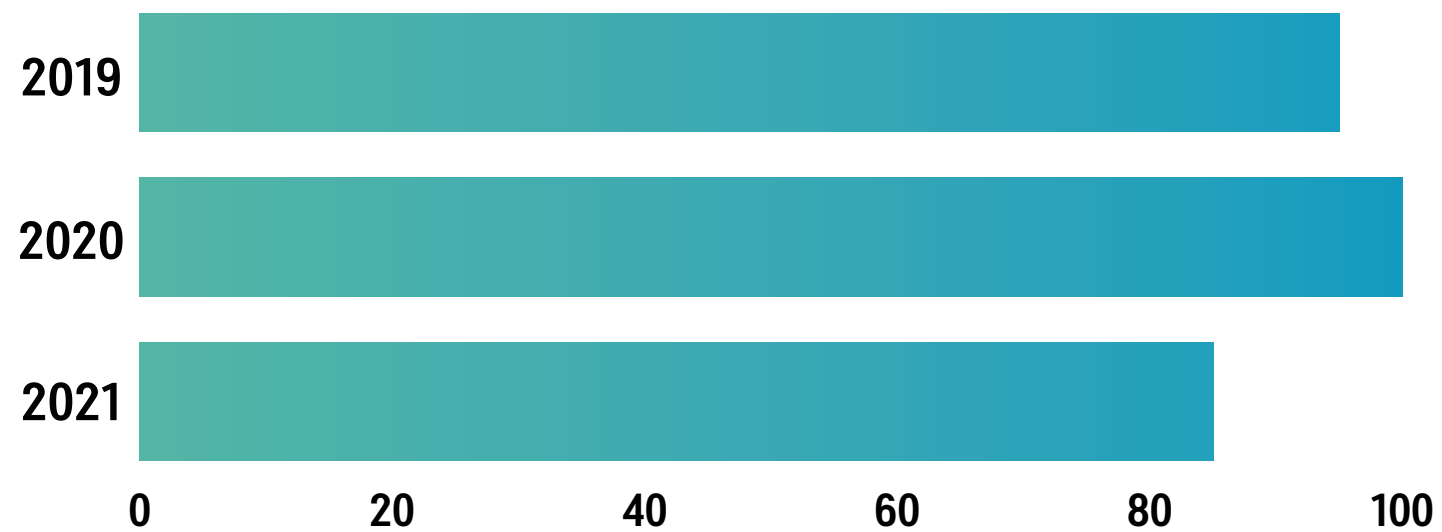
Я регулярно получаю благодарность за проделанную работу



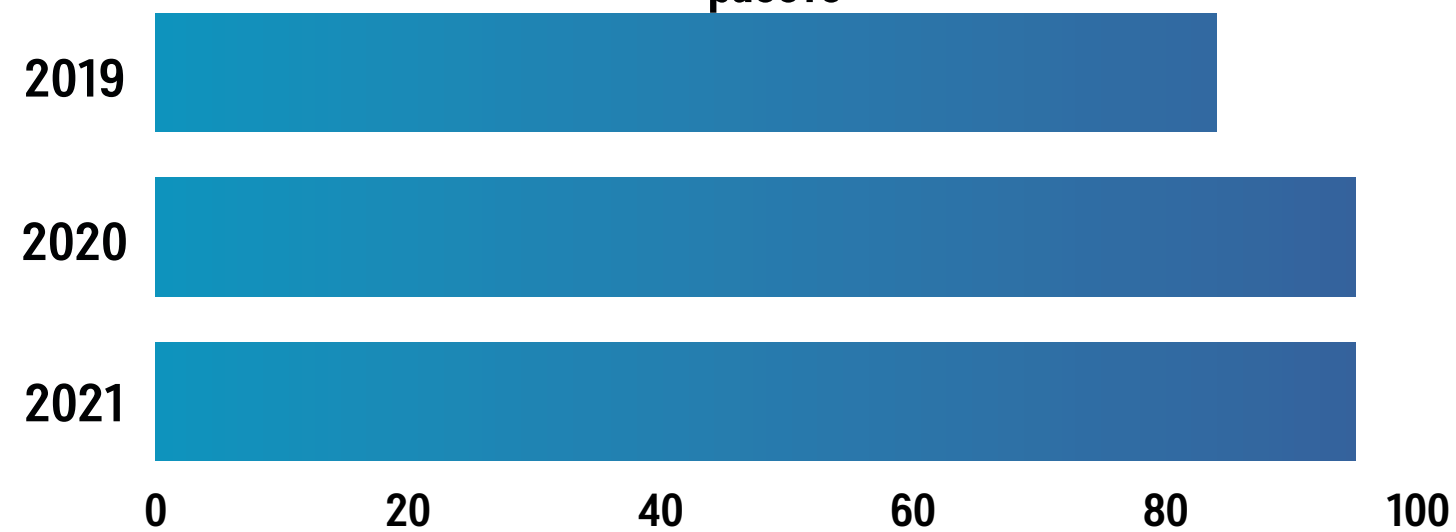
Мой непосредственный руководитель проявляет заботу обо мне



В моем коллективе доброжелательная рабочая атмосфера



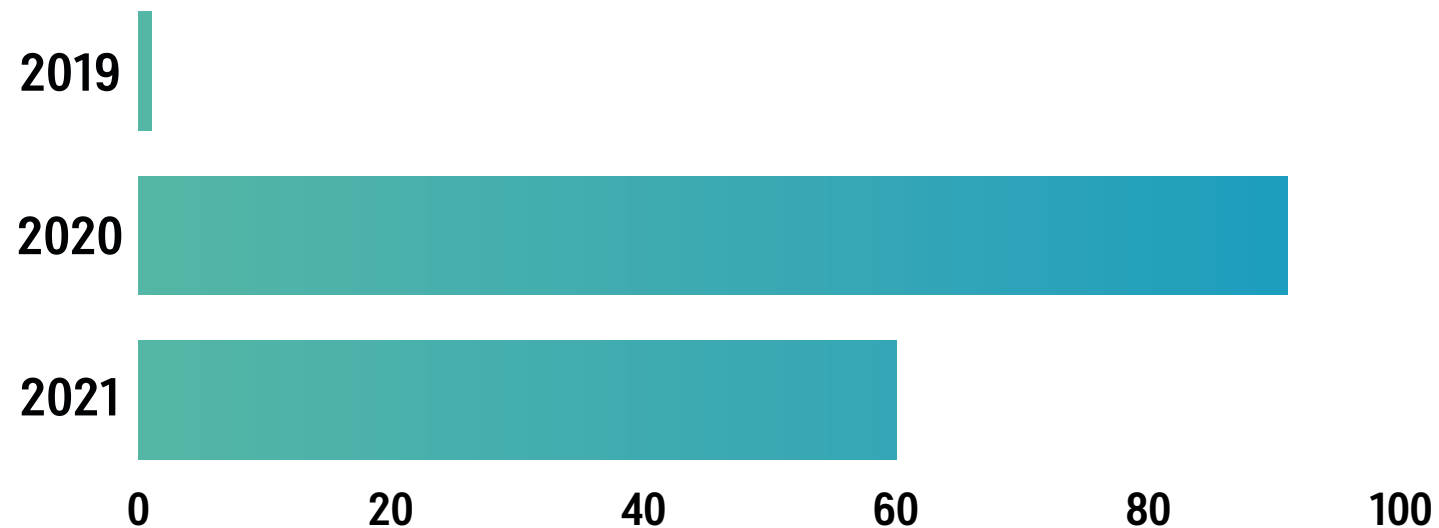
Я имею четкое представление о том, что ожидают от меня на работе



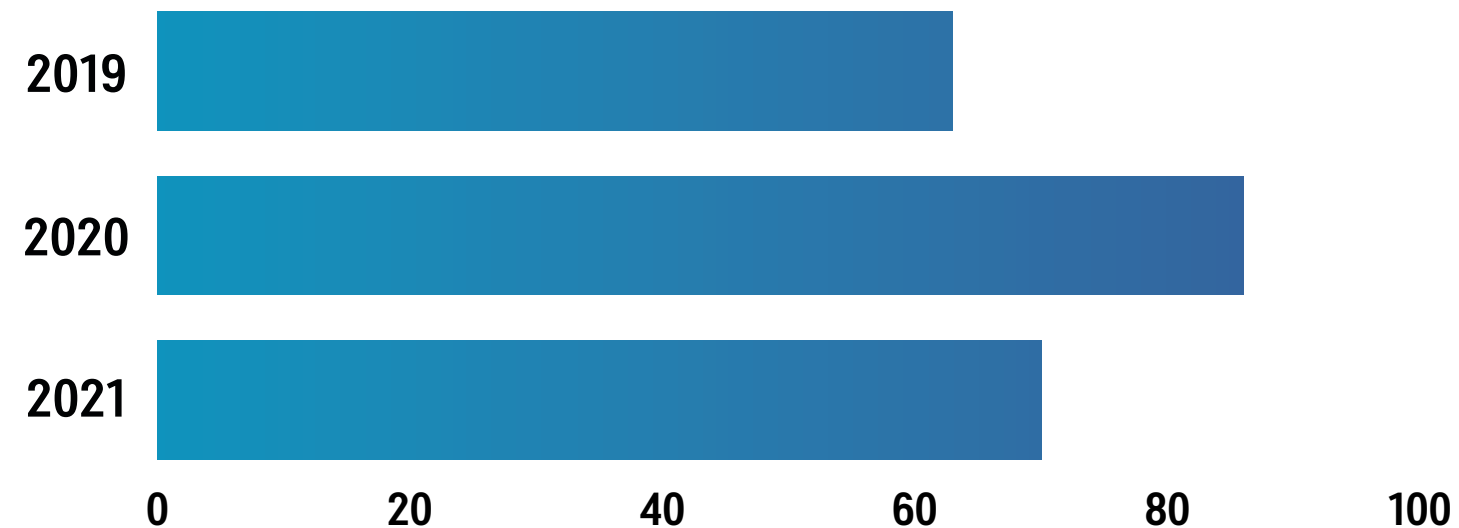
Информация по кадровым вопросам

Блок развитие

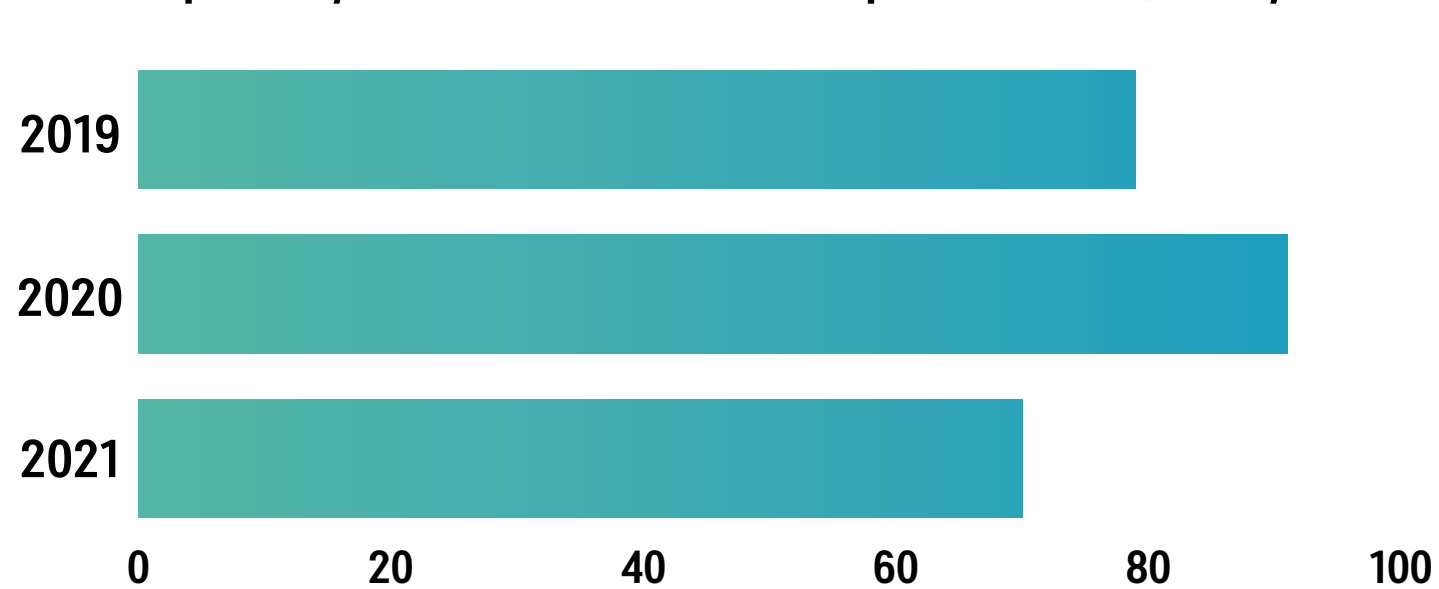
Я удовлетворен тем, как складывается моя карьера в компании



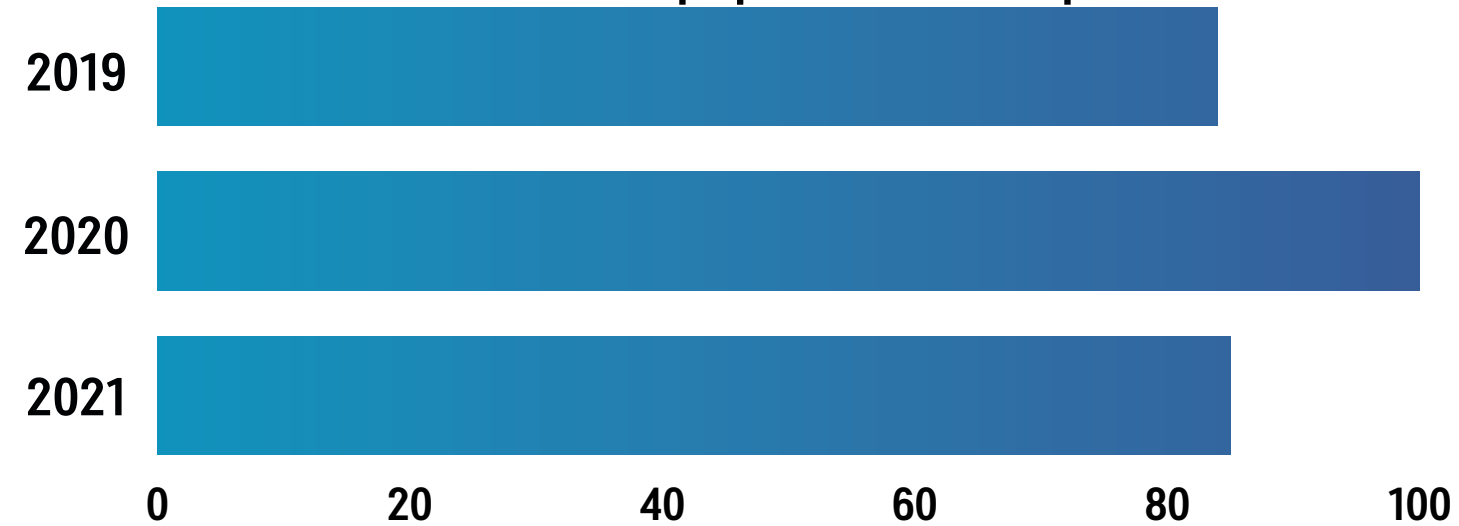
Мое мнение учитывается при принятии решений



На работе у меня есть возможность проявлять инициативу



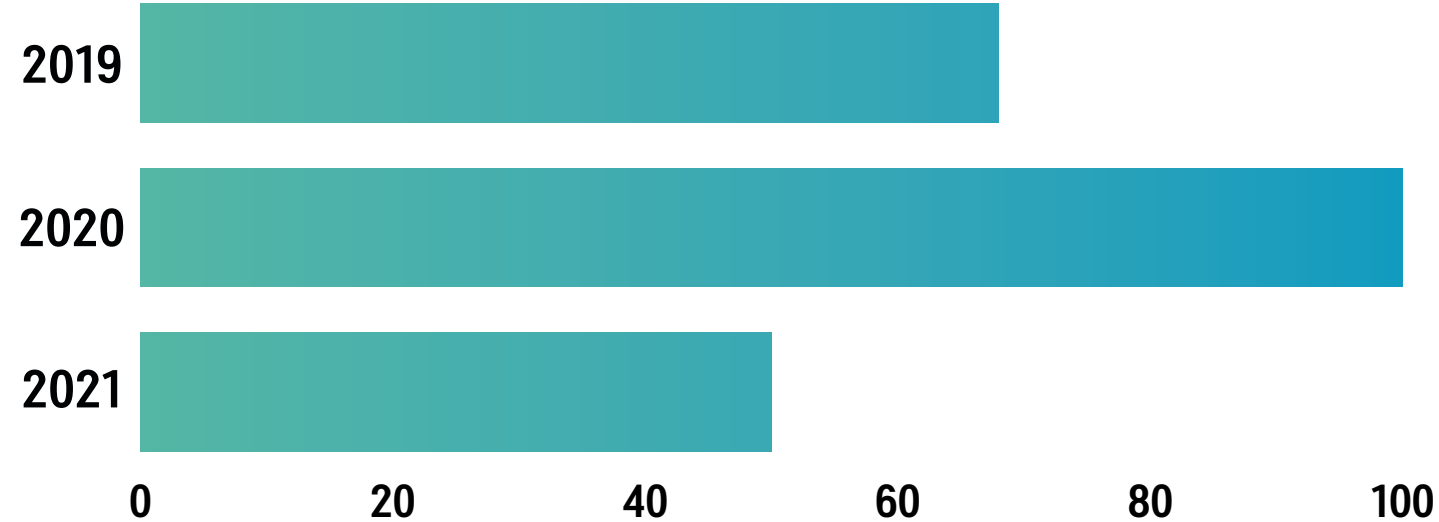
За последний год у меня были возможности для приобретения новых знаний и профессионального развития



