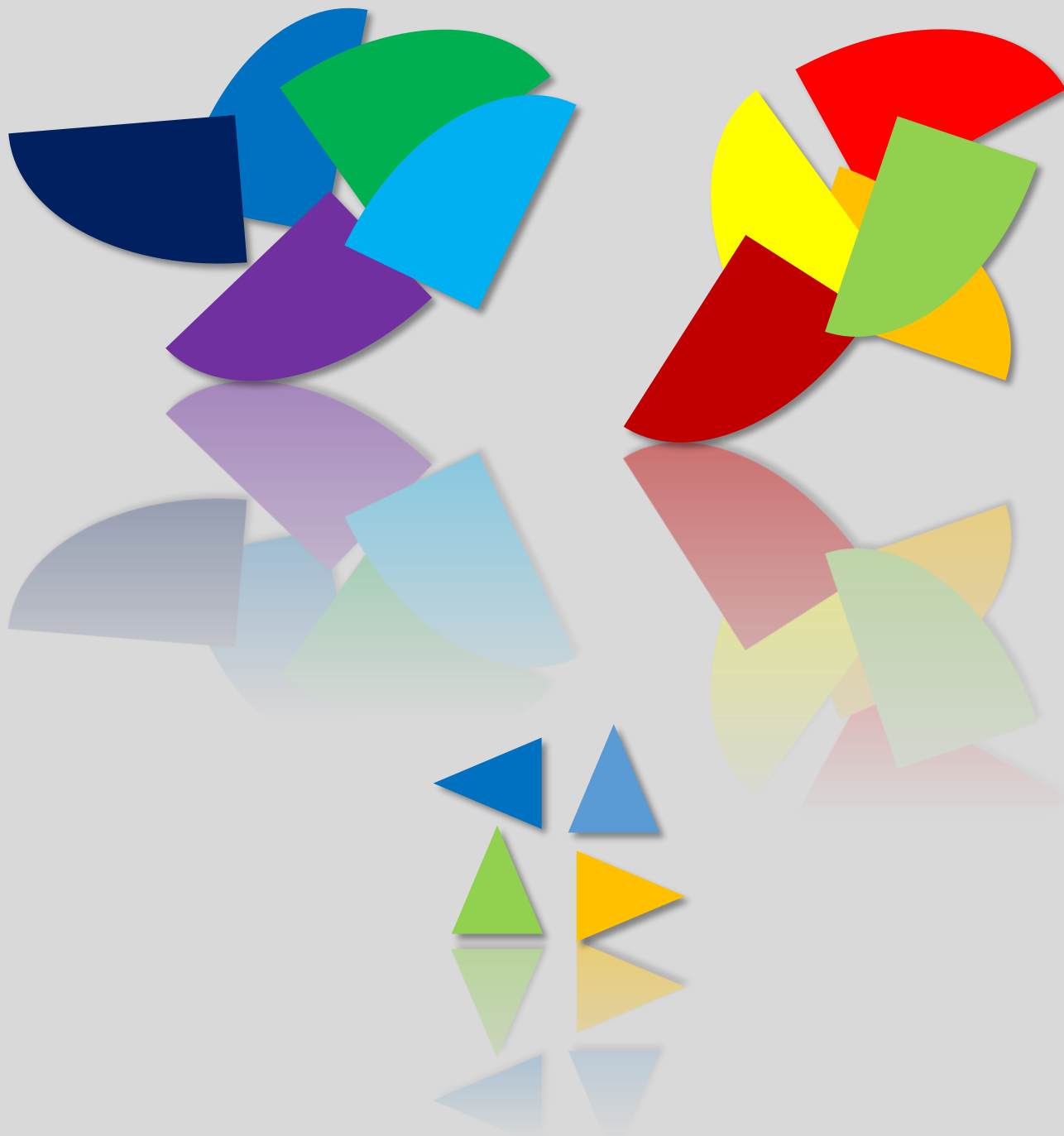




Годовой отчет 2017

Оглавление

Обращение Председателя Наблюдательного совета	3
Обращение Генерального директора	4
О Компании	5-10
Проекты	11-17
Результаты инвестиционной деятельности	18-19
Результаты финансово-хозяйственной деятельности	20-23
Система управления рисками	24-26
Информация по кадровым вопросам	27-28
Корпоративное управление	29-45
Приложение: Финансовая отчетность 2017	46-74
Контактная информация	75



Обращение Председателя Наблюдательного совета

Уважаемые дамы и господа!

Стратегической миссией ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 10 лет является осуществление прямых инвестиций в компании Казахстана совместно со стратегическими партнерами и/или институциональными инвесторами, способствующих развитию и модернизации экономики Казахстана

Компания предполагает развиваться в долгосрочной перспективе в качестве лидирующей инвестиционной компании с успешным опытом реализации инвестиционных проектов и сильной командой, обладающей выдающимся опытом и достижениями, осуществляющая прямое финансирование инвестиционных проектов совместно со стратегическими партнерами, обладающими обширными знаниями и экспертизу в определенной индустрии и/или проектах.

Основываясь на накопленном опыте реализации проектов и знании рынков Казахстана, Компания определила следующие приоритетные направления инвестиционной деятельности:

1. Проекты в приоритетных отраслях Фонда (АПК, IT-технологии и страхование).
2. Проекты, направленные на развитие внутрихолдинговой кооперации.
3. Проекты, направленные на модернизацию экономики Казахстана.
4. Проекты, направленные на реализацию Концепции по переходу Казахстана к «зеленой экономике».