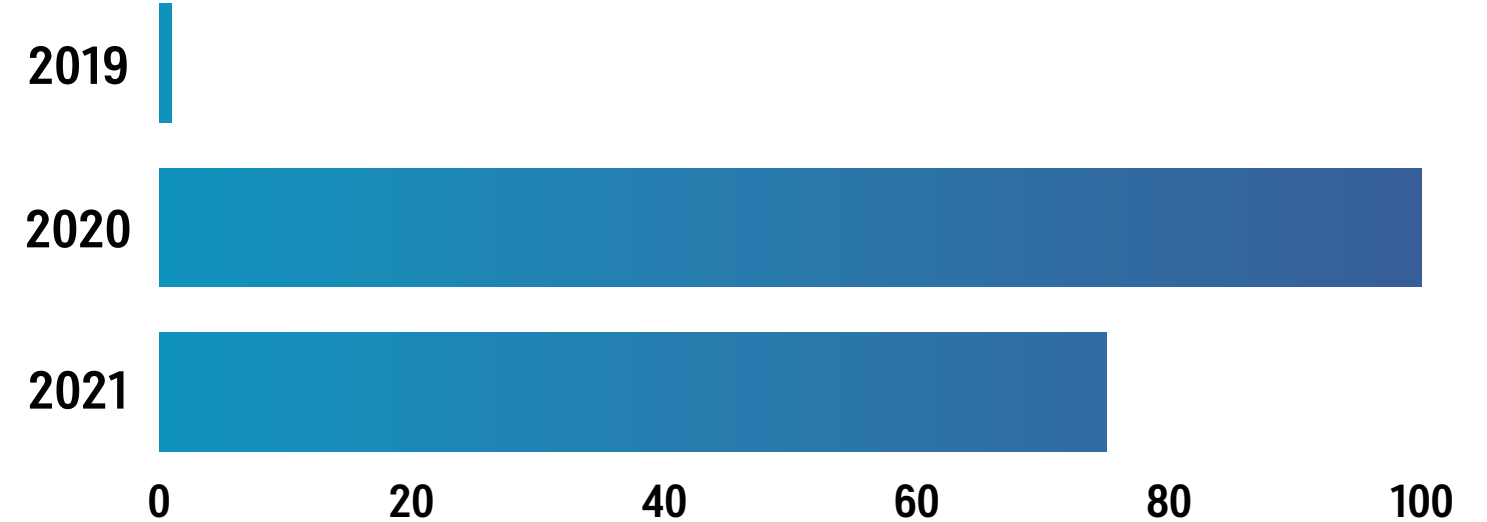
Информация по кадровым вопросам

Блок условия труда

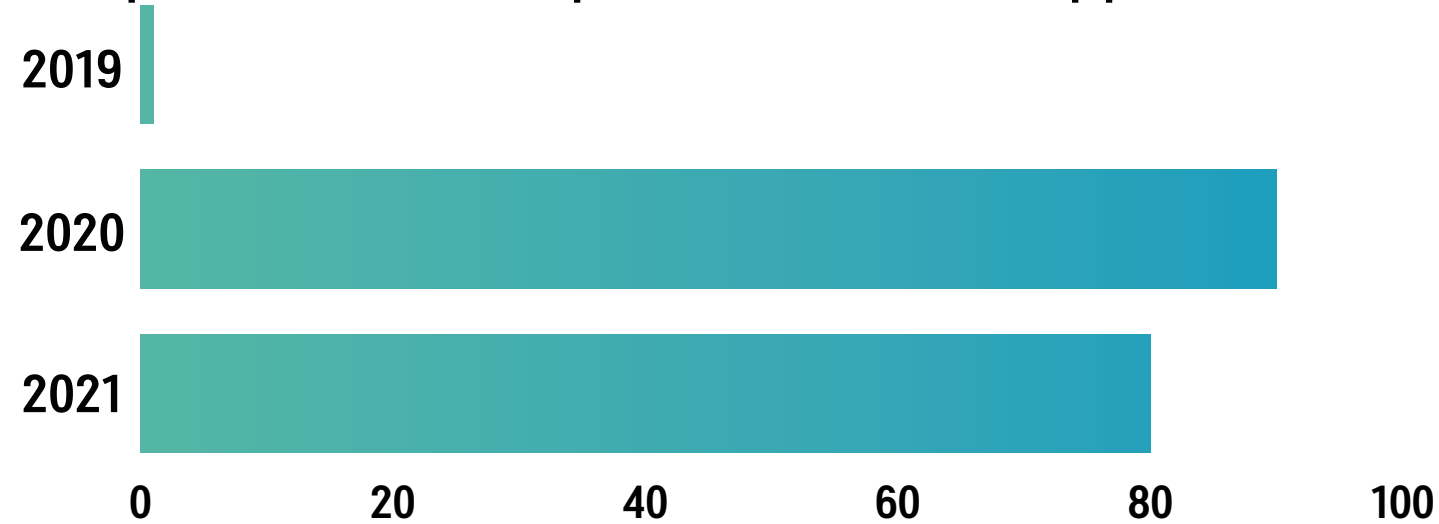
Я удовлетворен уровнем материального вознаграждения за свою работу



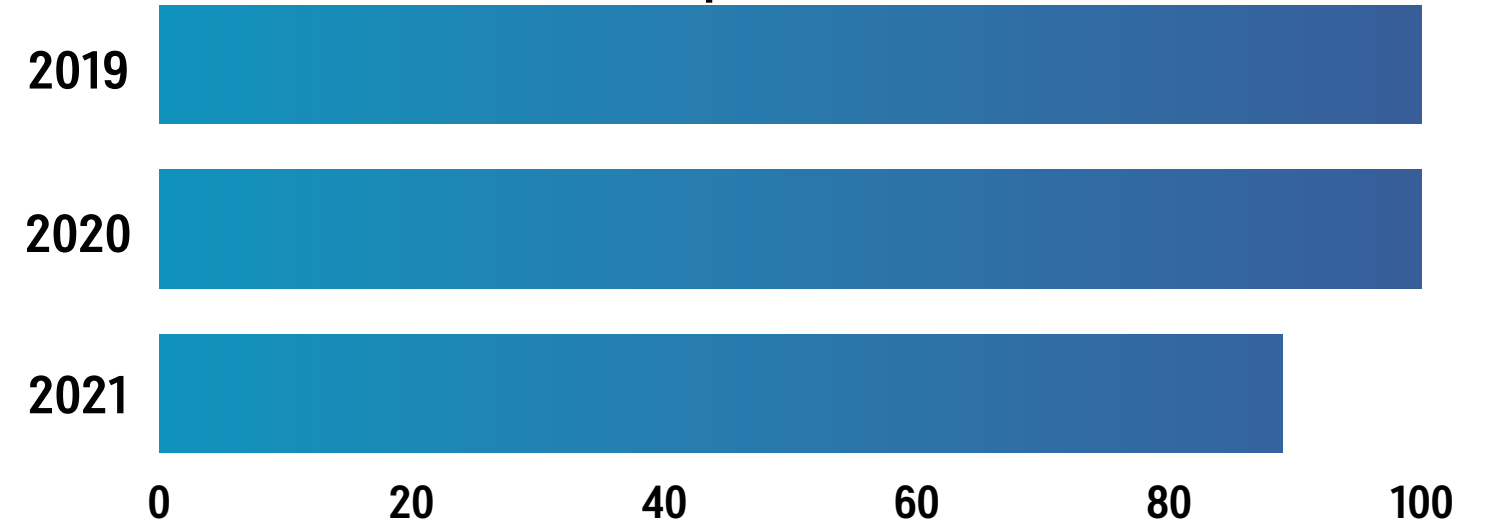
Я удовлетворен рабочей нагрузкой



Рабочие процессы, с которыми я сталкиваюсь в повседневной работе, помогают мне работать максимально эффективно



Оснащение моего рабочего места позволяет мне эффективно работать





SAMRUK
K A Z Y N A
INVEST

Корпоративное управление

2021

Корпоративное управление

Структура Корпоративного управления

В соответствии с Уставом Товарищества, утвержденным Единственным участником, органами Товарищества являются:

1. Высший орган – **Единственный участник**;
2. Наблюдательный орган – **Наблюдательный совет**;
3. Единоличный исполнительный орган – **Генеральный директор**.



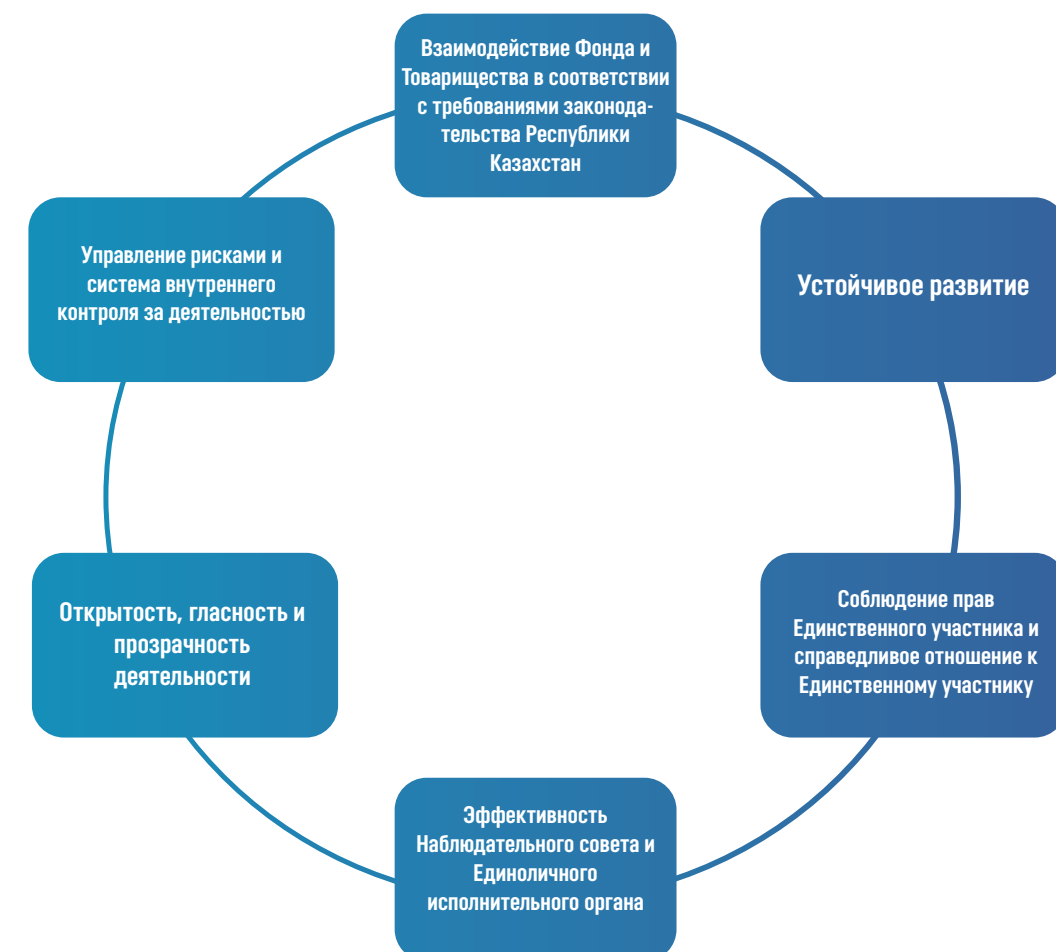
Перечень основных документов, действующих в Товариществе в рамках деятельности по корпоративному управлению:

- Устав;
- Кодекс корпоративного управления;
- Политика по взаимодействию с портфельными компаниями АО «Самрук-Қазына»;
- Положение о Наблюдательном совете;
- Положение об Инвестиционном комитете;
- Положение о Бюджетном комитете;
- Кодекс деловой этики.

Принципы Корпоративного управления:

Система корпоративного управления Товарищества представляет собой совокупность процессов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью, а также систему взаимоотношений между Единоличным исполнительным органом, Наблюдательным советом, Единственным участником и заинтересованными сторонами. Компетенции органов и порядок принятия решений закреплены во внутренних нормативных документах Товарищества.

Корпоративное управление Товарищества основывается на следующих основных принципах:



Корпоративное управление

Единый участник

Едиственным участником Товарищества является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». Взаимодействие Товарищества и Единственного участника осуществляется в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «О фонде национального благосостояния», Кодексом корпоративного управления АО «Самрук-Қазына», Уставом Товарищества, а также Политикой по взаимодействию с портфельными компаниями АО «Самрук-Қазына». Фонд участвует в управлении делами Товарищества путем реализации функций Единственного участника, установленных Законодательством, а также через Наблюдательный совет Товарищества.

Едиственный участник обеспечивает управление Товариществом путем установления приоритетных задач и стратегических направлений деятельности.

Товарищество стремится соблюдать интересы Единственного участника путем обеспечения роста долгосрочной стоимости и устойчивого развития.

Товарищество на ежегодной основе в соответствии с требованиями пункта 2 статьи 44 Закона «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» вносит на рассмотрение и утверждение Единственному участнику годовую финансовую отчетность, а также утверждает Наблюдательным советом годовой отчет Товарищества. Указанные отчеты размещаются на веб-сайте Товарищества.

На ежеквартальной основе Единственному участнику направляется информация по исполнению поручений Председателя Правления Фонда, данных на аппаратных, рабочих совещаниях и по итогам визитов в зарубежные страны.

Организационная структура

Организационная структура Товарищества утверждена 15 июня 2021 года в количестве 34 штатных единиц.

Организационная структура ТОО «Самрук-Қазына Инвест»



Корпоративное управление

Наблюдательный совет

Наблюдательный совет является наблюдательным и контрольным органом Товарищества и вправе решать вопросы, не отнесенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними правилами Товарищества к исключительной компетенции Единственного участника и Генерального директора Товарищества.

Наблюдательный совет наделен достаточными полномочиями, для управления и контроля за деятельностью Товарищества, выполняет свои функции согласно Уставу Товарищества и уделяет особое внимание следующим вопросам:

- определению стратегии развития (направления и результаты);
- постановке и мониторингу ключевых показателей деятельности плана развития;
- организации и надзору за эффективным функционированием системы управления рисками и внутреннего контроля;
- утверждению и мониторингу эффективной реализации крупных инвестиционных проектов и других ключевых стратегических проектов в рамках компетенции Наблюдательного Совета;
- избранию, вознаграждению, планированию преемственности и надзору за деятельностью руководителя и членов Товарищества;
- корпоративному управлению и этике;
- соблюдению в организации положений Кодекса и корпоративных стандартов Фонда в области деловой этики (Кодекса деловой этики).

В соответствии с Уставом Товарищества и Положением «О Наблюдательном совете ТОО «Самрук-Қазына Инвест» избрание и прекращение полномочий членов Наблюдательного совета осуществляется решением Единственного участника.

На 31 декабря 2021 года количество представителей Единственного участника в составе Наблюдательного совета Товарищества составляет – **4 человека.**

Изменения в составе Наблюдательного совета

С 23 апреля 2018 года (протокол № 13/18) по 23 апреля 2021 года состав Наблюдательного совета Товарищества состоял из следующих членов Наблюдательного совета:

1. **Жанадил Ернар Бейсенұлы**- Председатель Наблюдательного совета;
2. **Боранкулова Ляззат Жанузаковна**- член Наблюдательного совета;
3. **Туткушев Ержан Бексултанович**- член Наблюдательного совета.

В связи с истечением срока полномочий решением Единственного участника 26 апреля 2021 года был утвержден новый состав членов Наблюдательного совета Товарищества:

Жанадил Ернар Бейсенұлы – Председатель Наблюдательного совета Товарищества, Управляющий директор по инвестициям, приватизации и международному сотрудничеству Фонда;

Нурбаева Назира Нуртулеуовна – член Наблюдательного совета Товарищества, Управляющий директор по экономике и финансам Фонда;

Дурмагамбетов Ерлан Дмитриевич – член Наблюдательного совета Товарищества, Управляющий директор по стратегии, устойчивому развитию и цифровой трансформации Фонда;

Сатжан Салтанат Ерболқызы – член Наблюдательного совета Товарищества, Директор по сводно-аналитической работе и контролю Фонда.