Что касается планов и перспектив, хочу сказать, что перед Товариществом стоят большие вызовы и непростые задачи, но весь коллектив готов с честью их выдержать и преодолеть.

Жанадил Ернар Бейсенулы

Обращение Генерального директора

Уважаемые коллеги!

За период с 2012 по 2017 годы Компания прошла сложный путь, связанный с инвестированием в проекты в реальном секторе экономики Казахстана. Инвестиции коснулись горно-металлургического комплекса, машиностроения, угольной промышленности, солнечной энергетики, финансовых услуг.

Общий объем инвестиций в уставной капитал проектных компаний по состоянию на 31 декабря 2017 года составил 21 294 млн тенге.

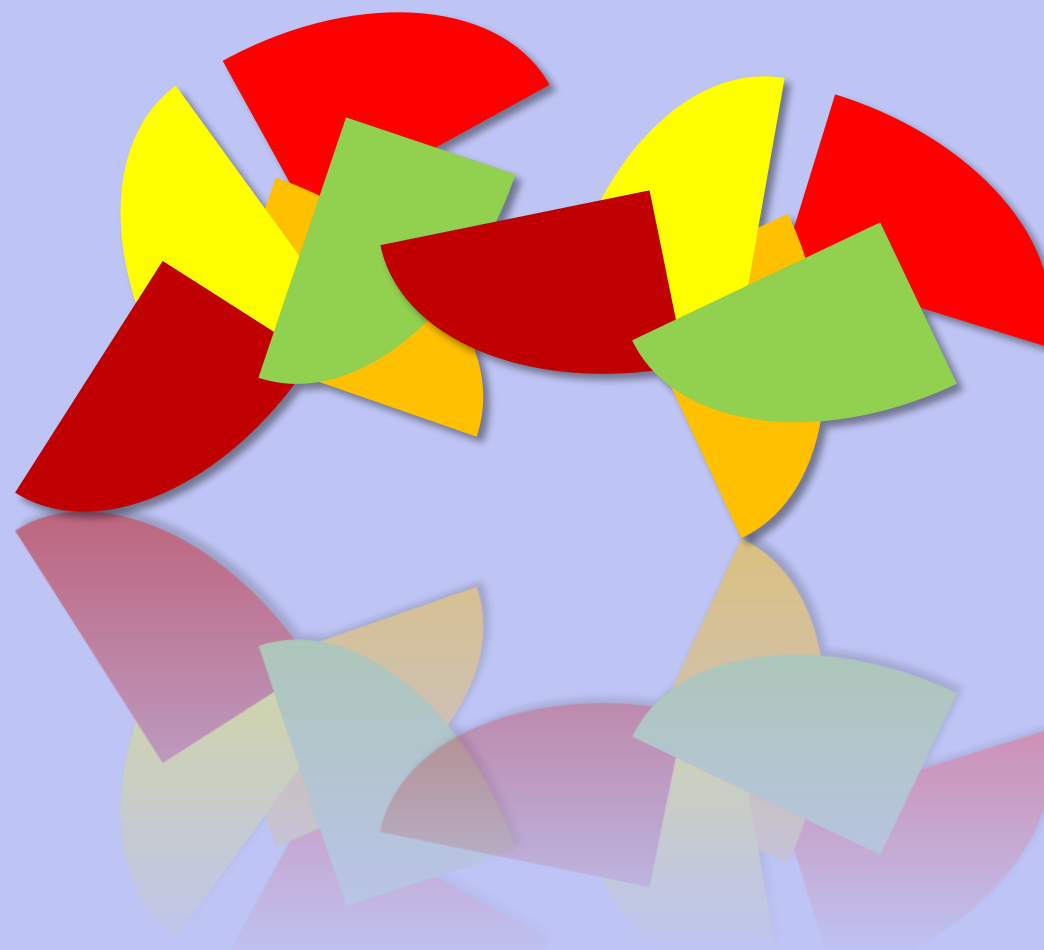
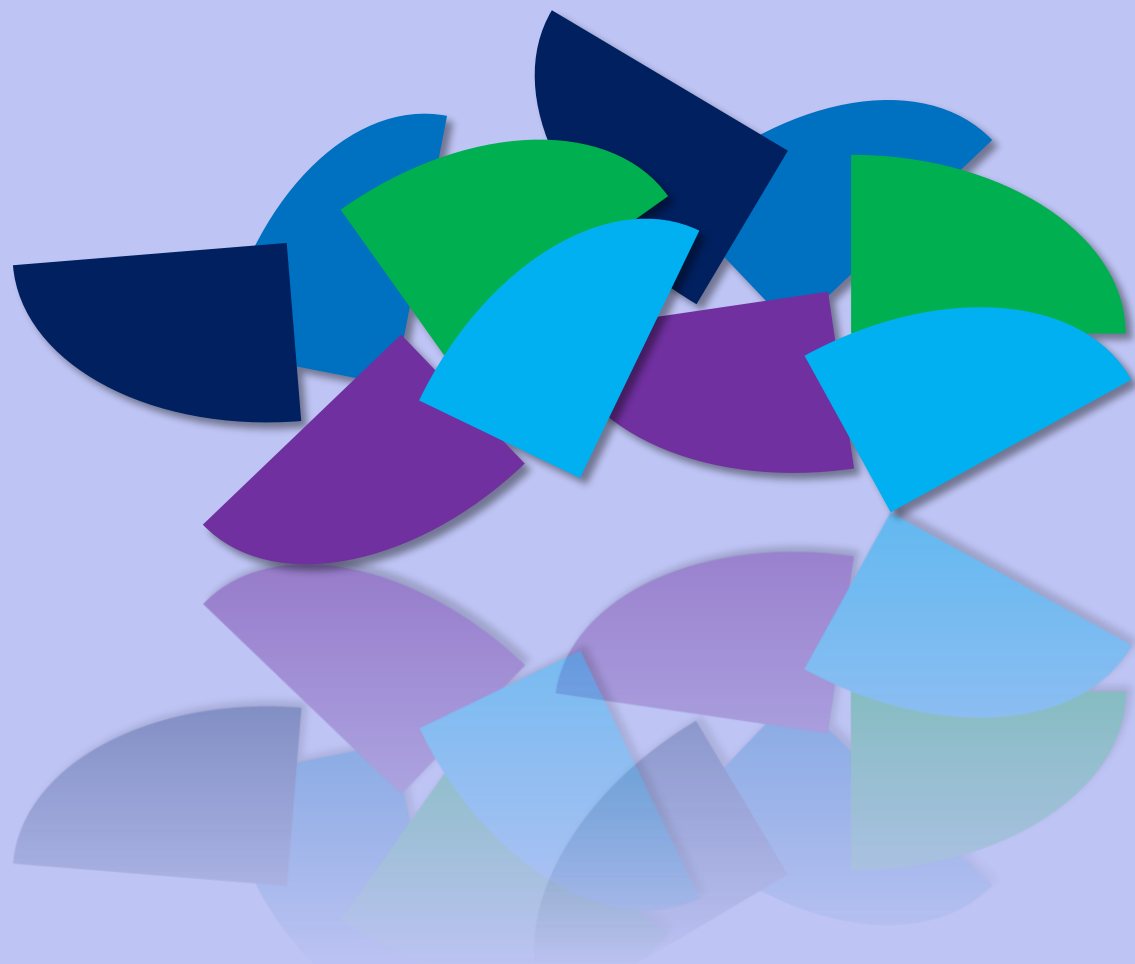
В 2017 году проектные компании показали следующие результаты:

- солнечная электростанция «Бурное» выработала 82,4 млн кВт*ч электроэнергии, что превышает плановый показатель на 14%;
- проектной компанией ТОО «Burnoye Solar-2» подписан кредитный договор с ЕБРР и Фондом Чистых Технологий о финансировании проекта «Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт в Жамбылской области», начаты строительно-монтажные работы по данному проекту;
- в рамках проектов «Участие в лизинговой компании» и «Организация производства коммунальной, сельскохозяйственной и транспортировочной техники» АО «Лизинг Групп» профинансировала лизингополучателей по технике ТОО «Машиностроительный завод «КАЗТЕХМАШ» на сумму 1 млрд. тенге;
- по проекту «Производство сварочных электродов» произведено и реализовано около 700 тонн сварочных электродов.

В настоящее время Компания переходит к следующему этапу развития. Разработана и принята новая Стратегия, ориентированная на выходы из непрофильных проектов, а также более активную работу по привлечению зарубежных инвестиций для участия в крупных промышленных проектах. Несмотря на растущий объем работы, уверен, что благодаря слаженной и высокопрофессиональной команде, Компания готова решать самые сложные задачи и успешно отвечать на новые вызовы.

В завершение хотел бы выразить признательность Единственному участнику Компании – АО «Самрук-Казына», членам Наблюдательного совета за внимание и поддержку, которую они оказывают Компании в целях ее эффективного и динамичного развития, а также всему коллективу Компании за целеустремленность в решении поставленных задач.

Абдымомунов Нуржан Курманбекович



О Компании

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

Оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года – 23 089 млн тенге.

В 2012 году, по решению Инвестиционно-инновационного комитета Фонда, определены новые 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.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 8

Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан.



Порядок распоряжения правами собственности:

- в соответствии с подпунктом 13) статьи 43 Закона сделка или совокупность взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Товариществом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят один и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Товарищества, одобряется решением Единственного участника в лице Правления Фонда;
- согласно пункту 3.2.6. статьи 3 Положения «О Наблюдательном совете ТОО «Самрук-Қазына Инвест» решение о заключении сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, сумма которых превышает 40 000 000 (сорок миллионов) долларов США или в эквиваленте в другой валюте по курсу Национального Банка Республики Казахстан, принимается по согласованию с Наблюдательным советом;
- распоряжение иным имуществом осуществляется на основании решения Единоличного исполнительного органа – Генерального директора Компании.

Стратегия развития

Настоящая Стратегия определяет миссию, цели и стратегическое направление развития Компании на 2017-2026 годы.

Компания стремится к 2026 году стать лидирующей инвестиционной компанией с успешным опытом реализации инвестиционных проектов и сильной командой, обладающей выдающимся опытом и достижениями.

Компания может стать специальным инструментом Фонда для финансирования небольших проектов с целью увеличения стоимости и размеров проектных компаний с последующей продажей Фонду для дальнейшего стратегического развития индустрии.

Компания рассматривает возможность привлечения стратегического инвестора или группы инвесторов в уставной капитал Компании.

Компания может осуществлять консалтинговые услуги местным и зарубежным компаниям.

Миссия

Осуществление прямых инвестиций в компании Казахстана в целях реализации инвестиционных проектов совместно со стратегическими партнерами и/или институциональными инвесторами, способствующих развитию и модернизации экономики Казахстана.

Цели и планы на будущее

Увеличение
портфеля
Компании

Получение
доходности от
инвестиций

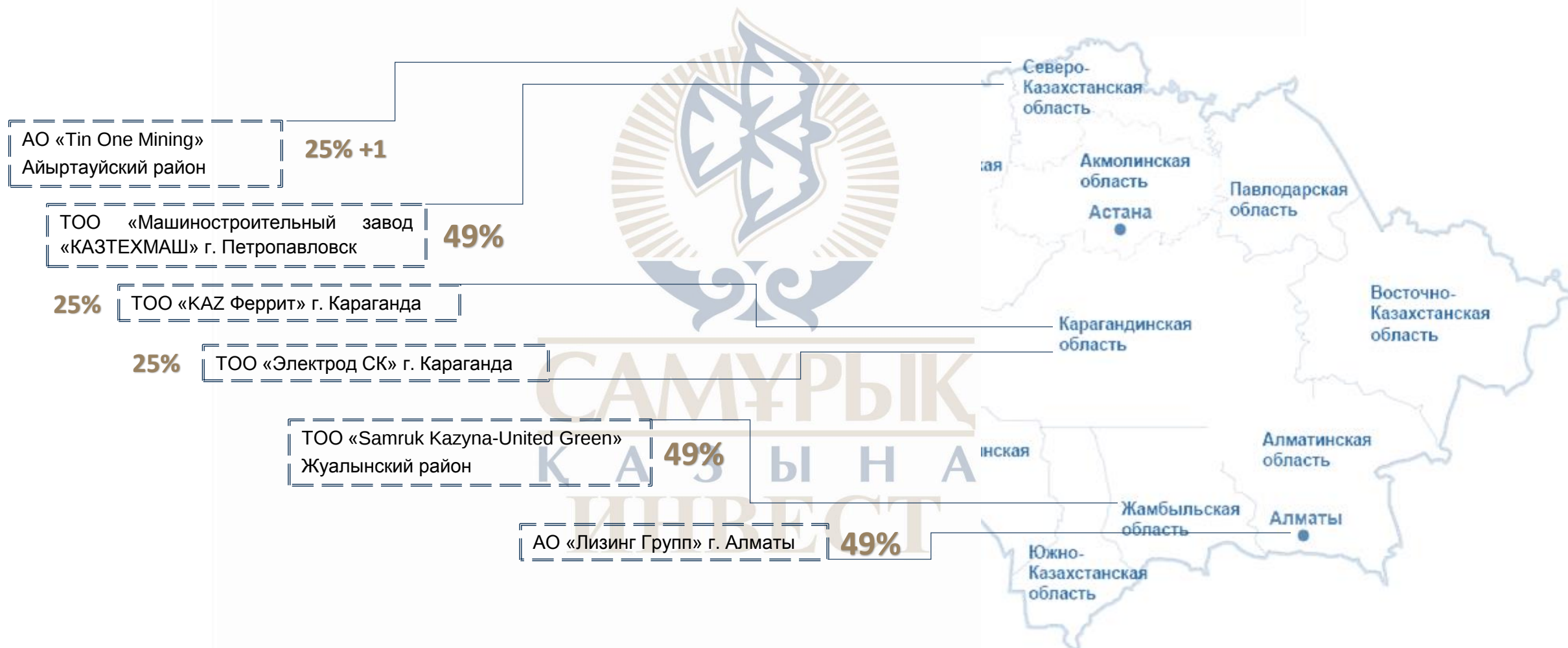
Выход из текущих
проектов к
2020 году

Результаты деятельности Компании в рамках реализации Стратегии 2017-2026

Текущий портфель Компании представлен шестью портфельными компаниями общей стоимостью на сумму 174 млрд тенге с долей Компании в размере 19,5 млрд тенге. Компания осуществила инвестиции в следующие проекты:

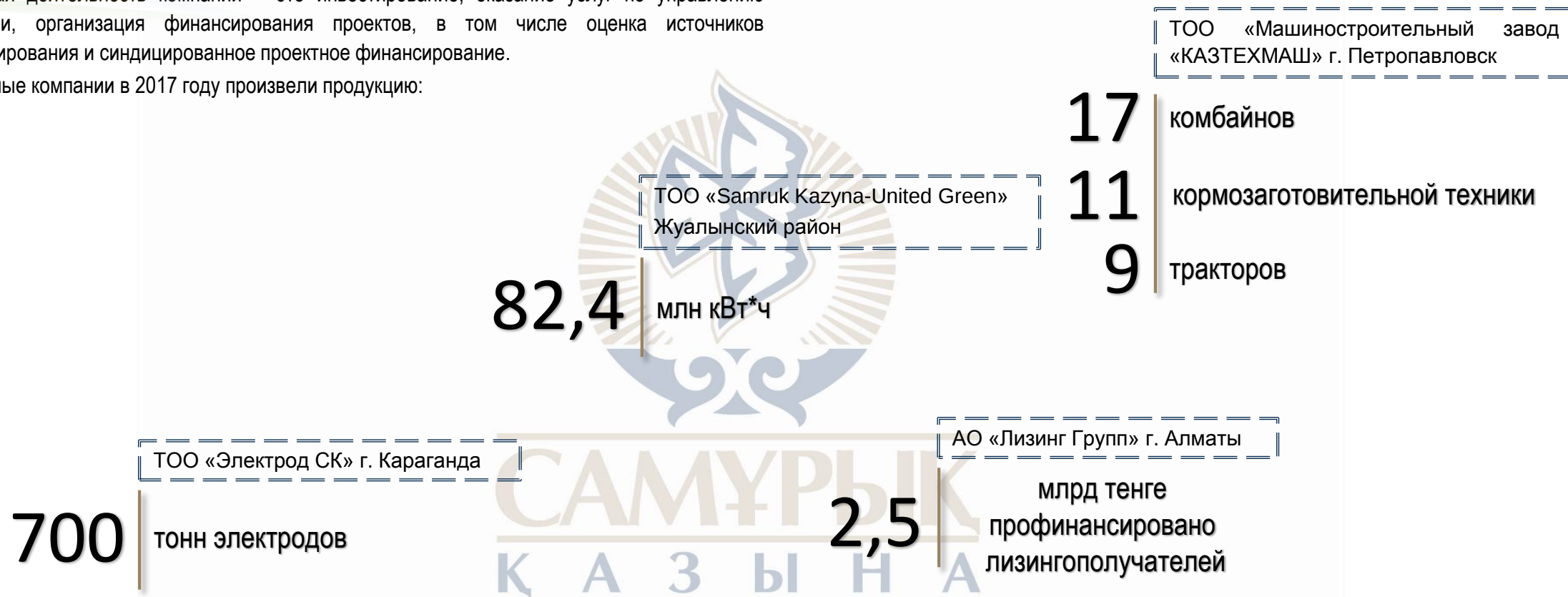
- разработка месторождения олова и строительство ГМК;
- строительство солнечной электростанции;
- расширение солнечной электростанции;
- участие в лизинговой компании;
- производство коммунальной, сельскохозяйственной и транспортировочной техники;
- строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тыс. тонн в год;
- производство сварочных электродов.

Текущий портфель Компании полностью отражает миссию по поддержке модернизации экономики Казахстана, поскольку все инвестиции были направлены в Казахстан. Компания продолжит инвестировать с географическим фокусом на Казахстан, но при этом Компания может инвестировать за пределы Казахстана в случае наличия производственной кооперации с Казахстаном.



Основная деятельность компании – это инвестирование, оказание услуг по управлению активами, организация финансирования проектов, в том числе оценка источников финансирования и синдицированное проектное финансирование.

Проектные компании в 2017 году произвели продукцию:



Обзор рынка и положение на рынке

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.