Решением Единственного участника 29 июля 2021 года досрочно прекращены полномочия члена Наблюдательного совета Товарищества Сатжан Салтанат Ерболқызы и избран в состав Наблюдательного совета Товарищества Тажигалиев Мухтар Утепкалиевич.

Корпоративное управление



Жанадил Ернар Бейсенұлы

Председатель Наблюдательного совета Товарищества

Гражданство: Республика Казахстан

Год рождения: 15 декабря 1984 года

Образование:

Имеет высшее экономическое образование, окончил магистерскую степень по финансам и учету Манчестерской школы бизнеса, Университета Манчестера, Великобритания

Международные профессиональные сертификаты:

- Институт Управленческих бухгалтеров (СМА), США
- Международная Ассоциация Управления проектами (IPMA), Швейцария
- Ассоциация Привилегированных Бухгалтеров (АССА), Великобритания
- Имеет государственную аудиторскую лицензию Республики Казахстан

Опыт работы:

- Работа в Phillip Morris Kazakhstan, ТОО «ЭлитСтрой», международной аудиторской фирме PricewaterhouseCoopers
- Исполняющий обязанности секретаря Комитета по аудиту и Комитета по контролю за трансформацией при Совете директоров Фонда, член Комитетов по аудиту при Совете директоров ряда дочерних организаций Фонда АО «Самрук-Казына»
- Финансовый контролер АО «Самрук-Казына»
- Управляющий директор по финансам и операциям АО «Самрук-Казына»
- Со-Управляющий директор по экономике и финансам - Член Правления АО «Самрук-Казына»
- Управляющий директор по инвестициям, приватизации и международному сотрудничеству АО «Самрук-Казына»

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

- июнь 2021 г. – по настоящее время – Член Совета директоров АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»
- апрель 2021 г. – по настоящее время – Председатель Совета директоров АО «Тау-Кен Самрук»
- февраль 2022 г. – по настоящее время – Член Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» Представитель интересов АО «Самрук-Казына»
- март 2022 г. – по настоящее время – Член Совета директоров АО «Air Astana»
- апрель 2021 г. – по настоящее время – Заместитель Председателя Совета директоров «Sekerbank»
- апрель 2018 г. – февраль 2022 г. - Председатель Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест»
- октябрь 2021 г. – февраль 2022 г. - Член Совета директоров АО НК «Қазақстан темір жолы»

Корпоративное управление



Нурбаева Назира Нуртулеуовна член Наблюдательного совета Товарищества

Гражданство: Республика Казахстан

Год рождения: 16 декабря 1975 года

Образование:

- Казахская государственная Академия Менеджмента.
- Специальность: «Финансы и кредит»
- Университет Wisconsin Richland, США, Специальность: Деловое администрирование
- КИМЕР - МВА для управленческих кадров

Более 20 лет опыта работы в компаниях «Большой Четверки», глубокие знания казахстанского налогового законодательства, бухгалтерского учета, вопросов международного налогообложения. Опыт работы с крупными международными и казахстанскими компаниями в нефтегазовой, нефтесервисной, горнодобывающей, телекоммуникационной и других отраслях. Управление большими командами, развитие и мотивация персонала.

Опыт работы:

- апрель 2021 г. - по настоящее время - Управляющий директор по экономике и финансам АО «Самрук-Казына», член правления
- апрель 2021 г. - май 2020 г. - Партнер, Налоговые и юридические услуги, Deloitte
- июнь 2014 г. - июнь 2020 г. - Директор, Налоговые и юридические услуги, PwC
- 2014 г. - 2020 г. - Лидер практики по оказанию услуг клиентам в нефтегазовой, нефтесервисной и ВИЭ отраслях, PwC
- 2010 г. - 2020 г. - Лидер практики по косвенному налогообложению, PwC
- апрель 2017 г. - июнь 2020 г. - Руководитель офиса в г. Атырау, PwC
- июль 2007 г. - июнь 2014 г. - Старший менеджер, Налоговые и юридические услуги, PwC
- июль 2004 г. - июнь 2007 г. - Менеджер, Налоговые и юридические услуги, PwC
- июнь 2003 г. - июнь 2004 г. - Старший налоговый советник, Lukoil Overseas Services, Ltd.
- май 1998 г. - май 2003 г. - Старший консультант / Консультант, PwC

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

- февраль 2022 г. - по настоящее время - Председатель Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест», член Совета директоров АО «Казахстан Темир Жолы», АО «Qazaq Air»
- апрель 2021 г. – по настоящее время - член Совета директоров АО «НАК «Казатомпром»
- апрель 2021 г. – февраль 2022 г. – Член Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест»
- 2014 г. - 2020 г. – Представитель от компаний Deloitte, PwC в Совете Иностраных Инвесторов, в Британской Торговой Палате, ЕвроБАК, Американской Торговой Палате, налоговой и таможенной Рабочей Группе, член Ассоциации Налогоплательщиков Казахстана
- 2017 г. - 2019 г. – Руководитель проекта для Министерства финансов РК по администрированию НДС с помощью технологии Блокчейн
- 2014 г. – 2016 г. – Участник в проекте по исследованию Всемирного Банка Doing Business по рейтингу «Налогообложение»

Корпоративное управление



Тажигалиев Мухтар Утепкалиевич член Наблюдательного совета Товарищества

Гражданство: Республика Казахстан

Год рождения: 11 августа 1971 года

Образование:

1988–1993 гг. – Казахский политехнический институт им. В.И. Ленина, Горный инженер

1994–1996 гг. – Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования, Магистр Государственного Администрирования

2003–2005 гг. – Открытый Университет Шелл, Голландия, Мастер нефтяных технологий

Опыт работы:

- июль 2021 г. – январь 2022 г. - Со-управляющий директор по управлению активами АО «ФНБ «Самрук-Қазына»
- апрель 2021 г. – июль 2021 г. – Управляющий директор по корпоративному управлению и социально - трудовым отношениям АО «ФНБ «Самрук-Қазына»
- апрель 2019 г. – апрель 2021 г. – Руководитель дирекции «Нефтегаз» АО «Самрук-Қазына»
- ноябрь 2017 г. - апрель 2019 г.– Директор Департамента неоперационных добывающих активов АО «НК «КазМунайГаз»
- июль 2017 г. - ноябрь 2017 г. – Менеджер по обеспечению эффективности производства и управлению изменениями ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.» в РК
- август 2014 г. – ноябрь 2017 г. - Руководитель подразделения по планированию и технологиям ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.» в РК
- май 2013 г.- июль 2014 г. – Заместитель директора проекта Калам-кас-море ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.» в РК
- январь 2011 г. - май 2013 г. – Генеральный менеджер по исследованиям разработки ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.» в РК
- август 2009 г. - январь 2011 г. – Управляющий директор по производству ЧКОО «Кашаган Б.В.» в РК

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

- июль 2021 г.– февраль 2022 г.– Член Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
- февраль 2018 г. - ноябрь 2019 г. – Член Наблюдательного совета ТОО «КМГ Карачаганак»

Корпоративное управление



Дурмагамбетов Ерлан Дмитриевич член Наблюдательного совета Товарищества

Гражданство: Республика Казахстан

Год рождения: 3 октября 1971 года

Образование:

2013 – 2017 гг. – Доктор делового администрирования, Университет Крэнфилда (Великобритания)

1997 – 1999 гг. - Магистр делового администрирования, Университет науки и техники штата Айова (США)

1988-1994 гг. - Санкт-Петербургский государственный электротехнический университет, Информационно- измерительная техника

Опыт работы:

- апрель 2021 г.- январь 2022 г. - Управляющий директор по стратегии, устойчивому развитию и цифровой трансформации АО ФНБ «Самрук-Қазына»
- 2020 г. – апрель 2021 г. - Управляющий директор по трансформации АО «Казахтелеком»
- ноябрь 2018 г. – 2020 г. – Председатель Правления АО «Национальный инфокоммуникационный холдинг «Зерде»
- 2017 г. – 2018 г. – Председатель Правления СП “QazCloud”
- 2010 г. – 2018 г. – Управляющий директор АО «Казахтелеком»
- февраль 2007 г. - март 2010 г. – Заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи
- 2006 г. - 2007 г. – Генеральный директор республиканского государственного предприятия «Центр информатизации финансовых систем» Министерства финансов РК
- 2002 гг. - 2006 г. - Управляющий директор - региональный менеджер по Центральной Азии и Кавказу компании «Epicor/Scala»
- 2000 г. - 2002 г. - Старший консультант, менеджер Департамента Управленческого Консультирования компании «Делойт и Туш»

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

- апрель 2021 г. - февраль 2022 г. – Член Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
- октябрь 2008 г.- 2010 г. – Член совета директоров АО «Национальный инфокоммуникационный холдинг «Зерде»
- 2009 г. - 2010 г. – Член совета директоров АО «Казпочта»

Корпоративное управление

Работа Наблюдательного совета

В 2021 году проведено **21** заседаний Наблюдательного совета, из них **17** очных и **4** заочных заседаний. Всего количество рассмотренных вопросов составляет **78**, из них одобренных вопросов – **73** и направленных на доработку вопросов составляет - **5**.

Сводные данные о проведенных заседаниях Наблюдательного совета Товарищества в 2021 году

Всего проведенных заседаний НС	очные	заочные	всего рассмотренных вопросов	одобренные	вопросы, направленные на доработку	вопросы ВНД	одобренные инвестиционные проекты
27	17	4	78	73	5	4	9

Перечень ключевых вопросов, рассмотренных в 2021 году на заседаниях Наблюдательного совета:

Стратегические вопросы, финансово-экономическая деятельность:

- утверждена Стратегия развития ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2021-2030 годы;
- утвержден Годовой отчет ТОО «Самрук-Қазына Инвест» за 2020 год;
- утвержден Бизнес-план ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022-2026 годы и Бюджет ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022 год, а также утвержден альтернативный сценарий Бизнес-плана ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022-2026 годы.

По вопросам корпоративного управления:

- утвержден План работы Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022 год;
- утверждено Положение о Наблюдательном совете ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в новой редакции;

- утверждена штатная численность, организационная структура ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- утвержден перечень нестратегических активов ТОО «Самрук-Қазына Инвест», подлежащих выводу из структуры ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2021-2028 годы;
- утверждена Политика ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в области привлечения услуг аудиторских организаций.

Вопросы управления рисками:

- утвержден регистр (реестр) рисков, карта рисков и размер риск-аппетита ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2021 год.

Вопросы инвестиционных проектов:

- выход Товарищества из проекта «Разработка месторождения олова «Сырымбет» в Северо-Казахстанской области и строительство горно-металлургического комплекса;
- выход Товарищества из проекта АО «Лизинг Групп». 7 апреля 2021 года подписан Договор купли-продажи;
- выход Товарищества из проекта ТОО «KAZ Феррит». 2 ноября 2021 года было подписано Дополнительное соглашение;
- одобрены концепции инвестиционных проектов, а также переход проектов на этап «Выбор и определение»;
- рассмотрен вопрос приобретения долей участия в ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch», ТОО «AGRO-FOOD», товариществе с ограниченной ответственностью, которое будет создано в результате реорганизации ПК «ДИНАРА»;
- участие ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в ТОО «TKS Geology» и ТОО «Tau-Ken Mining» путем заключения внутригрупповых сделок между ТОО «Самрук-Қазына Инвест» и АО «НГК «Тау-Кен Самрук» о купле-продажи 99,99% (девятью девятью целых девятью сотых процента) долей участия в уставном капитале ТОО «TKS Geology» и в уставном капитале ТОО «Tau-Ken Mining».

Вопросы кадровой политики:

- внесены изменения и дополнения в Правила управления персоналом ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;

Корпоративное управление

- утверждена штатная численность и организационная структура ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- утверждены итоги исполнения руководящим работником ТОО «Самрук-Қазына Инвест» ключевых показателей деятельности за 2019-2020 годы и принятие решения о выплате руководящему работнику ТОО «Самрук-Қазына Инвест» вознаграждения по итогам деятельности ТОО «Самрук-Қазына Инвест» за 2019-2020 годы;
- утвержден состав Комитета по кадровым и социальным вопросам ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- утверждены изменения и дополнения в Положение о Комитете по кадровым и социальным вопросам и Правила управлением персоналом ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- утвержден состав Комиссии по отбору кандидатов на должности уровня CEO-1 ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- утверждены мотивационные ключевые показатели деятельности для Генерального директора ТОО «Самрук-Қазына Инвест» и его целевых значений на 2021 год;
- утверждены схема оплаты труда работников и ведомости (линии) оценок (грейдов) ТОО «Самрук-Қазына Инвест».

В 2021 году Единственным участником или иными заинтересованными сторонами решения Наблюдательного совета не оспаривались.

Корпоративное управление

Исполнительный орган

Назначение Единоличного исполнительного органа Товарищества – Генерального директора и досрочное прекращение его полномочий относится к исключительной компетенции Единственного участника.

Генеральным директором Товарищества в период с 2 мая 2018 года по 4 мая 2021 года являлся **Абдымомунов Нуржан Курманбекович**. В связи с истечением срока полномочий Единственным участником Товарищества произведены кадровые изменения исполнительного органа Товарищества.

С 15 июля 2021 года решением Единственного участника Генеральным директором Товарищества был назначен **Султанов Аслан Куанышевич**.



Султанов Аслан Куанышевич

Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор Товарищества в 2021 году.

Гражданство: Республика Казахстан

Год рождения: 5 июля 1983 года

Образование: Высшее

В 2004 году с отличием окончил Казахстанский Институт Менеджмента Экономики и Прогнозирования (КИМЕР) по специальности деловое администрирование.

Опыт работы:

июль 2021 г. – январь 2022 г. – Генеральный директор ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

2019 г. – 2020 г. – Директор департамента международного сотрудничества АО «Самрук-Қазына»

2010 г. – 2018 г. – занимал управленческие должности в международных инвестиционных компаниях и банках второго уровня Казахстана: АО «Ситибанк Казахстан», АО «Исламский Банк «Al Hilal», АО «БТА Банк»

Трудовую деятельность начал в 2005 году с должности начальника управления проектного финансирования департамента инвестиционного банкинга АО «Народный Банк Казахстана».

Работа по совместительству и членство в СД/НС: нет.

Владение долей участия Товарищества, а также поставщиков и конкурентов компании: нет.

Корпоративное управление

Комитеты при Единоличном исполнительном органе в 2021 году:

Инвестиционный комитет

Цель:

Формирование текущей инвестиционной политики Товарищества и качественного инвестиционного портфеля, обеспечение его соответствия параметрам, определенным в инвестиционной декларации Товарищества. *Количественный состав 6 человек. Председателем Комитета является Генеральный директор.*

Бюджетный комитет

Цель:

Рассмотрение и выработка рекомендаций по проектам годового бюджета и операционного плана на планируемый период. Рассмотрение результатов исполнения годового бюджета и операционного плана расходов, выработка рекомендаций по принятию соответствующих корректирующих решений. *Количественный состав 5 человек. Председателем Комитета является Генеральный директор.*

Комитет по кадровым и социальным вопросам

Цель:

Комитет создан с целью разработки и предоставления рекомендаций по вопросам: повышения эффективности деятельности Товарищества в области управления человеческими ресурсами; повышения качества принимаемых Наблюдательным советом или Генеральным директором Товарищества решений путем глубокого и тщательного рассмотрения кадровых и социальных вопросов. *Количественный состав 4 человека. Председателем Комитета является Генеральный директор.*

Отчет о соблюдении Товариществом принципов Кодекса корпоративного управления

На данном этапе Товарищество осуществляет свою деятельность в соответствии с действующими внутренними нормативными документами Товарищества. Каких-либо нарушений Товариществом законодательства Республики Казахстан, внутренних нормативных правовых документов Фонда и/или Товарищества на сегодняшний день не отмечено. Процесс корпоративного управления проходит комплексную актуализацию на соответствие положениям Кодекса, Товариществом соблюдаются принципы и положения Кодекса корпоративного управления.

Принципы Кодекса корпоративного управления в Товарищество соблюдаются частично по следующим разделам:

1. Глава 1. Правительство как акционер Фонда, пункт 1.15

«В целях соблюдения принципов деловой этики и оптимального регулирования социально-трудовых споров, возникающих в Фонде и организациях, назначается омбудсмен».

Данный пункт соответствует частично. В действующей организационной структуре Товарищества не предусмотрена позиция омбудсмена. При этом, при Наблюдательном совете Товарищества функционирует Кадровый комитет, который регулирует социально-трудовые отношения работников Товарищества и соблюдение деловой этики в компании.

2. Глава 3. Устойчивое развитие, пункт 3.2

«Фонд и организации должны стремиться к росту долгосрочной стоимости, обеспечивая при этом свое устойчивое развитие, и соблюдать баланс интересов заинтересованных сторон. Деятельность в области устойчивого развития должна соответствовать лучшим международным стандартам».

Данный пункт соответствует частично. Деятельность Товарищества направлена на рост долгосрочной стоимости и устойчивое развитие, так 15 июня 2021 года утверждена Стратегия развития Товарищества на

Корпоративное управление

2021-2030 годы, в которой отражены данные стратегические задачи. В соответствии с Дорожной картой по вопросам реформирования Фонда в текущем году планируется актуализация Стратегии развития Товарищества, которая будет соответствовать миссии, видению, стратегическим инициативам и ключевым приоритетам Фонда. В части соответствия международным стандартам, отмечается, что Товарищество на данном этапе своей деятельности находится в стадии роста, в связи с чем международные сертификаты в области устойчивого развития отсутствуют. Вместе с тем, во исполнение требований Кодекса корпоративного управления, будут проводиться работы для получения международных сертификатов с целью соответствия международным стандартам в области устойчивого развития. В настоящее время Товариществе проводится работа для получения кредитного рейтинга, ожидается получение коммерческих предложений от рейтинговых агентств.

3. Глава 3. Устойчивое развитие, пункт 3.3 «Фонд и организации должны обеспечить согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде, которое включает, в том числе, рост долгосрочной стоимости для акционеров и инвесторов. Устойчивое развитие в Фонде и организации состоит из трех составляющих: экономической, экологической и социальной».

Данный пункт соответствует частично. На сегодняшний день устойчивое развитие в Товариществе состоит из двух составляющих: экономической и социальной.

Ввиду административно-управленческой функции и специфики деятельности, Товарищество не имеет прямой связи с экологическими и образовательными аспектами. При этом, при разработке документов по устойчивому развитию, Товарищесвом в обязательном порядке будут приняты во внимание указанные сферы жизнедеятельности населения, в том числе, путем построения конструктивного диалога с инвестированными Товариществе организациями. В рамках ESG Товарищесвом инициированы формирование принципов устойчивого

развития для руководства в деятельности компании и разработка Политики по устойчивому развитию.

4. Глава 5. Эффективность Совета директоров и исполнительного органа, пункт 5.13 «Совет директоров, комитеты и члены

Совета директоров должны оцениваться на ежегодной основе в рамках структурированного процесса, утвержденного Советом директоров организации. Данный процесс должен соответствовать методологии Фонда. При этом не реже одного раза в три года оценка проводится с привлечением независимой профессиональной организации».

Данный пункт соответствует частично. В Товариществе утверждены Правила оценки деятельности Наблюдательного совета Товарищества, которые соответствуют методологии Фонда. Согласно внутренним нормативным документам Товарищества оценка за 2021 год не инициировалась.

5. Глава 6. Управление рисками, внутренний контроль и аудит, пункт 6.7 «Совету директоров Фонда и организаций необходимо предпринимать соответствующие меры для того, чтобы убедиться, что действующая система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным Советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует. Отчеты по рискам должны выноситься на заседания Совета директоров не реже одного раза в квартал и обсуждаться надлежащим образом в полном объеме».

Данный пункт соответствует частично. В 2021 году Отчет по рискам был утвержден на заседании Наблюдательного совета Товарищества только за 3 квартал, Отчеты за 1, 2 и 4 квартал вынесены не были, в связи с вакантной позицией главного риск-менеджера. В 2022 году Товарищесвом будут приниматься все необходимые меры для недопущения нарушения срока предоставления отчета по рискам.

Корпоративное управление

Совершенствование системы корпоративного управления и устойчивого развития

Организационная структура



Утверждена новая Организационная структура ТОО «Самрук-Қазына Инвест», в которую включены позиции Главного риск-менеджера и комплаенс.

Стратегия развития



Утверждена Стратегия развития ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2021-2030 годы

Бизнес-план и Бюджет



Утвержден Бизнес-план ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022-2026 годы и Бюджет ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2022 год.

ESG



Соблюдаются принципы устойчивого развития и ответственных инвестиций ТОО «Самрук-Қазына Инвест», которые будут отражены в актуализированной Стратегии. Показатели ESG целей будут предусмотрены в Бизнес-плане ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2023-2027 гг.

Кредитный рейтинг



Запущен процесс по получению международного кредитного рейтинга ТОО «Самрук-Қазына Инвест».

Годовой отчет



Утвержден Годовой отчет ТОО «Самрук-Қазына Инвест» за 2020 год, который размещен на корпоративном сайте ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Улучшение корпоративного управления



Утвержден План мероприятий по внедрению лучших практик корпоративного управления в соответствии с правилами листинга LSE, МФЦА от 21 октября 2021 года. Согласно Плану мероприятий предусмотрено раскрытие информации по финансовой отчетности, корпоративному управлению, рискам и комплаенс в Годовом отчете ТОО «Самрук-Қазына Инвест» за 2021 г. Пункты плана мероприятий исполнены либо планируются к исполнению в срок.

Внутренние нормативные документы



Утверждены:
Политика инициативного информирования ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
Информационная политика ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
Политика по урегулированию конфликта интересов ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
Положение об Инвестиционном комитете ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
Регламент рассмотрения и финансирования инвестиционных проектов;
Положения о департаментах и должностные инструкции позиций СЕО-1.



SAMRUK
KAZYNAN A
INVEST

Приложение: КФО 2021

2021



ТОО «Самрук-Казына Инвест»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение**

31 декабря 2021 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Группа и ее деятельность	5
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3 Краткое изложение принципов учетной политики	7
4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений	19
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	21
6 Новые стандарты и интерпретации	22
7 Инвестиции в долговые ценные бумаги	24
8 Инвестиции в долговые ценные бумаги	30
9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34
10 Уставный капитал	35
11 Заемные средства	35
12 Операционные расходы	37
13 Финансовые доходы	37
14 Финансовые расходы	37
15 Расход по подоходному налогу	38
16 Раскрытие информации по справедливой стоимости	39
17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	46
18 Управление финансовыми рисками	47
19 Управление капиталом	54
20 Условные обязательства	55
21 Связанные стороны	55
22 События после отчетной даты	57

Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику и Руководству ТОО "Самрук-Казына Инвест":

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ТОО "Самрук-Казына Инвест" и его дочернего предприятия (далее совместно именуемые - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надежными, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включаящим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности.



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 Международными стандартами финансовой отчетности 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 аудитора 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отделимости или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, 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 стговор, подлог, умысленный 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;



- 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 организации 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.



РПС

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

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.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Prisyaqshom Borsen LLP

Утверждено:

Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)



Подписано:

Алмаз Садыков
Партнер по аудиту
(Институт Присяжных Бухгалтеров АССА
сертификат №00836388 от 31 июля 2007
года)

Подписано



Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000357 от 21 февраля 1998
года)

17 мая 2022 года
Алматы, Казахстан

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге

Прим.

2021 г.

2020 г.

Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год	8	4,066,701	10,100,338
Дивиденды полученные	8	1,044,214	721,932
Операционные расходы	12	(1,119,532)	(947,852)
Результаты операционной деятельности		3,991,383	9,874,418
Ожидаемые кредитные убытки		185,614	(70,392)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(94,798)	1,637,270
Финансовые доходы	13	3,077,355	3,371,975
Финансовые расходы	14	(8,656,248)	(5,839,874)
Прибыль до вычета подоходного налога		(1,496,694)	8,973,397
Расход по подоходному налогу	15	462,143	(1,692,939)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(1,034,551)	7,280,458
Прочий совокупный доход:			
<i>Статусы, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль или убытки:</i>			
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- Расходы за вычетом доходов за год		(982,161)	1,762,718
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(982,161)	1,762,718
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(2,016,712)	9,043,176

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 17 мая 2022 года и от имени руководства ее подписали:

Абильмажинов Сакен Маратович
 Генеральный директор

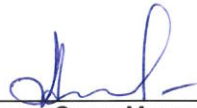


Муклушева Асемгул Рекоболовна
 Главный бухгалтер


ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уставный капитал	Накопленный (убыток)/ прибыль	Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Дополнительно оплаченный капитал	Итого капитала
Остаток на 1 января 2020 года	23,389,476	(1,812,878)	112,549	16,823,373	38,512,520
Прибыль за год	-	7,280,458	-	-	7,280,458
Прочий совокупный доход за год	-	-	1,762,718	-	1,762,718
Итого совокупный убыток за год	-	7,280,458	1,762,718	-	9,043,176
<i>Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала</i>					
Выпущенные облигации по ставкам ниже рыночной (Прим. 11)	-	-	-	6,924,411	6,924,411
Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости (Прим. 11)	-	-	-	573,308	573,308
Взносы от учредителя (Прим. 10)	14,396,937	-	-	2,321,072	16,718,009
Итого операций с собственниками Группы	14,396,937	-	-	9,818,791	24,215,728
Остаток на 1 января 2021 года	37,786,413	5,467,580	1,875,267	26,642,164	71,771,424
Прибыль за год	-	(1,034,551)	-	-	(1,034,551)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(982,161)	-	(982,161)
Итого совокупный доход за год	-	(1,034,551)	(982,161)	-	(2,016,712)
<i>Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала</i>					
Выпущенные облигации по ставкам ниже рыночной (Прим. 11)	-	-	-	608,299	608,299
Итого операций с собственниками Группы	-	-	-	608,299	608,299
Остаток на 31 декабря 2021 года	37,786,413	4,433,029	893,106	27,250,463	70,363,011

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 17 мая 2022 года и от имени руководства ее подписали:


 Абильмажинов Сакен Маратович
 Генеральный директор




 Мукушева Асемгул Бекболовна
 Главный бухгалтер

**ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»
Консолидированный отчет о движении денежных средств**

В тысячах казахстанских тенге

Прим.

2021 г.

2020 г.

Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения			
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ	13	45,379	48,522
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		2,488,797	(8,405,977)
Убытки от обесценения финансовых активов		(185,614)	70,392
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		1,054	10,912
Резерв по НДС к возмещению	13	27,112	18,628
Финансовые доходы		(3,077,355)	(2,910,482)
Финансовые расходы		8,656,248	3,894,315
Дивиденды начисленные		(1,044,214)	(721,932)
Курсовые разницы		93,996	-
		5,508,709	977,775

Изменения:

Увеличение/(Уменьшение) прочих активов	(19,555)	(21,417)
Увеличение/(Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	(34,147)	9,502
Увеличение прочих налогов к уплате	25,366	(13,339)

Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения			
Подоходный налог уплаченный	(94,341)	(108,237)	
Проценты полученные	3,370,310	2,838,788	
Проценты уплаченные	(5,296,952)	(4,128,360)	
Дивиденды полученные	1,044,214	721,932	
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(31,954,931)	(32,454,724)	
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(27,451,327)	(32,178,080)	

Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(3,784)	-	
Поступления по банковским депозитам	1,709,217	11,248,852	
Размещение банковских депозитов	(1,401,886)	(11,108,719)	
Приобретение ценных бумаг	(24,246,370)	(37,278,889)	
Продажа ценных бумаг	62,730,284	34,649,896	
Приобретение долей участия		(7,533,380)	
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	38,787,461	(10,022,240)	

Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
Получение прочих заемных средств	12	-	7,556,693
Погашение прочих заемных средств		(7,556,693)	-
Поступления от выпуска облигаций		14,717,272	28,396,200
Потоки от финансовой аренды		(49,200)	(45,000)
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности	7,111,379	35,907,893	

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	9	18,447,513	(6,292,427)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	9	15,271,388	20,488,478
Однородный резерв под кредитные убытки денежных средств	9	1,050,717	1,076,196
		(300)	(859)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2021 г.	9	34,769,318	15,271,388

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 17 мая 2022 года и от имени руководства ее подписали:

Абильмажинов Сакен Маратович
Генеральный директор



Мукшешева Асемгул Бекболговна
Главный бухгалтер

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Применения к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

1 Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, для ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее «Компания») и его дочерней организации Частной компании «Volashad Investments LTD» (далее совместно именуемых – «Группа»).

Организационная структура и деятельность

ТОО «Самрук-Қазына Инвест» было зарегистрировано 25 июля 2007 года. Компания была учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Единственным Участником Компании является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына (далее – «Фонд»).

В 2012 году, по решению Инвестиционно-инновационного комитета Фонда, определены цели и задачи Компании. Согласно этому решению, Компания инвестирует в новые и существующие проекты Фонда, а также проекты других компаний. Для финансирования инвестиционной деятельности Компании Фонд осуществляет взносы в капитал Компании с 13 сентября 2012 года.

6 декабря 2018 года Компания создала Частную компанию «Volashad Investments LTD» с 100% долей участия. Частная компания «Volashad Investments LTD» была учреждена в соответствии с Конституционным Законом Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» и согласно законодательным актам Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА») в качестве Участника МФЦА согласно лицензии №112018-0007 от 14 ноября 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, строение 17/10, МЖК "Зелёный квартал", Блок Т4.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2021 г.	2020 г.
ЧК «Volashad Investments LTD»*	Казахстан	Управление активами	100	100
ТОО «SK Water Solutions»**	Казахстан	Разведочная деятельность	99,99	-
ТОО «TKS Geology»**	Казахстан	Разведочная деятельность	99,99	-

Основная деятельность

Основным направлением Группы является участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством инвестирования в капитал и активы юридических лиц, управление собственными средствами посредством их инвестирования в ценные бумаги на казахстанском и международных фондовых рынках.

* В соответствии со стандартом МСФО 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 оказывает деятельность, связанную с инвестициями, Частной компании «Volashad Investments LTD».

** В сентябре 2021 года произведен выкуп 99,9% доли ТОО «SK Water Solutions» и ТОО «TKS Geology» у компании АО «НГК «Тай-Кен Самрук». ТОО «SK Water Solutions» и ТОО «TKS Geology» оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, так как не соответствуют критериям инвестиционного предприятия согласно МСФО (IFRS) 10.

Валюта представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В целом экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный Банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату выпуска настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 429,57 тенге за 1 доллар США по сравнению с 431,67 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2021 года. Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превышает внешние ликвидные активы государства в течение двух лет, а также реализуемых Правительством Республики Казахстан мер, направленных на сдерживание негативных проявлений пандемии на экономику.

Низкие цены на нефть, сокращение ее добычи в связи с соглашением ОПЕК и последствия мер по сдерживанию COVID-19 неблагоприятно сказались на экономике Казахстана в 2020 году. Однако, восстановление в нефтяном секторе на фоне ослабления ограничений добычи со стороны ОПЕК+ и расширение добычи на Тенгизском месторождении, стабильная динамика в обрабатывающем секторе, рост инвестиционной активности, ослабление ограничений, связанных с пандемией, и восстановление внешней торговли будут способствовать экономическому росту в 2022 году. По прогнозам аналитиков темп роста экономики составит около 3,6 процента в среднем в 2021-2024 годах.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложны прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

В декабре 2019 года впервые появились новости из Китая о вспышке нового вируса. 11 марта 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Некоторые указанные выше меры были впоследствии смягчены. Деятельность Группы на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно.

По мнению руководства Группы, данное событие, связанное со вспышкой вируса, не имеет существенного влияния на оценку активов и обязательств в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 года.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Приложение 5.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Консолидированная финансовая отчетность

Компания классифицирует себя как инвестиционная организация, которая не обязана представлять консолидированную финансовую отчетность, так как согласно пункту 31 МСФО (IFRS) 10 она должна оценивать все свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или оказывает деятельность, связанную с инвестициями.

Таким образом Компания готовит консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО (IFRS) 10 (см. пункты 2-3 абзаца «Цель бизнеса»), включая при этом финансовые показатели дочерней организации, деятельность которой идентична деятельности Товарищества.

Данные дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени расщепления пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нерезализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимноисключаются. Нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. При отсутствии рыночной информации о справедливой стоимости справедливая стоимость определяется на основе доходного подхода.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежегодное техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	3-100 лет
Машины, оборудование и транспортные средства	2-20 лет
Прочие	2-10 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Нематериальные активы, кроме гудвила

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включаются капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемыми и уникальными программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включаются на возмещение работникам Группы разработчиков программного обеспечения и подлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживание), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет от трех до десяти лет.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования

Группа арендует различные офисные помещения. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Группа распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Если у Группы существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Группа амортизирует актива в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно:

Офисные помещения Срок полезного использования (кол-во лет)
3-5 лет

Обесценение нефинансовых активов

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляется собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов (кроме goodwill), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для получения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Применание 18).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступавших в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизуемая стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарашенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарашенные проценты доходов и наращенные процентные расходы, включая наращенный кумульный доход и амортизуемый дисконт или премию (включая отложенную при представлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражат кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (POCI) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предпринятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристики денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителю. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т. е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подтвержденность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Реклассификация финансовых активов

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменятся бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и резервовами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и применяет оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов; (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтвержденную информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях. Доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 18. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 18. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 18 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модель ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их розысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному розысканию, когда Группа пытается высказать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их розыскания.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив не связанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов

Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличие новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или дохода на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обеспечения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгоды по активу в результате модификации условий договора. Если риски и выгоды не изменятся, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток; эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), основному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существования финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признания нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласна новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Инвестиции в долговые ценные бумаги

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договоров денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляя собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обеспечение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков от продажи. Все изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг

Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в статью «Долговая задолженность по договорам РЕПО» отчета о финансовом положении производится, когда принимающая сторона имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или переаложить эти ценные бумаги. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («Обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, отражаются как «Операции по договорам «обратное РЕПО» или «Денежные средства и эквиваленты денежных средств» в зависимости от срока их погашения. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, представленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, подлежат отражению в консолидированной финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или переаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьей стороной. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Группа относит дебиторскую задолженность по договорам РЕПО к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условья, устанавливаемые исключительным законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом проанализированных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. На дату начала аренды оценка чистой инвестиции в аренду включает следующие арендные платежи:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к уплате;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к получению Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит данный опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на дату начала аренды (т. е. когда начинается срок аренды) с применением ставки дисконтирования, заложенной в договоре аренды, для оценки чистых инвестиций в аренду.