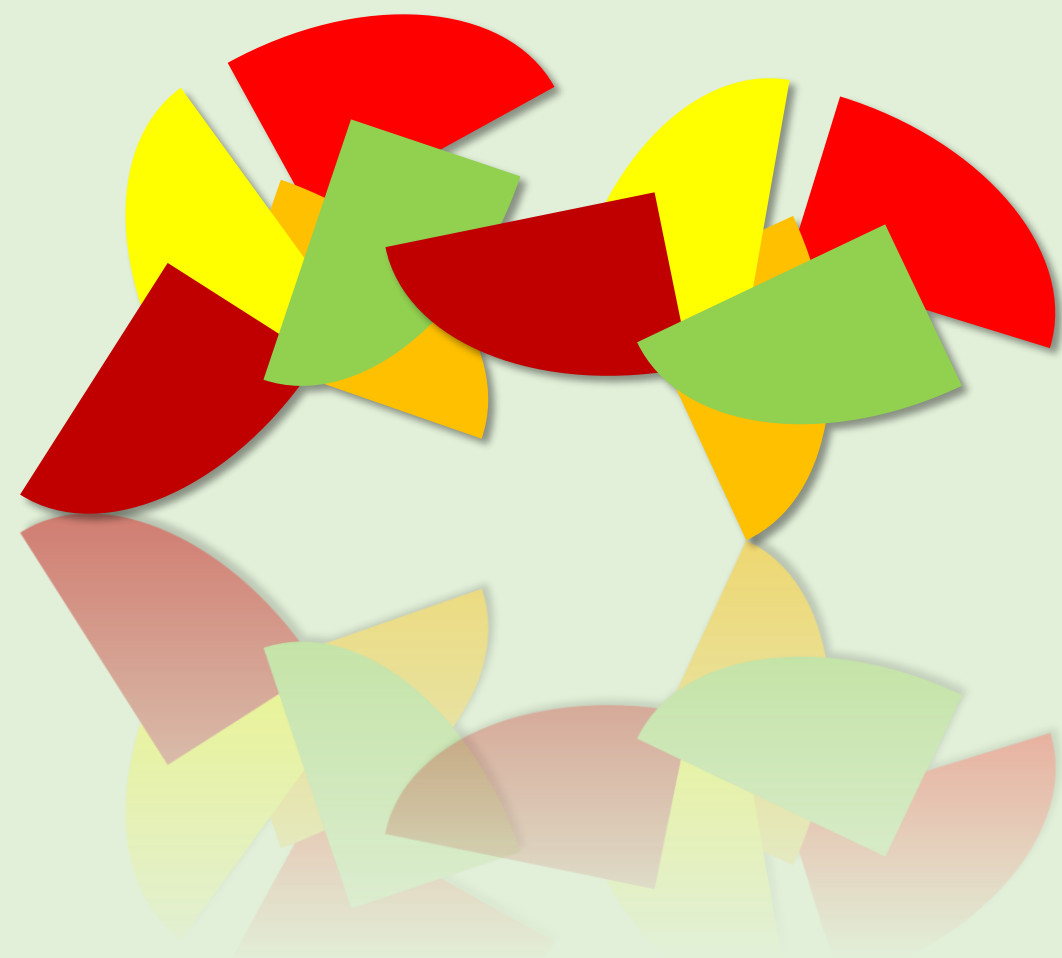
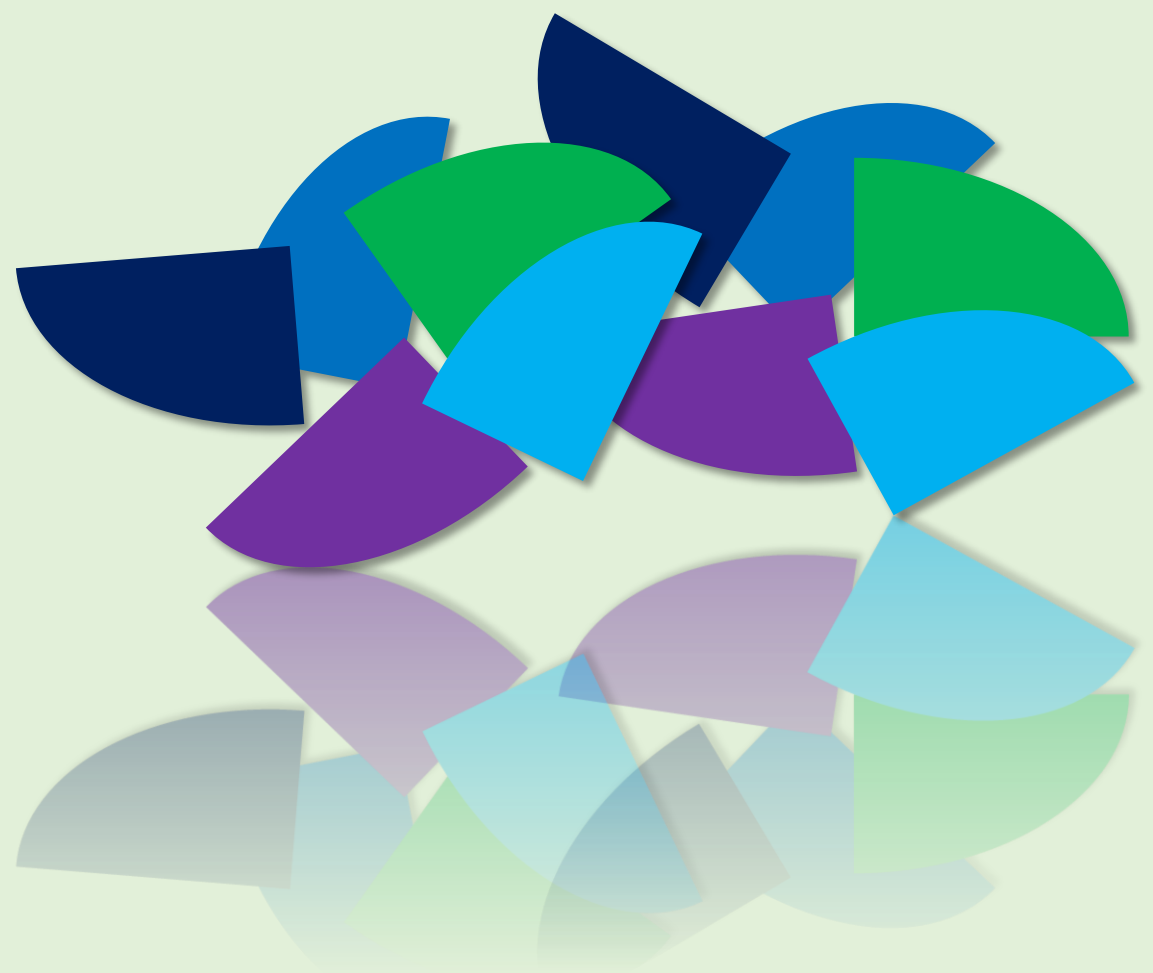
Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного 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. В результате, в течение 2017 года обменный курс тенге варьировался от 310.87 до 383.91 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Инвестиционный климат Казахстана

- 1 место** в Центральной Азии по инвестиционному климату
- 36 место** в рейтинге «Ведение бизнеса»
- Топ 10** стран реформаторов в рамках рейтинга Всемирного банка DoingBusiness
- 18 место** по уровню благоприятности налогового климата среди 189 стран
- 11** Свободных экономических зон
- 20** Индустриальных зон
- с 65** странами заключен безвизовый режим



Проекты

2017

«Разработка месторождения олова «Сырымбет»

Целью проекта является строительство горно-металлургического комплекса (далее – ГМК) по производству оловянного концентрата и/или производство металлического олова на толлинговой основе с дальнейшей реализацией марочного олова на международном рынке. 1-й этап Проекта: финансирование перевода запасов в международную классификацию JORC и подготовка банковского ТЭО.

2-й этап: строительство ГМК, окончательная стоимость которого будет определена по завершению 1-го этапа. Предварительная мощность ГМК:

-оловянный концентрат до 2 тыс. тонн в год и оловянные возгоны до 6 тыс. тонн в год.

В настоящее время следующие основные работы находятся в процессе выполнения:

Исследования по оптимизации и получению окончательной технологической схемы;

- Геометаллургическое изучение;
- Definitive Feasibility Study (ТЭО по международным стандартам);
- Рабочий проект строительства новых подъездных дорог до ж/д тупика Сырымбет и промплощадки проектируемого предприятия;
- Гидрогеологическое бурение в рамках карьерного водоотлива;
- Разработка рабочего проекта рекультивации земель.