Разница между суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе прочих доходов в прибыли или убытке за год.

Оценочный резерв под кредитные убытки признается с использованием упрощенного подхода для ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для торговой дебиторской задолженности в соответствии с общей моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки признаются с использованием счета оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.

Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий и оборудования Группы. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Группа использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющих у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информации о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменений в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.
- Группа подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, приводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.
- Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.
- Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.
- В целях оптимизации затрат на аренду в течение срока действия договора Группа иногда предоставляет гарантии ликвидационной стоимости в отношении арендованного оборудования. Первоначально Группа оценивает и признает сумму, ожидаемые к выплате по гарантиям ликвидационной стоимости, в составе обязательства по аренде. Как правило, предлагаемая ликвидационная стоимость на дату начала аренды либо равна сумме гарантии, либо превышает ее, и поэтому Группа не предполагает, что возникнет необходимость выплат по гарантиям. На конец каждого отчетного периода, ожидаемая ликвидационная стоимость пересматривается и при необходимости корректируется с учетом ликвидационной стоимости, которая была получена по сопоставимым активам, а также с учетом прогнозируемых будущих цен.
- Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, не предусматривающему передачу арендатору практической, всех рисков и выгод, связанных с владением активом (т. е. в случае операционной аренды), арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются в составе прочих доходов линейным методом.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включаются текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отложены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органом (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательства в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательства и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, осуществляющим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применены к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательства возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательства, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение проинвестировать путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых изменений постановления суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

Пересчет иностранной валюты

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления консолидированной отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доход за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении немонетарных статей, оцениваемых по исторической стоимости.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долговые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости немонетарных статей отражается в составе прибыли или убытков от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2021 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составил 431.8 тенге за 1 доллар США (2020 год: 420.91 тенге за 1 доллар США).

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы Группы включают:

- процентный доход;
- процентные расходы;
- доходы или расходы от продажи финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- доходы и расходы от модификации финансовых активов и обязательств.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

Краткосрочные вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по до налоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлой опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов, и обязательств.

Справедливая стоимость инструментов, торгуемых на открытых рынках, определяется путем использования методов оценки, основанных на дисконтированных денежных потоках. Исходные данные в моделях оценки, включают в себя наблюдаемые данные, такие как доходность аналогичных компаний, и ненаблюдаемые данные, такие как прогнозные потоки денежных средств портфельной организации, риск премии на ликвидность и кредитные риск, включаемые в ставку дисконтирования. Результаты, полученные от моделей оценки сравниваются с ценами реализаций, основанных на прошлом опыте.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действуют руководители портфеля Департамента управления активами, которые несут общую ответственность за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед руководством Группы.

Оценка бизнес-модели

Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфель финансово инструментов. При оценке операций продажи Группа учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Группа оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Группой, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Группой, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или привадеие в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 21.

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)

В 2021 и 2020 годах Компания разместила облигации со сроком погашения в 2023 году на сумму 10 миллионов долларов США и 70 миллионов долларов США в Международной Бирже Астаны (АИХ) с купонной ставкой 5%, соответственно. Также, Компания разместила дисконтные облигации со сроком погашения в 2024 году на сумму 24 миллионов долларов США. Облигации были выпущены фондом. Компания использовала привлеченные займы для увеличения инвестиционного портфеля. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций как 7,2% и 9% годовых, принимая во внимание валюту, срок и соответствующий кредитный риск компании и определили приведенную стоимость дисконтированных денежных потоков равную 3,439,227 тысяч тенге и 19,740,686 тысяч тенге соответственно. Согласно МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, сумму дисконта в размере 608,299 тысяч тенге и 6,924,411 тысяч тенге за вычетом отложенного налогового обязательства Компания признала как вклад в капитал в отчете о движении капитала в результате транзакции с фондом.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2021 года:

Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). Поправки Этапа 2 направлены на решение вопросов, вытекающих из результатов внедрения реформ, в том числе касающихся замены одной базовой процентной ставки на альтернативную. Поправки касаются следующих областей:

- Порядок учета изменений в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы базовой процентной ставки (далее – «реформа IBOR»). В отношении инструментов, к которым применяется оценка по амортизированной стоимости, согласно поправкам, в качестве упрощения практического характера организация должна учитывать изменение в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы IBOR путем изменения эффективной процентной ставки с помощью руководства, содержащегося в пункте B5.4.5 МСФО (IFRS) 9. Следовательно, прибыль или убыток не подлежат незамедлительному признанию. Указанное упрощение практического характера применяется только к такому изменению и в той мере, в которой это необходимо непосредственно вследствие реформы IBOR, а новая основа экономически эквивалентна предыдущей основе. Страховщики, применяющие временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, также должны применять такое же упрощение практического характера. В МСФО (IFRS) 16 также была внесена поправка, согласно которой арендаторы обязаны использовать аналогичное упрощение практического характера для учета модификаций договоров аренды, которые меняют основу для определения будущих арендных платежей в результате реформы IBOR.
- Дата окончания для освобождения по поправкам Этапа 1 для не определенных в договоре компонентом риска в отношении хеджирования. В соответствии с поправками Этапа 2 организацией необходимо в перспективе прекратить применять освобождения Этапа 1 в отношении не определенных в договоре компонентом риска на более ранней из двух дат: на дату внесения изменений в не определенный в договоре компонент риска или на дату прекращения отношений хеджирования. В поправках Этапа 1 не определена дата окончания в отношении компонента риска.
- Дополнительные временные исключения из применения конкретных требований к учету хеджирования. Поправки Этапа 2 предусматривают дополнительное временное освобождение от применения установленных МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 особых требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, на которые реформа IBOR оказывает прямое воздействие.
- Дополнительное раскрытие информации по МСФО (IFRS) 7, относящееся к реформе IBOR: В поправках устанавливаются требования к раскрытию спедующей информации: (i) как организация управляет процессом перехода на альтернативные базовые ставки; ее прогресс и риски, вытекающие из этого перехода; (ii) количественная информация о производных и производных финансовых инструментах, которыми предостит переход, в разбивке по существенным базовым процентным ставкам; и (iii) описание любых изменений в стратегии управления рисками в результате реформы IBOR.

Группа не применяла поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 16: реформа базовой процентной ставки (IBOR) – Этап 2 из-за отсутствия таких инструментов.

Воздействие реформы IBOR. Реформа и замена различных межбанковских ставок предложения (IBOR) стали приоритетом для регулирующих органов. Публикация большинства ставок IBOR прекратится к 31 декабря 2021 года. Публикация определенных ставок IBOR в долларах США прекратится к 30 июня 2023 года. На отчетную дату у Группы отсутствовали инструменты, подпадающие к IBOR.

6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или взноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние поправки окажут на ее консолидированную финансовую отчетность.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты). Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если по состоянию на конец отчетного периода организация имеет существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство организации более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства организации в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение существует только в случае, если организация соблюдает все применимые ограничительные условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, если по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выплатить такое условие. Кредит классифицируется как долгосрочный, если ограничительное условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевых инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние поправки окажут на ее консолидированную финансовую отчетность.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Тем не менее в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить компаниям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесенная поправка в рекомендацию. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние поправки окажут на ее консолидированную финансовую отчетность.

«Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Связка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг. – поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты). Поправка в МСФО (IFRS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какие-либо доходы, полученные от продажи объектов, произведенных в тот момент, когда организация готовит данный актив к предполагаемому использованию. Доходы от продажи таких объектов, вместе с затратами на их производство, теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация будет применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости таких объектов. Стоимость не будет включать амортизацию такого испытываемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IFRS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива», когда она оценивает техническую и физическую эффективность данного актива. Финансовая эффективность этого актива не имеет значения для такой оценки. Таким образом, актив может эксплуатироваться в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет уровня операционной эффективности, ожидаемой руководством.

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

В поправке к МСФО (IAS) 37 дается разъяснение понятия «затраты на исполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на исполнение договора включаются в себя дополнительные затраты на исполнение такого договора; и распределение прочих затрат, непосредственно относимых к исполнению договоров. В данной поправке также разъясняется, что до создания отдельного резерва под обязательный договор организация признает убыток от обесценения, понесенный по активам, использованным при исполнении договора, а не по активам, выделенным для его исполнения.

МСФО (IFRS) 3 был дополнен с включением в него ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года, позволяющей определить, что представляет собой актив или обязательство при объединении бизнеса. До принятия данной поправки МСФО (IFRS) 3 включал указание на Концептуальные основы финансовой отчетности 2001 г. Кроме того, в МСФО (IFRS) 3 добавлено новое исключение в отношении обязательств и условных обязательств. Это исключение предусматривает, что в отношении некоторых видов обязательств и условных обязательств организация, применяющая МСФО (IFRS) 3, должна ссылаться на МСФО (IAS) 37 или на Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21, а не на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года. Без этого нового исключения организации пришлось бы признавать некоторые обязательства при объединении бизнеса, которые она не признавала бы в соответствии с МСФО (IAS) 37. Таким образом, сразу же после приобретения организация должна была бы прекратить признание таких активов и признать доход, не отражающий экономическую выгоду. Также было разъяснено, что покупатель не обязан признавать условные активы, определяемые согласно МСФО (IAS) 37, на дату приобретения.

В поправке к МСФО (IFRS) 9 рассматривается вопрос о том, какие платежи следует включать в «10%-е тестирование» для прекращения признания финансовых обязательств. Затраты или платежи могут осуществляться в пользу третьих сторон или кредитора. В соответствии с данной поправкой затраты или платежи в пользу третьих сторон не будут включаться в «10%-е тестирование». Внесены поправки в иллюстративный пример 13, прилагаемый к МСФО (IFRS) 16: исключен пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка сделана для того, чтобы избежать какого-либо потенциального непонимания в отношении метода учета стимулирующих платежей по аренде.

МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация применяет МСФО с более поздней даты, чем материнская организация. Дочерняя организация может оценить свои активы и обязательства по балансовой стоимости, в которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО, если бы не было сделано никаких поправок для целей консолидации и отражения результатов объединения бизнеса, в рамках которого материнская организация приобрела указанную дочернюю организацию. В МСФО (IFRS) 1 внесена поправка, которая позволяет организациям, применявшим исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО. Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет указанное выше освобождение на накопленные курсовые разницы, чтобы сократить затраты организацией, впервые применяющих МСФО. Эта поправка также будет применяться к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, воспользовавшимся тем же освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 1.

Отменено требование, согласно которому организации должны были исключать денежные потоки для целей налогообложения при оценке справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 41. Эта поправка должна обеспечить соответствие требованию, содержащемуся в стандарте, о дисконтировании денежных потоков после налогообложения. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние поправки окажут на ее консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправка к МСФО (IAS) 8 уточняет, как отменяет изменения в учетной политике от изменений в бухгалтерских оценках. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). В поправке к МСФО (IAS) 12 уточняется, как отражать в отчете отложенные налоги по таким сделкам, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от обязательства признавать отложенный налог, когда они признают активы или обязательства впервые. Ранее была некоторая неопределенность в отношении того, применяется ли это исключение к сделкам по аренде и к обязательствам по выводу из эксплуатации, тогда как по обоим этим видам сделок признается актив и обязательство. В поправке уточняется, что исключение не применяется, а организация обязана признавать отложенный налог по таким сделкам. Согласно этой поправке, организация обязана признавать отложенный налог по сделкам, которые при первоначальном признании приводят к возникновению одинаковых по сумме временных разниц, увеличивающих и уменьшающих налогооблагаемую базу. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние поправки окажут на ее консолидированную финансовую отчетность.

**ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Применения к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
	24,206,775		64,637,180
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	24,206,775		64,637,180
Краткосрочная часть			
	178,811		1,272,420
Долгосрочная часть			
	24,027,964		63,364,760

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. по категориям и классам оценки.

	31 декабря 2021 г.	
	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Корпоративные облигации	23,302,512	23,302,512
Облигации иностранных государств	904,263	904,263
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	24,206,775	24,206,775
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года (балансовая стоимость)	24,206,775	24,206,775

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. по категориям и классам оценки.

	31 декабря 2020 г.	
	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Корпоративные облигации	62,837,181	62,837,181
Облигации иностранных государств	1,799,999	1,799,999
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	64,637,180	64,637,180
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 года (балансовая стоимость)	64,637,180	64,637,180

(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2021 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровня кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

	31 декабря 2021 г.	
	Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев)	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	22,433,566	22,433,566
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	22,433,566	22,433,566
Оценочный резерв под кредитные убытки	(43,391)	(43,391)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	912,337	912,337
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	23,302,512	23,302,512

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2021 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровня кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2021 года

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	31 декабря 2021 г.	
	Этап 1	Итого
	(ОКУ за 12 месяцев)	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Облигации иностранных государств		
- Хороший уровень	896,419	896,419
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	896,419	896,419
Оценочный резерв под кредитные убытки	(5,072)	(5,072)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	12,916	12,916
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	904,263	904,263

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения.

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2020 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровня кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

	31 декабря 2020 г.	
	Этап 1	Итого
	(ОКУ за 12 месяцев)	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	58,682,327	58,682,327
- Хороший уровень	993,671	993,671
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	59,675,998	59,675,998
Оценочный резерв под кредитные убытки	(222,176)	(222,176)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	3,383,359	3,383,359
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	62,837,181	62,837,181

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2020 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Применения к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2021 г.	
	Этап 1	Итого	Этап 1	Итого
В тысячах казахстанских тенге	(ОКУ за 12 месяцев)		(ОКУ за 12 месяцев)	
Облигации иностранных государств				
- Хороший уровень	1,762,744	1,762,744		
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,762,744	1,762,744		
Оценочный резерв под кредитные убытки	(10,042)	(10,042)		
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	47,297	47,297		
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	1,799,999	1,799,999		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости корпоративных облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.				
	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1	Итого	Этап 1	Итого
В тысячах казахстанских тенге	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)
Корпоративные облигации				
На 1 января 2021 года	(222,176)	(222,176)	62,837,181	62,837,181
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	(65,127)	(65,127)	24,246,370	24,246,370
Прекращение признания в течение периода	243,912	243,912	(61,827,791)	(61,827,791)
Прочие изменения	-	-	(2,706,344)	(2,706,344)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	178,785	178,785	(40,287,765)	(40,287,765)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	753,096	753,096
На 31 декабря 2021 года	(43,391)	(43,391)	23,302,512	23,302,512

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого (ОКУ за 12 мес.)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Корпоративные облигации				
На 1 января 2020 года	(142,996)	(142,996)	33,715,095	33,715,095
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	(75,085)	(75,085)	35,683,627	35,683,627
Преобразование признания в течение периода	14,153	14,153	(21,867,791)	(21,867,791)
Реклассификация в связи с изменением бизнес-модели	(18,248)	(18,248)	9,417,609	9,417,609
Прочие изменения	-	-	350,328	350,328
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(79,180)	(79,180)	23,583,773	23,583,773
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	5,538,313	5,538,313
На 31 декабря 2020 года	(222,176)	(222,176)	62,837,181	62,837,181

В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости облигации иностранных государств, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
 Применения к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1	Итого	Этап 1	Итого
	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)
Облигации иностранных государств				
На 1 января 2021 года	(10,042)	(10,042)	1,799,999	1,799,999
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	-	-	-	-
Прекращение признания в течение периода	4,970	4,970	(902,493) (25,145)	(902,493) (25,145)
Прочие изменения	-	-	-	-
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	4,970	4,970	(927,638)	(927,638)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	31,902	31,902
На 31 декабря 2021 года	(5,072)	(5,072)	904,263	904,263
(в тысячах казахстанских тенге)				
Облигации иностранных государств	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1	Итого	Этап 1	Итого
На 1 января 2020 года	-	-	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	(10,042)	(10,042)	1,593,774	1,593,774
Прочие изменения	-	-	5,538	5,538
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(10,042)	(10,042)	1,599,312	1,599,312
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	200,687	200,687
На 31 декабря 2020 года	(10,042)	(10,042)	1,799,999	1,799,999

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

8 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Биржевые торговые фонды	74,356,156	34,643,248
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в Компаниях	31,505,391	41,176,342
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Глобальные депозитарные расписки	6,808,809	5,827,979
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19,868	19,868
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	112,690,224	81,667,437

Биржевые торговые фонды и глобальные депозитарные расписки, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, преимущественно представляют собой технологический, горнорудный, финансовый и прочие сектора, которые активно торгуются на международных фондовых рынках. Данные ценные бумаги относятся к уровню 1 и уровню 2 (уровень 1 — это оценки по котировочным ценам (нескорректированным) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, оценки уровня 2 — это методы оценки со всеми существенными исходными данными, наблюдаемые для актива или обязательства либо напрямую (т. е. в виде цен), либо косвенно (т. е. производные от цен)). В таблице ниже раскрыта справедливая стоимость инвестиций в долговые ценные бумаги - доля участия в Компаниях в разрезе контрагентов на 31 декабря 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		Итого
		Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
«Sekerbank T.A.S»	7,314,550	-	-	7,314,550
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	7,204,244	-	-	7,204,244
ТОО «AGRO-FOOD»	6,770,699	-	-	6,770,699
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch»	4,934,301	-	-	4,934,301
ТОО «Basken Power»	2,450,000	-	-	2,450,000
АО «Лизинг трулл»	1,618,711	-	-	1,618,711
ТОО «ПК-ДИНАРА»	995,000	-	-	995,000
ТОО «Электрод СК»	83,165	-	-	83,165
ТОО «КааФеррит»	58,696	-	-	58,696
ТОО «Ауыл бірлестігіне кемеке»	34,063	-	-	34,063
ТОО "SK Water Solutions"	31,407	-	-	31,407
ТОО TKS Geology	10,555	-	-	10,555
ТОО «Хим-плюс»	-	19,770	-	19,770
ТОО "Indox Samruk Kazakhstan"	-	98	-	98
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г.	31,505,391	19,868	31,525,259	

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 года по категориям и классам оленки.