Получено предбанковское ТЭО (PFS) от ведущей мировой инжинирингово-проектной компании «AMEC». В результате проведенных геологоразведочных работ (по международному стандарту JORC) запасы олова увеличены на 80% с 270 тыс. тонн до 485,9 тыс. тонн и месторождение Сырымбет стало крупнейшим в мире.

В Налоговый Кодекс РК включено существенное изменение, касающееся снижения НДС на олово с 6% до 3%.

Компания и ТОО «Беркут Майнинг» проводят работу по поиску потенциальных покупателей доли Компании в АО "Tin One Mining " (Тин Уан Майнинг). На данный момент подписаны три договора на агентские услуги по поиску стратегического инвестора.

Проводятся комплексные технологические испытания в ведущих международных исследовательских лабораториях. В первом полугодие 2018 года запланированы, завершение комплекса технологических исследований и определение оптимальной технологической схемы.

Sn 118,7
ОЛОВО

Компания начала
осуществлять
реализацию проекта

Начало строительства
ГМК

Ввод в
эксплуатацию

2012

2019

2020

«Организация производства коммунальной, сельскохозяйственной и транспортировочной техники»

Проектом предусмотрена организация производства коммунальной, сельскохозяйственной и транспортировочной техники по технологии компаний «PRONAR» (Польша) и Sampo Rosenlew Ltd (Финляндия) на производственной базе ТОО «Машиностроительный завод «КАЗТЕХМАШ» (далее - КТМ).

Проведена работа по расширению дилерско-агентской сети КТМ. Были осуществлены выезды в регионы и заключены дилерские договора с 12 торговыми компаниями, реализующими сельскохозяйственную технику в южном, северном, западном, восточном и центральных областях Республики Казахстан.

Ведутся переговоры о сотрудничестве с крупнейшими производителями России и потенциальными зарубежными инвесторами как CLAAS и CNH. Также ведутся работы с BISO Schratteacker (Австрия) по осуществлению локализации жатки для комбайна SAMPO и дальнейшего получения сертификата СТ-KZ.

2017



ТОО «КАЗИНТЕРТЕХСЕРВИС» - сервисное обслуживание сельскохозяйственной, коммунальной и транспортировочной техники, а также обладает большим опытом в механизации и сборке сельскохозяйственной техники.

Sampo Rosenlew Ltd - разрабатывает и производит высококачественные зерноуборочные комбайны и лесозаготовительную технику. Основан в 1991 году, находится в городе Пори (Финляндия). Продукция поставляется более чем в 50 стран мира. Основным рынком компании являются страны Северной Европы, Северная Африка, Россия, Казахстан, Украина, Азербайджан и Белоруссия.

BISO Schratteacker - компания выпускает различные виды жаток, как зерноуборочных, так и для уборки бобовых культур и подсолнуха. Высококвалифицированные специалисты обеспечивают быстрое обслуживание клиентов для обеспечения бесперебойного функционирования ассортимента продукции BISO в более чем 30 странах мира. С начала 2000 годов BISO производит универсальные жатки модельного ряда VX CROP RANGER и накопило богатый опыт в этой области.



2017

«Участие в лизинговой компании»

В целях обеспечения доступности техники, планируемой к выпуску в рамках проекта «Организация производства коммунальной, сельскохозяйственной и транспортировочной техники» Компания вошла в состав акционеров лизинговой компании, путем приобретения простых акций АО «Лизинг групп» (далее ЛГ).

Реализация проекта осуществлялась по аналогии с крупнейшими мировыми производителями сельскохозяйственной техники (AGCO, John Deere, CLAAS и Case-New Holland).

Стратегическим партнером ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» выступает управляющая компания The Abraaj Group – крупнейший инвестиционный фонд на развивающихся рынках (Азия, Латинская Америка, Африка, Ближний Восток). The Abraaj Group управляет активами на сумму свыше \$8 млрд.

В 2017 году АО «Лизинг Групп» (ЛГ) профинансировало лизингополучателей на общую сумму 2,5 млрд. тенге. Основные сферы финансирования: сельское хозяйство, дорожное строительство.

В 2018 году ЛГ планирует дополнительно расширить лизинговый портфель на сумму 4 млрд. тенге, для этого, проводятся работы по привлечению займов со стороны финансовых институтов, таких как ФРП ДАМУ, ICD (Исламская корпорация по развитию частного сектора).



САМУРЫҚ
ҚАЗЫНА
ИНВЕСТ

2017

«Производство сварочных электродов»

Проектом предусмотрено строительство завода по производству широкого спектра сварочных электродов высокого качества мощностью 4 000 тонн в г. Караганда.

- получены сертификаты ИСО 9001-2009, ИСО 14001-2006, ИСО18001-2008 – 2016 г.

- по состоянию на 31 декабря 2017 г. ТОО «Электрод СК» произведено и реализовано более 700 тонн сварочных электродов. Налажен рынок сбыта сварочных электродов субъектам предпринимательства, осуществляющих в соответствующих отраслях экономики страны, подписаны долгосрочные контракты на поставку сварочных электродов. Проводятся работы по производству и сбыту следующих марок сварочных электродов: МР-3, МР-3Т, УОНИ 13/55, УОНИ 13/45, Т-590, ЦУ-5, УОНИ 13/85, а также другие спец. электроды марок ЦТ-15, НЖ-13, НИИ-48Г, ТМУ-21У, Т-620 диаметром от 2,5 до 5 мм Также ведется работа по подписанию долгосрочных контрактов по сбыту готовой продукции в группе компаний АО «Самрук-Қазына».