В тысячах казахстанских тенге	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		Итого
	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
«Şekerbank T.A.Ş»	19,049,243	-	19,049,243
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»)	13,027,384	-	13,027,384
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	7,287,416	-	7,287,416
АО «Дизинг Групп»	1,627,275	-	1,627,275
ТОО «Электрод СК»	81,534	-	81,534
ТОО «Кааферрикт»	80,993	-	80,993
ТОО «Ауыл Бірестігіне көмек»	22,497	-	22,497
ТОО «Хим-плюс»	-	19,770	19,770
ТОО "Indoh Samruk Kazakhstan"	-	98	98
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г.	41,176,342	19,868	41,196,210

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в Компаниях

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, цель инвестирования заключается в том, чтобы получить прибыль от увеличения стоимости объектов инвестирования. Группа планирует реализовать принадлежащие ей акции объектов инвестирования в течение пяти-семи лет с даты приобретения.

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 36,298,566 тысяч тенге (2020 г.: 41,196,210 тысяч тенге), что привело к признанию убытка в размере 6,272,201 тысяч тенге в 2021 году (2020: дохода в размере 755,902 тысяч тенге).

Цель инвестирования заключается в том, чтобы получить прибыль от увеличения стоимости объектов инвестирования. Группа планирует реализовать принадлежащие ей акции объектов инвестирования в течение пяти-семи лет с даты приобретения.

Şekerbank T.A.Ş

В июне 2020 года материнская компания увеличила уставной капитал Компании путем внесения дополнительного вклада в виде 224,363,416.49 акций Şekerbank T.A.Ş на общую сумму 14,396,937 тысяч тенге. На дату принятия акций Группа определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тысяч тенге. Согласно МСФО 2 и МСФО 13, разницу между суммой передачи и справедливой стоимостью, Группа признала в составе капитала как прочие резервы. Группа определила справедливую стоимость акций на основе рыночных котировок, которая определена на активном рынке.

ТОО «Агрофирма «Dinaga-Ranch», ТОО «АГРО-FOOD», ТОО «ПК-ДИНАРА»

8 сентября 2021 года Группа заключила договор о совместной реализации проекта ("ДСРПТ") "Приобретение долей участия в ТОО «Агрофирма «Dinaga-Ranch», ТОО «АГРО-FOOD», товариществе с ограниченной ответственностью, которое будет создано в результате реорганизации ПК "ДИНАРА" на общую сумму 12,700,000 тысяч тенге. Агрохолдинг Dinaga Group — промышленный комплекс широкого профиля: от изготовления кормов, до переработки мяса, молока и риса и последующей реализации всего ассортимента продукции.

Птеменной репродуктор ТОО «Агрофирма «Dinaga-Ranch» является одним из крупнейших предприятий по воспроизводству крупного рогатого скота мясных пород в южном регионе Республики Казахстан. На сегодняшний день в собственности компании имеется животноводческий комплекс, большие площади пастбищных земель весенне-осеннего периода, а также поливные земли для достаточного обеспечения их кормами в зимнее время.

8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

AGRO-FOOD был образован на базе Капшагайского комбината хлебных продуктов, где в настоящее время перерабатывается сельскохозяйственная продукция для создания различных комбикормов. Здесь производится гранулированный комбикорм с заводскими мощностями в 10 тонн в час. Завод оснащен современным технологическим оборудованием турецкого производства.

Согласно условиям ДСРП, Компания выкупила 49% долю в компаниях ТОО «Агрофирма «Dinara-Rapsh», ТОО «AGRO-FOOD», ТОО «ПК-ДИНАРА» в три этапа. С 15 октября 2021 года по 31 декабря 2021 года были выполнены условия первого и второго этапа, и Компания инвестировала 11,200,000 тысяч тенге. Оттагательные условия последнего 3 этапа связаны с выкупом доли вышесказанных компаний и соответственно Компания призвала обязательства на сумму 1,500,000 тыс. тенге, которые отражены в торговой и прочей кредиторской задолженности. Между Компанией и партнером имеется пут и колл опцион. В соответствии с опционным пут Компания имеет право продать свою долю, а мажоритарный акционер обязуется купить по наибольшей из величин между индексированной суммой инвестиции и рыночной стоимостью инвестиции в соответствии с условиями ДСРП. По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств. Рыночная стоимость 49% доли участия Группы в указанных компаниях составила 16,35 млрд. тенге. С учетом специфики деятельности компаний, для расчета рыночной стоимости были учтены субсидии по возмещению части расходов, понесенных субъектами агропромышленного комплекса в долгосрочной перспективе после 2030 г. Руководство считает обоснованным данное суждение по субсидиям при оценке справедливой стоимости.

Согласно МСФО 9 B5.1.2A наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки. Таким образом, Группа призвала 12,7 млрд. тенге как справедливую стоимость данных инвестиций на дату приобретения. Признание разницы, возникающей между рыночной стоимостью и ценой сделки отсрочено согласно МСФО 9, ввиду того, что оценка инвестиций основывается на ненаблюдаемых данных (уровень 3).

На 31 декабря 2021 года рыночная стоимость инвестиций по результатам независимой оценки составила 16,35 млрд. тенге. Согласно требованиям МСФО 9, с момента первоначального признания компания должна признавать возникшую отложенную разницу как прибыль или убыток только в той мере, в которой она возникает в результате изменения фактора (в том числе временного), который участник рынка учитывали бы при установлении цены актива. С момента приобретения по отчетную дату существенных изменений факторов рыночной стоимости компаний ТОО «Агрофирма «Dinara-Rapsh», ТОО «AGRO-FOOD», ТОО «ПК-ДИНАРА» не наблюдалось, в этой связи отложенная разница не имела влияния на финансовый результат Группы.

ТОО «Baskap Power»

26 ноября 2021 года между ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – СКИ), ТОО «Группа компаний «ЭНЕРГОМОСТ» и Досабаявым Данияром Анаварбековичем; заключен Договор о совместной реализации инвестиционного проекта «Строительство Верхне-Басканих ГЭС-2 и ГЭС-3 в Саркандском районе Алматинской области» (далее – ДСРП), в рамках которого СКИ приобрело 49% доли участия в уставном капитале ТОО «Baskap Power» за 2,450,000 тысяч тенге. Целью проекта является создание источника электроэнергии для поставки в дефицитную энергосистему Талдыкорганского региона Алматинской области (Оужная зона РК) электрической мощности и энергии.

20 декабря 2021 года на ОСУ ТОО «Baskap Power» было одобрено привлечение заемного финансирования и утверждение основных его условий (кредитор, сумма, срок, ставка, условия погашения, обеспечение, валюта займа), и 31 декабря 2021 года подписано соглашение об открытии кредитной линии с АО «Банк Развития Казахстана». Между Компанией и партнером имеется пут и колл опцион. В соответствии с опционным пут Компания имеет право продать свою долю, а мажоритарный акционер обязуется купить по наибольшей из величин между индексированной суммой инвестиции и рыночной стоимости инвестиции в соответствии с условиями договора. По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств. Рыночная стоимость приблизительно равна цене сделки. Таким образом, руководство считает, что сумма сделки корректно отражает ее справедливую стоимость.

АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»)

В рамках Договора о совместной реализации проекта «Разработка месторождения олова и строительство горно-металлургического комбината в Северо-Казахстанской области» (далее, «Договор») 11 декабря 2013 года Группа приобрела 10,000 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежных средств в размере 1,732,502 тысячи тенге, и получила долю в размере 10% в объекте инвестирования. 25 февраля 2014 года Группа приобрела дополнительно 2,987 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежных средств в размере 517,498 тысяч тенге и увеличила свою долю владения до 12,61%. 21 апреля 2016 года Группа вновь приобрела дополнительно 17,014 выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежных средств в размере 6,593,417 тысяч тенге и увеличила свою долю владения с 12,61% до 25% + 1 акция. Основной деятельностью АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») является разведка и добыча 45% концентрата и возгонов олова.

8 Инвестиции в долевыми ценными бумагами (продолжение)

В рамках Договора Группа заключила дополнительные соглашения опционов пут и колл. В соответствии с опционом пут у Группы было право продать свои акции через два года с последнего приобретения акций АО «Tin Ore Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») с премией в размере 3% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – ТОО «Беркут Майнинг», которое владеет акциями (в 2018 году: 75% - 1 акция) объекта инвестирования. В соответствии с опционом колл, если Группа не исполнит свой опцион пут полностью или частично в течении двух лет, ТОО «Беркут Майнинг» имеет право купить оставшиеся акции по справедливой стоимости, существующей на указанную дату, плюс процент в размере 3% годовых от первоначальной стоимости акций, оплаченной Группой.

8 апреля 2020 года Группа реализовала опцион на продажу в сумме равной 14,256,221 тысяча тенге. В ответ Группа получила от ТОО «Веткит Мипинг» оферту согласно которой оплата цены реализации опциона будет осуществлена в течение 2 лет с индексацией равной 3% годовых. Группа в процессе согласования условий оплаты и при оценке справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года использовала условия оферты и определила справедливую стоимость равной 13,027,384 тысячи тенге. Справедливая стоимость инвестиций АО «Tin Ore Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»), рассчитанная на основании дисконтированных потоков денежных средств равна 5,968,802 тысячи тенге (31 декабря 2019 года: 4,826,839 тысячи тенге) (Примечание 4).

В 2021 году Компания реализовала свою долю в АО «Tin Ore Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») путем продажи акции в количестве 30,001 акций на сумму 14,256,221 тысяча тенге.

ТОО «Samruk Kazyna - United Green»

ТОО «Samruk Kazyna - United Green» (далее, «СКУГ») было создано 19 марта 2014 года как совместное предприятие ТОО «Самрук-Казына Инвест» и «UG Energy Limited». Руководство считает, что Группа не контролирует СКУГ ввиду контрактных соглашений по договору о совместной реализации проекта, которые ограничивают способность Группы назначать членов исполнительного органа.

СКУГ был создан для реализации инвестиционного проекта «Строительство электростанций в области возобновляемых источников энергии общей пиковой мощностью 400 МВт на территории Республики Казахстан». В 2015 году была построена и введена в эксплуатацию первая солнечная электростанция «Бурное» мощностью 50 МВт в Жувалыском районе Жамбылской области. Данная станция производит электроэнергию и продает ее с июня 2015 года. В течение 2014-2015 года ТОО «Самрук Казына Инвест» приобрело 49% доли участия в уставном капитале СКУГ на сумму 3,572,578 тысяч тенге. В течение 2017 года уставный капитал ТОО «Самрук Казына Инвест» был увеличен путем внесения дополнительного денежного вклада на сумму 3,829,064 тысячи тенге для финансирования реализации проекта «Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт».

По состоянию на 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств.

АО «Лизинг арупл»

21 ноября 2014 года Группа приобрела вновь выпущенные обыкновенные акции АО «Лизинг групп» в количестве 2,024,267,361 за размещение денежными средствами в размере 2,123,010 тысяч тенге, что обеспечило Группе долю в размере 49% в АО «Лизинг групп». Основной деятельностью организации является инвестирование с применением инструментов финансового лизинга и факторинга. По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств. 24 декабря 2020 года Группа получила оферту от мажоритарного акционера в сумме равной 1,800,000 тысяч тенге со сроком выкупа 3 года. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа в процессе анализа и согласования условий выхода.

7 апреля 2021 года Группа подписала договор купли продажи доли АО «Лизинг Групп» на сумму 2,035,000 тысяч тенге с индексацией по ставке инфляции Национального Банка Республики Казахстан. Группа передает юридическое право доли после получения оплаты от покупателя. Учитывая данный факт, Группа определила справедливую стоимость на основе дисконтированных денежных потоков с учетом рыночной ставки.

ТОО «KAZ Феррит»

В августе 2015 года Группа приобрела 25% доли участия в уставном капитале ТОО «KAZ Феррит» на сумму 659,245 тысяч тенге. В рамках реализации проекта «Строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тысяч тонн в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения». Проектом предлагается строительство фабрики в г. Караганда по обогащению угля экибастузских и карагандинских месторождений мощностью 500 тысяч тонн угляного концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения. В январе 2022 года Группа уменьшила свою долю до 22,54%.

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

ТОО «Электрод СК»

В феврале 2015 года Группа приобрела 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Электрод СК» на сумму 121,936 тысяч тенге. В рамках реализации проекта производства сварочных электродов на базе производственных мощностей Электрод СК.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход
 30 апреля 2013 года Группа приобрела 0,1% обыкновенных акций ТОО «Хим-плюс» за денежное возмещение в размере 19,770 тысяч тенге. Основной деятельностью ТОО «Хим-плюс» является строительство завода по производству удобрений с последующими производством и переработкой гипсосата, каустической соды, треххлористого фосфора и хлористого кальция в п. Мерке, Жамбылской области Казахстана. 6 мая 2014 года Группа инвестировала 98 тысяч тенге в ТОО «Indox Samruk Kazakhstan», которое было создано в содружестве с «Indox Sruo Energy Overseas Ltd.». Руководство считает, что справедливая стоимость данных инвестиций не изменилась с последней отчетной даты.

9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2021 г.	2020 г.
Остатки на брокерских счетах до востребования			
Денежные средства на текущих счетах		19,193,348	4,313,939
Краткосрочные банковские вклады		10,510,726	10,950,525
За вычетом резерва под кредитные убытки		5,068,620	10,000
		(3,376)	(3,076)

Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств 34,769,318 15,271,388

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2021 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Примечании 18.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Денежные средства на текущих счетах		Остатки на брокерских счетах до востребования		Итого
	на текущих счетах	востребования	на текущих счетах	востребования	
- Превосходный уровень	10,509,937	19,193,348	1,750,000	3,318,620	31,453,285
- Хороший уровень	789	-	3,318,620	-	3,319,409
Оценочный резерв под кредитные убытки	(677)	(1,229)	(1,470)	-	(3,376)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)	10,510,049	19,192,119	5,067,150	-	34,769,318

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2020 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Приложении 18.

В тысячах казахстанских тенге	Денежные средства на текущих счетах		Остатки на брокерских счетах до востребования		Итого
	текущих счетах	востребования	брокерских счетах до востребования	банковские вклады	
- Хороший уровень	10,950,525	4,313,939	10,000	15,274,464	
Оценочный резерв под кредитные убытки	(2,000)	(1,076)	-	(3,076)	
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)	10,948,525	4,312,863	10,000	15,271,388	

Описание используемой Группой системы классификации кредитного риска по уровням и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 18.

10 Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года уставный капитал составил 37,786,413 тысяч тенге (в 2020 году: 37,786,413 тысяч тенге).

В июне 2020 года материнская компания увеличила уставной капитал Группы путем внесения дополнительного вклада в виде 224,353,416.49 акций Şekerbank T.A.Ş. на общую сумму 14,396,937 тысяч тенге. На дату принятия акций Компания определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тысяч тенге. Согласно МСФО 2, разницу между суммой передачи и справедливой стоимостью, Компания признала в составе капитала как дополнительно оплаченный капитал. Компания определила справедливую стоимость акций на основе рыночных котировок, которая определена на активном рынке.

11 Заемные средства

В тысячах казахстанских тенге	Валюта	2021 г.	2020 г.
Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости краткосрочные кредиты до востребования	В тенге	-	6,932,755
Облигации, в том числе:	В долларах США	235,092	219,809
- Текущая часть		86,471,648	69,315,281
- Долгосрочная часть		-	-
Итого заемные средства		86,706,740	76,467,845

В 2019 году Группа выпустила облигации с купонной ставкой 5% и со сроком погашения в 2033 году, размещенных в Международной Бирже Астаны (AIX) на сумму 165 миллионов долларов США. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций равной 9% и 7.2% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск компаний. Согласно МСБУ (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Компания признала дисконт за вычетом отложенного налога в размере 6,924,411 тысяч тенге и 608,299 тысяч тенге как вклад в капитал в отчете о движении капитала.

В 2020 и 2021 годах Группа также выпустила облигации с купонной ставкой 5% и со сроком погашения в 2033 году, размещенные в Международной Бирже Астаны (AIX) на сумму 70 миллионов долларов США и 10 миллионов долларов США, соответственно. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций равной 9% и 7.2% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск компаний. Согласно МСБУ (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Компания признала дисконт за вычетом отложенного налога в размере 6,924,411 тысяч тенге и 608,299 тысяч тенге как вклад в капитал в отчете о движении капитала. См. Раскрытие 4.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

11 Заемные средства (продолжение)

В декабре 2021 года Группа выпустила бескупонные (дисконтные) облигации со сроком погашения в 2024 году, размещенные в Международной Бирже Астаны (АИХ) с номинальной стоимостью в сумме 28 миллионов долларов США. Чистая сумма привлечения от данного размещения составила 24,187 миллионов долларов США. Руководство оценило, что облигации были выпущены на рыночных условиях учитывав валюту, срок и собственный кредитный риск компании.

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

В миллионах казахстанских тенге	Облигации		Итого
	Выпущенные	Займы полученные	
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2020 г.	43,601,827	-	43,601,827
Движение денежных средств	28,396,200	7,556,693	35,952,893
Корректировки по курсовым разницам	5,132,735	-	5,132,735
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(7,895,672)	(623,938)	(8,219,610)
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2020 г.	69,535,090	6,932,755	76,467,845
Движение денежных средств	9,420,320	(7,556,693)	1,863,627
Корректировки по курсовым разницам	1,928,536	-	1,928,536
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	5,822,794	623,938	6,446,732
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.	86,706,740	-	86,706,740

В 2018 году Группа получила кредит до востребования, с целью пополнения оборотного капитала Группы. Группа осуществила первоначальное признание данного финансового обязательства по справедливой стоимости с учетом ставки вознаграждения в размере 5% годовых, применимой на рынке к аналогичным инструментам на дату признания (номинальная ставка вознаграждения по договору - 0,01%). В августе 2019 года Группа подписала Дополнительное соглашение к контракту. Согласно контракту, Группа должна дополнительно выплатить вознаграждение в размере 10% от полученной суммы, которая является штрафом за досрочную выплату. В конце 2019 года Группа полностью выплатила заем в размере 52,500,000 тысяч тенге и признала убыток за досрочную выплату в размере 4,236,996 тысяч тенге. В течение 2020 и 2021 годов Группа не выплатила данную сумму штрафа и продлила ожидаемый срок погашения. Амортизированная стоимость на 31 декабря 2021 года составила 4,950,980 тысяч тенге с учетом ожидаемого погашения в январе 2022 года (31 декабря 2020 г.: 4,950,980 тысяч тенге с учетом ожидаемого погашения в январе 2021 года).

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

12 Операционные расходы

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.	2020 г.
Заработная плата	589,192	447,646
Консультационные услуги	217,185	282,784
Износ и амортизация	45,379	48,522
Лицензии, разрешения и прочие сборы	38,507	20,333
Услуги сторонних организаций	35,308	6,990
Резерв на НДС к возмещению	27,112	18,628
Техническое обслуживание и ремонт	23,942	11,723
Расходы по краткосрочной аренде	15,965	9,341
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	15,339	3,466
Транспортные расходы	14,273	12,586
Командировочные расходы	11,105	782
Обучение	7,875	7,620
Прочие	78,350	77,431
Итого операционные расходы	1,119,532	947,852

13 Финансовые доходы

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы	2,058,776	3,161,859
Доходы от модификаций финансовых обязательств	547,640	-
Доходы от выбытия ценных бумаг	332,175	115,722
Доходы от модификации финансовых активов	138,764	94,394
Итого финансовые доходы	3,077,355	3,371,975

В 2021 году облигации с номинальной стоимостью 84,887,081 доллар США были досрочно погашены эмитентом. Также, были проданы часть облигации с номинальной стоимостью 57,662,000 долларов США. В результате выбытия данных ценных бумаг Компания признала убыток в сумме 557,820 тысяч тенге.

В 2021 году некоторые эмитенты предложили держателям своих долговых ценных бумаг внести изменения в первоначальные условия торговли еврооблигациями. Общая сумма дохода, полученного Компанией в результате изменений условий торговли облигациями, составила 138,764 тысяч тенге (2020 г.: 94,394 тысяч тенге).

В 2020 году Группа продала часть еврооблигации с номинальной стоимостью 26,999,000 долларов США и 11,000,000 тысяч тенге и получила прибыль от выбытия ценных бумаг в сумме 108,870 тысяч тенге.

14 Финансовые расходы

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.	2020 г.
Процентные расходы по облигациям	(6,583,167)	(5,187,866)
Процентные расходы по займам	(1,171,578)	(636,389)
Расходы от выбытия ценных бумаг	(889,995)	(6,852)
Расходы по финансовой аренде	(11,508)	(8,765)
Итого финансовые расходы	(8,656,248)	(5,839,874)

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

15 Расход по подоходному налогу

Применяемая для Группы налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку подоходного налога для казахстанских компаний.

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.	2020 г.
Текущий налог на прибыль	(1,043,762)	(91,943)
Отложенный налог	1,485,518	(1,597,006)
Корректировка налога на прибыль предыдущих лет	20,388	(3,990)

Всего расход по подоходному налогу 462,143 (1,692,939)

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2021 г.		2020 г.	
	Тыс. тенге	%	Тыс. тенге	%
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	(1,496,694)		8,973,397	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	299,339	20	(1,794,679)	20
Невычитаемые расходы, связанные с займами от связанной стороны	(47,310)		(295,971)	
Не облагаемый налогом доход по ценным бумагам, которые торгуются на КАСЕ	208,843		397,711	
Невычитаемые расходы	1,271		-	
	462,143		(1,692,939)	

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета расхода по подоходному налогу. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

	1 января 2021 г.		31 декабря 2021 г.	
	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочих движений в капитале	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочих движений в капитале
(в тысячах казахстанских тенге)				
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(828,574)	(1,657,576)	-	(2,486,150)
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(410,762)	-	199,601	(211,161)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5,919,714)	114,880	(152,074)	(5,956,908)
Прочие финансовые обязательства	(9,804)	-	-	(9,804)
Переносимые убытки	-	9,217	-	9,217
Чистое отложенное налоговое обязательство	(7,168,854)	(1,533,479)	47,527	(8,654,806)
Признанный отложенный налоговый актив	-	9,217	-	9,217
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,168,854)	(1,542,696)	47,527	(8,664,023)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(7,168,854)	(1,533,479)	47,527	(8,654,806)

15 Расход по подоходному налогу (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2021 г.		31 декабря 2021 г.	
	Признаны в составе прибыли	или Движений в капитале	Признаны в составе прочих Движений в	капитале
Основные средства	(5,361)	(4,839)	-	(10,200)
справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли	(1,447,027)	2,889,272	-	1,442,245
или Убытка за период				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,670	(132)	-	2,538
Резервы под обесцененные НДС к возмещению и по кредитным убыткам	11,696	5,751	-	17,447
Заемные средства	(124,788)	124,788	-	-
Займы выданные	2,915	(757)	-	2,158
Прочие финансовые обязательства	10,227	4,913	-	15,140
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(1,549,668)	3,018,997	-	1,469,328

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2020 г.		31 декабря 2020 г.	
	Признаны в составе прибыли или Убытка	или Движений в капитале	Признаны в составе прочих Движений в капитале	или Движений в капитале
Основные средства	(13,552)	8,191	-	(5,361)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или Убытка за период	(836,709)	(1,438,687)	-	(2,275,396)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19,014	(6,117)	-	12,897
Резервы под обесцененные НДС к возмещению	3,236	3,725	-	6,961
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	-	-	(410,762)	(410,762)
Резервы по кредитным убыткам	39,651	(30,289)	-	9,362
Займы средства	(3,933,161)	(237,581)	(1,874,430)	(6,045,172)
Займы выданные	3,734	(149)	-	3,585
Прочие финансовые обязательства	(118,537)	103,901	-	(14,636)
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(4,836,324)	(1,597,006)	(2,285,192)	(8,718,522)

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующей образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т. е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т. е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководители используют суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

15 Расход по подоходному налогу (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2021 г.		31 декабря 2021 г.	
	Признаны в составе прибыли	или убытка	Признаны в составе прочих движений	в капитале
Основные средства	(5,361)	(4,839)	-	(10,200)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,447,027)	2,889,272	-	1,442,245
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,670	(132)	-	2,538
Резервы под обесцененные НДС к возмещению и по кредитным убыткам	11,696	5,751	-	17,447
Заемные средства	(124,788)	124,788	-	-
Займы выданные	2,915	(757)	-	2,158
Прочие финансовые обязательства	10,227	4,913	-	15,140

Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)

(1,549,668) 3,018,997

-

1,469,328

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2020 г.		31 декабря 2020 г.	
	Признаны в составе прибыли или убытка	или убытка	Признаны в составе прочих движений	в капитале
Основные средства	(13,552)	8,191	-	(5,361)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(836,709)	(1,438,687)	-	(2,275,396)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19,014	(6,117)	-	12,897
Резервы под обесцененные НДС к возмещению	3,236	3,725	-	6,961

Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	1 января 2021 г.		31 декабря 2021 г.	
	Признаны в составе прибыли	или убытка	Признаны в составе прочих движений	в капитале
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(4,836,324)	(1,597,006)	(2,285,192)	(8,718,522)

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 уровня, которые являются исходными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. оценки на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости.

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.				2020 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
<i>Инвестиции в долевые ценные бумаги</i>								
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Биржевые торговые фонды	74,356,156	-	-	74,356,156	34,643,248	-	22,127,099	34,643,248
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - доля участия в Компаниях	7,314,550	-	24,190,841	31,505,391	19,049,243	-	-	41,176,342
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Глобальные депозитарные расписки	6,808,809	-	-	6,808,809	5,827,979	-	-	5,827,979
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	19,868	19,868	-	-	19,868	19,868
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>								
- Корпоративные облигации	-	23,302,512	-	23,302,512	4,909,763	57,927,418	-	62,837,181
- Облигации иностранных государств	904,263	-	-	904,263	1,799,999	-	-	1,799,999
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря	89,383,778	23,302,512	24,210,709	136,896,999	66,230,232	57,927,418	22,146,967	146,304,617

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Наименование объекта инвестиций/ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. Тенге	Метод оценки	Существенные наблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешен- ных) для наблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствитель- ность оценок справедливой стоимости к неблюдаемым исходным данным
ТОО «Агрофирма «Динага-Ранш» - 49,00% Долговые ценные бумаги	9,133,866	Дисконтиро- ванные потoki денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	13,17% - 15,17%	+/- 5%	3,141,085/ (3,141,085) 611,721/ (611,721) 456,900/ (471,289) 2,387,481/ (2,387,481)
ТОО «АГРО-FOOD» - 49,00% Долговые ценные бумаги	6,382,199	Дисконтиро- ванные потoki денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	12,65% - 14,65%	+/- 5%	212,071/ (174,850) 67,940/(70,434) 847,145/ (847,145) 221,049/ (220,976)
ТОО «ПК-ДИНАРА» - 49,00% Долговые ценные бумаги	834,791	Дисконтиро- ванные потoki денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	14,68% - 16,68%	+/- 5%	47,261/(41,420) 14,096/(15,605) 154,047/ (154,116)
ТОО «Васкал Power»	2,402,829	Дисконтиро- ванные потoki денежных средств	Заплаты Тариф Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	Уровень инфляции 2,04% - 4,04%	+/- 5%	552,102/ (418,759) 112,956/ (92,051) 184,906/ (212,154)
			Уровень инфляции Объем производства (выработка электроэнергии)	Уровень инфляции 2,04% - 4,04%	+/- 1%	(40,520/ 31,815)
			Уровень инфляции Объем производства (выработка электроэнергии)	Уровень инфляции 2,04% - 4,04%	+/- 10%	

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года при оценке финансовых инструментов, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2020 года:

Наименование объекта инвестиц./ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенный) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к изменениям ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	37,88 – 41,87 тенге/кВт.ч	новая/старая формула для расчета тарифа	9,976,554/ (6,535,965)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Бурное Солар-1 Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Уровень инфляции	2,32% - 4,32%	±/- 1%	1,139,632/ (1,039,176)
			Объем производства	141,568 – 173,027 тыс./кВт.ч	±/- 1%	(997,176)/ 1,081,006
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Бурное Солар-1 Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Тариф	49,05 – 54,21 тенге/кВт.ч	±/- 10%	(2,351,545)/ 2,351,545
			Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	11,64% - 13,64%	±/- 5%	(6,228,269)/ 9,006,805
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Уровень инфляции	2,32% - 4,32%	±/- 1%	(1,094,269)/ (1,155,964)
			Объем производства	72,403 – 88,493 тыс./кВт.ч	±/- 10%	(2,334,763)/ 2,315,878
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Тариф	37,88 – 41,87 тенге/кВт.ч	±/- 5%	(6,466,913)/ 10,236,750
			Ставка дисконтирования, скорректирован-ная на риск	11,64% - 13,64%	±/- 1%	1,209,019/ (1,094,269)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук-Қазына – Юнайтед Грин») 49,00% Долевые ценные бумаги	7,287,416	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Уровень инфляции	2,32% - 4,32%	±/- 1%	(1,155,964)/ 1,262,986
			Объем производства	69,164 – 84,534 тыс./кВт.ч	±/- 10%	(2,194,472)/ 2,194,472
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Мининг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона PUT	13,027,394	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств для опциона так и для стоимости акций	Уровень инфляции	3,32%	±/- 1%	5,752,418/ (5,752,418)
			Объем производства концентрата меди	9,589 тонн в среднем в год/134,245 тонн в объеме	±/- 10%	(2,155,356)/ 2,031,437
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Мининг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона PUT	13,027,394	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств для опциона так и для стоимости акций	прогнозируемая долгосрочная цена на опово 2020-2032 гг.	17,100 – 25,229 доллары США/тонна	±/- 10%	7,569,704/ (7,569,704)
			Объем производства концентрата меди	193,516 тонн в среднем в год/2,709,224 тонн в объеме	±/- 10%	(1,061,708)/ (1,061,708)
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Мининг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона PUT	13,027,394	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Изменение курса доллара	420,71 тенге за доллар США	±/- 10%	(11,105)/ (11,105)
			Доходы от ликвидации/участел	7,531,314 тыс. тенге	±/- 5%	180,6016/ (180,016)
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Мининг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона PUT	13,027,394	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	17,01%	±/- 1%	(106,689)/ 123,502
			Уровень инфляции	3,32%	±/- 1%	80,000/ (69,108)
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Мининг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона PUT	13,027,394	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Уровень убытков от потерь по портфелю	168,547 тыс. тенге	±/- 15%	(111,016)/ 110,189
			Привнес за период доращивания и оторма	207,253 кг	±/- 10%	(33,920)/ 33,890
ТОО «Ауыл Білестігіне қанақа» 49,00%/ Долевые ценные бумаги	22,497	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированна	15,81% - 17,81%	±/- 1%	6,342/ (5,430)
			Уровень инфляции	2,32% - 4,32%	±/- 1%	(3,252)/ 3,773
ТОО «Ауыл Білестігіне қанақа» 49,00%/ Долевые ценные бумаги	22,497	Дисконтпр-ванные потоки денежных средств	Кол-во готов на оторке	1,350 – 1,650 тонн	±/- 10%	(117,181)/ 17,046

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Анализ чувствительности не предоставлен по ТОО «Казферрит» и ТОО «Электрод СК» ввиду того, что оценка была проведена методом чистых активов.

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов наблюдаемых исходных данных при использовании реально возможных альтернативных допущений приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2020 год: не произошло).

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных. Для Долевых ценных бумаг увеличение мультипликатора прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕВТДА) приведет к увеличению результата оценки. При этом увеличение дисконта на отсутствие рынка приведет к уменьшению результата оценки. Не было выявлено никакой взаимосвязи между наблюдаемыми исходными данными, используемыми Группой в оценке справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты 3 Уровня. Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.:

В тысячах казахстанских тенге	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода
Справедливая стоимость на 1 января 2020 г.	23,702,477	19,868
Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2020 г.	1,575,378	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2020 г.	22,127,099	19,868
Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2021 г.	199,164	-
Выбытие и приобретение	1,864,578	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 г.	24,190,841	19,868

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(б) Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3 уровня иерархии справедливой стоимости

Оценки 3 Уровня иерархии анализируются на ежеквартальной основе портфельными менеджерами Группы, которые доводят их до сведения руководства Группы на ежеквартальной основе. Финансовый директор рассматривает уместность исходных данных модели оценки и результаты оценки, используя различные модели и технику оценки.

(в) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых дается раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	Уровни 1, 2 и 3			Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	34,769,318	-	34,769,318	34,769,318
Средства в банках	-	994	-	994	994
Займы выданные	-	-	69,208	69,208	69,208
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	-	92,613,498	-	92,613,498	86,706,740
Прочие финансовые обязательства	-	4,951,312	-	4,951,312	4,950,980
Обязательства по финансовой аренде	-	75,700	-	75,700	75,700
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	1,621,330	-	1,621,330	1,621,330

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	Уровни 1, 2 и 3			Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	15,271,388	-	15,271,388	15,271,388
Средства в банках	-	446,956	-	446,956	446,956
Займы выданные	-	-	65,430	65,430	65,430
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	-	70,519,916	6,932,755	77,452,671	76,467,845
Прочие финансовые обязательства	-	4,950,980	-	4,950,980	4,950,980
Обязательства по финансовой аренде	-	51,137	-	51,137	51,137
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	45,055	-	45,055	45,055

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствования для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующей процентной ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основе котировок спроса.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость еврооблигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием модели оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года.

	Оцениваемые по справедливой стоимости		Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход		Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход		Оцениваемые по амортизированной стоимости		Итого
	по справедливой стоимости	через прибыль или убыток (по (обязательно) отпращению)	оцениваемые через прочий совокупный доход	через прочий совокупный доход	оцениваемые через прочий совокупный доход	через прочий совокупный доход	амортизированной стоимости		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	34,769,318	34,769,318	-
Средства в банках	-	-	24,206,775	-	-	-	994	994	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	24,206,775	24,206,775	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	112,690,224	-	-	-	19,868	-	-	112,690,224	-
Займы выданные	-	-	-	-	-	-	69,208	69,208	-
Итого финансовые активы	112,690,224	-	24,206,775	-	19,868	-	34,639,520	171,736,519	-

На 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2020 года.

В тысячах казахстанских тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости		Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по обязательствам)		Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход		Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход		Оцениваемые по амортизированной стоимости		Итого
	по справедливой стоимости	через прибыль или убыток	по справедливой стоимости	через прибыль или убыток (по обязательствам)	Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	через прочий совокупный доход	Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	15,271,388	15,271,388	
Средства в банках	-	-	-	-	64,637,180	-	-	-	306,286	306,286	
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	64,637,180	64,637,180	
Инвестиции в долговые ценные бумаги Займы выданные	81,647,569	-	-	-	-	-	19,868	-	81,667,437	81,667,437	
	-	-	-	-	-	-	-	-	65,430	65,430	
Итого финансовые активы	81,647,569	-	64,637,180	-	19,868	-	15,643,104	161,947,721			

18 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровня риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта	
		Соответствующий рейтинг	вероятности дефолта
Правосходный уровень	AAA – BV+		0,01% - 0,5%;
Хороший уровень	BV+ – B+		0,51% - 3%;
Удовлетворительный уровень	B, B-		3% - 10%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CC-		10% - 99,9%;
Дефолт	C, D1, D-II		100%

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуем специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует систему, основанную на модели: в рамках такой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются с помощью самостоятельного разработанных статистических моделей, которые включают качественную и количественную информацию, которая является оптимальной для прогнозирования, исходя из данных о дефолтах за прошлые периоды.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бак-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Группа регулярно подтверждает точность рейтингов, рассматривает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: межбанковские депозиты, инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные и корпоративные облигации, еврооблигации), операции «обратное РЕПО».

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приближительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установившийся договором период, в течение которого у Группы имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставлять займ.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки консолидированной финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используются прогнозные информации. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- контрагент соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - группе пришлось реструктурировать задолженность;
 - контрагент неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства;

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение 6 месяцев подряд. Этот период 6 месяцев был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания для финансовых активов оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. Группа осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Группа решила не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда поглощается один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для облигаций, выгущенных корпоративными клиентами:

- просрочка платежа на 30 дней;
- присвоение уровня риска «требует специального мониторинга»;
- значительное увеличение риска на основе относительного порогового значения, рассчитанного на базе внешних или внутренних рейтингов.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обеспеченным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обеспеченным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обеспеченным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Группа осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обеспеченным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Группа признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Группа выполняет оценку на основе внешних рейтингов для банковских займов и долговых ценных бумаг.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к облигациям, выпущенным государством и крупными корпоративными клиентами.

Рыночный риск

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Валютный риск

Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на конец отчетного периода.

	На 31 декабря 2021 г.		На 31 декабря 2020 г.			
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция	Монетарн ые финансов ые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция
Тенге	29,354,187	(6,648,010)	22,706,177	33,339,098	(11,934,872)	21,404,226
Доллары США	135,067,782	(86,706,740)	48,361,042	109,464,802	(69,535,090)	39,929,712
Турецкие Лиры	7,314,550	-	7,314,550	19,049,243	-	19,049,243
Итого	171,736,519	(93,354,750)	78,381,769	161,853,143	(81,469,962)	80,383,181

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организации Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

	На 31 декабря 2021 г.		На 31 декабря 2020 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Укрепление доллара США на 20 %	9,672,208	7,737,767	7,985,942	6,388,754
Ослабление доллара США на 20 %	(9,672,208)	(7,737,767)	(7,985,942)	(6,388,754)
Укрепление турецкой лиры на 20%	1,462,910	1,170,328	3,809,849	3,047,879
Ослабление турецкой лиры на 20%	(1,462,910)	(1,170,328)	(3,809,849)	(3,047,879)

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Группы, либо монетарных остатков в функциональной валюте, взаиморасчеты по которым происходят индексируются с учетом изменений обменных курсов.

Процентный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повысить уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее		От 1 до 6 месяцев		Более 1 года		Немонетарные	Итого
	1 месяца	6 месяцев	12 месяцев	1 года	тарные			
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
31 декабря 2021 г.								
Итого финансовые активы	115,935,999	178,812	884,732	54,736,977	-	-	171,736,519	
Итого финансовые обязательства	(37,627)	(1,621,332)	(9,863,409)	(81,832,384)	-	-	(93,354,782)	
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.	115,898,372	(1,442,520)	(8,978,677)	(27,095,407)	-	-	78,381,767	
31 декабря 2020 г.								
Итого финансовые активы	49,914,636	1,579,428	-	110,453,657	-	-	161,947,721	
Итого финансовые обязательства	-	(4,950,980)	-	(76,518,962)	-	-	(81,469,962)	
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 г.	49,914,636	(3,371,552)	-	33,934,675	-	-	80,477,759	

Процентный риск Группы на конец отчетного периода не отражает типичный риск в течение года. Ввиду того, что по состоянию на 31 декабря 2020 года процентные ставки по всем финансовым инструментам Группы, учитываемым по амортизированной стоимости, являются фиксированными, прибыль и капитал Группы не чувствительны к колебаниям в рыночных процентных ставках.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа отслеживает процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевым управленческим персоналом Группы. В отношении ценных бумаг, процентные ставки представляют собой доходность к погашению с даты их приобретения.

% в год	2021 г.				2020 г.			
	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие
Активы								
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства в банках	11.49%	-	-	-	11.49%	-	-	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	5%	-	-	-	5%	-	-
Займы выданные	12.2%	-	-	-	12.2%	-	-	-
Обязательства								
Заемные средства	-	9%	-	-	-	9%	-	-
Прочие финансовые обязательства	12.4%	-	-	-	12.4%	-	-	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

Концентрация географического риска. Концентрация географического риска. Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2021 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Казахстан		США		Другие страны		Итого
	Казахстан	США	США	Другие страны	Другие страны	Итого	
Финансовые активы							
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34,750,611	-	-	18,707	-	34,769,318	994
Средства в банках	994	-	-	-	-	994	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	31,019,518	74,356,156	-	7,314,550	-	112,690,224	24,206,775
Инвестиции в долговые ценные бумаги	23,302,512	-	-	904,263	-	24,206,775	-
Займы выданные	69,208	-	-	-	-	69,208	-
Итого финансовые активы	92,906,169	74,356,156	8,237,520	171,736,519			
Финансовые обязательства							
Выпущенные долговые ценные бумаги	(86,706,740)	-	-	(86,706,740)	-	(86,706,740)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,621,330)	-	-	(1,621,330)	-	(1,621,330)	-
Прочие финансовые обязательства	(5,026,680)	-	-	(5,026,680)	-	(5,026,680)	-
Итого финансовые обязательства	(93,354,750)	-	-	(93,354,750)			
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	(448,581)	74,356,156	8,237,520	78,381,769			

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	(в тысячах казахстанских тенге)			
	Казахстан	США	Другие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15,271,388	-	-	15,271,388
Инвестиции в долговые ценные бумаги	27,974,946	34,643,248	19,049,243	81,667,437
Инвестиции в долевые ценные бумаги	57,927,418	4,443,816	2,265,946	64,637,180
Средства в других банках	306,286	-	-	306,286
Займы выданные	65,430	-	-	65,430
Итого финансовые активы	101,545,468	39,087,064	21,315,189	161,947,721
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(76,467,845)	-	-	(76,467,845)
Прочие финансовые обязательства	(5,002,117)	-	-	(5,002,117)
Итого финансовые обязательства	(81,469,962)	-	-	(81,469,962)
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	20,075,506	39,087,064	21,315,189	80,477,759

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа поддержана риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредитной задолженности. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 9) и инвестиции в долговые ценные бумаги (Примечание 7). Согласно оценкам руководства денежные средства, банковские депозиты и инвестиции в долговые ценные бумаги из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляются предусмотренные договором денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 1 месяца		От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	1 месяца	1 месяца	месяцев	месяцев	до 5 лет	Свыше 5 лет	
Активы							
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34,769,318	-	-	-	-	-	34,769,318
Средства в других банках	944	-	-	-	-	-	944
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	178,812	884,732	2,487,164	20,656,067	24,206,775	
Инвестиции в долговые ценные бумаги	81,164,965	-	-	-	-	31,528,391	112,690,224
Займы выданные	722	-	-	-	68,486	-	69,208
Обязательства							
Заемные средства	-	-	10,289,550	33,248,600	142,817,850	186,356,000	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
Прочие финансовые обязательства	37,627	121,332	-	-	38,073	-	197,032
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	115,898,322	(1,442,520)	(9,404,818)	(30,731,023)	(90,636,392)	(16,316,563)	

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2020 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 1 месяца		От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	1 месяца	1 месяца	месяцев	месяцев	до 5 лет	Свыше 5 лет	
Активы							
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15,271,388	-	-	-	-	-	15,271,388
Средства в других банках	-	306,286	-	-	-	-	306,286
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	1,272,420	-	63,364,760	-	-	64,637,180
Инвестиции в долговые ценные бумаги	34,643,248	-	-	41,196,210	-	-	81,667,437
Займы выданные	-	722	-	-	64,708	-	65,430
Обязательства							
Заемные средства	-	(5,000,000)	(12,502,386)	(19,782,770)	(138,479,390)	(175,764,546)	
Прочие финансовые обязательства	-	(19,165)	(72,394)	(4,633)	-	-	(96,192)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	49,914,636	(3,439,737)	(12,574,780)	84,838,275	(138,479,390)	(13,913,017)	

19 Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляет на 31 декабря 2021 года, составляет 37,786,413 тысячи тенге (2020 год: 37,786,413 тысячи тенге). Группа осуществляет контроль за капиталом путем обеспечения максимальной суммы прибыли, подлежащей распределению.

20 Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и последовательному применению, и интерпретации. В частности, текущие контракты на недопользование не имеют налоговой стабильности с 1 января 2009 года, и налоговые обязательства исчисляются в общеустановленном порядке, что может привести к неблагоприятным изменениям налоговых позиций недопользователей, включая позицию Группы. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Группы и казахстанскими полномочными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство сылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных практик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы обоснована. По мнению руководства Группы, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

21 Связанные стороны

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношения, которые могут являться отношениями между связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года.

В т.л.тысячах казахстанских тенге	Непосредственная	
	материнская организация	Предприятия под общим контролем
Инвестиции в долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 2,95% – 6,00%)	-	23,302,512
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	6,808,809
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0%)	86,706,740	-
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	4,950,980	-
Обязательства по финансовой аренде (договорная процентная ставка: 0%)	-	75,700
Кредиторская задолженность	-	3,972
Операции в капитале: облигации, выпущенные ниже рынка	27,250,463	-

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года

21 Связанные стороны (продолжение)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	
	Предприятия под общим контролем	общим контролем
Обязательства по финансовой аренде (договорная процента ставка: 0%)	-	51,137
Прочие финансовые обязательства (договорная процента ставка: 0%)	-	-
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0,01%)	4,950,980	-
Заемные средства (договорная процента ставка: 0%)	6,932,755	-
Кредиторская задолженность	-	4,739
Выпущенные долговые ценные бумаги (облигации)	69,535,090	-
Операции в капитале: облигации, выпущенные ниже рынка	26,642,164	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	
	Предприятия под общим контролем	общим контролем
Финансовые доходы	547,640	11,508
Финансовые расходы	7,754,745	(2,714)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	71,727
Административные и прочие операционные расходы	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2020 год.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	
	Предприятия под общим контролем	общим контролем
Финансовые доходы	1,776,059	3,161,860
Финансовые расходы	(5,824,257)	(8,765)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(25,866)
Административные и прочие операционные расходы	-	(33,064)

Вознаграждение руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе операционных расходов:

В тысячах казахстанских тенге	2021 г.	2020 г.
	Заработная плата и бонусы	23,001
Итого заработная плата и бонусы	23,001	20,403

Непосредственным материнским предприятием Группы является АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына», который, в свою очередь, контролируется Правительством Республики Казахстан.

Материнское предприятие Группы готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двух месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. В текущем и предыдущем годах расходы в отношении безнадежных и сомнительных долгов связанными сторонами не признавались. Группа не выдавала и не получила гарантий.

22 События после отчетной даты

Январские события 2022 года

2 января 2022 года в Мангистауской области начались митинги населения, вызванные ростом цен на автомобильный газ, которые далее распространились на другие регионы Казахстана. В ходе митингов был выдвинут ряд социально-экономических и политических требований. Несмотря на то, что Правительством был принят комплекс конкретных мер в ответ на требования населения, в том числе по снижению цен на газ, в последующие митинги переросли в массовые беспорядки с захватом зданий акиматов и правоохранительных органов. Основные события разворачивались в г. Алматы и южных регионах страны.

В связи с этим 5 января 2022 года в стране было введен режим чрезвычайного положения до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщения.

На сегодняшний день во всех регионах страны ситуация стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена работа коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта.

Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Группы, однако в стране сохраняются напряженность и дальнейшее развитие событий и их влияние на деятельность Группы предсказать невозможно.

Февральские события 2022 года

В 2022 году продолжались политическая напряженность в регионе усилилась в результате дальнейшего развития ситуации с Украиной, которая негативно повлияла на сырьевые и финансовые рынки и усилила волатильность, в особенности валютных курсов. Наблюдается повышенная волатильность на финансовых и товарных рынках. Ввиду геополитических событий вокруг Украины и России, 24 февраля 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель.

24 февраля 2022 года курс национальной валюты казахстанского тенге к доллару США начал резко слабеть. По состоянию на дату выпуска финансовой отчетности средневзвешенный курс доллара на Казахстанской фондовой бирже составил 466.01 тенге.

24 февраля 2022 года Национальный Банк Республики Казахстан принял решение повысить базовую ставку на 3.25 процентных пункта до 13.50% с сохранением коридора +/-1%. В настоящее время невозможно определить, как долго сохранится повышенная волатильность или на каком уровне.

Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Группы, однако в стране сохраняются напряженность и дальнейшее развитие событий и их влияние на деятельность Группы предсказать невозможно.



Контактная информация

ТОО
«Самрук-Қазына Инвест»

АДРЕС:

Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан,
ул. Сығанақ, строение 17/10, 16 этаж

ТЕЛ:

+7 (7172) 55 97 40

+7 (7172) 55 97 41

MAIL:

info@skinvest.kz