САМУРҰҚ
ҚАЗЫНА
ИНВЕСТ

2017

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

Проектом предусмотрено строительство фабрики в г. Караганда по обогащению угля из экибастузских и карагандинских месторождений производственной мощностью 500 тыс. тонн угольного концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения.

Проведены работы по улучшению качественных характеристик угольного концентрата.

В 2017 году завершены основные строительные работы по возведению фабрики в г. Караганда по обогащению угля.

На настоящий момент прорабатывается вопрос о продаже доли участия ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в уставном капитале ТОО «KAZ Феррит».



САМУРҰҢ
ҚАЗЫНА
ИНВЕСТ

2017

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

Проект предусматривает безопасное, надежное электроснабжение экологически безопасным способом. Средний годовой объем вырабатываемой электроэнергии 73,18 млн кВт*ч.

За 2017 год станция выработала 82,4 млн кВт*ч электроэнергии, что выше плана АО «KEGOC» на 14%. По состоянию на 31 декабря 2017 года солнечная станция «Бурное» выработала с момента запуска 200,0 млн кВт*ч «чистой» электроэнергии на сумму более 8,3 млрд тенге.

12 мая 2016 года на 25 ежегодном собрании Европейский Банк Реконструкции и Развития (далее – ЕБРР) в г. Лондон СЭС «Бурное» была удостоена награды в области устойчивого развития и внедрения новых стандартов энергоэффективности. Выбор победителя осуществлялся международной независимой комиссией, которая рассмотрела портфель всех профинансированных проектов ЕБРР в 2015 г. Этот факт говорит о признании данного проекта на международной арене.

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

Проект предусматривает расширение солнечной электростанции «Бурное» в рамках проекта, реализованного ранее. Солнечная электростанция обеспечит безопасное, надежное электроснабжение экологически безопасным способом. Плановый годовой объем вырабатываемой электроэнергии составляет 78,9 млн кВт*ч.

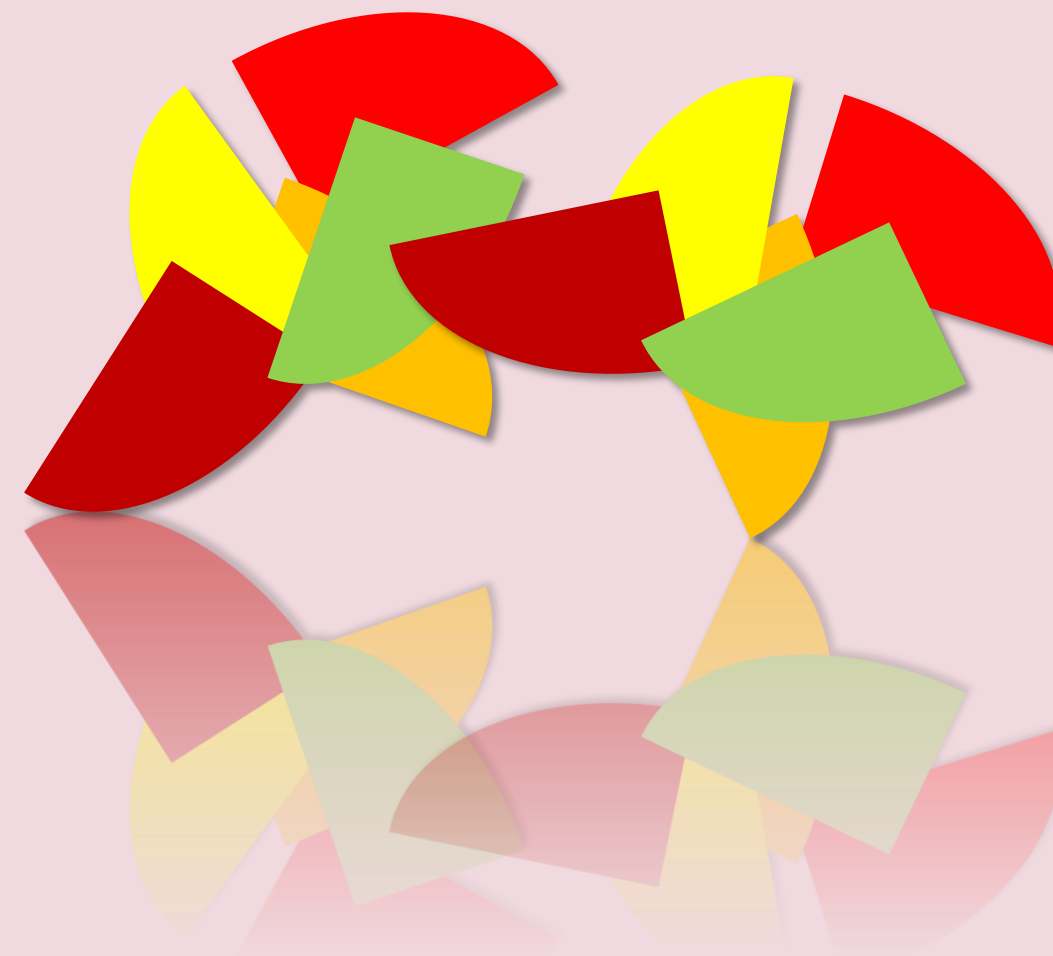
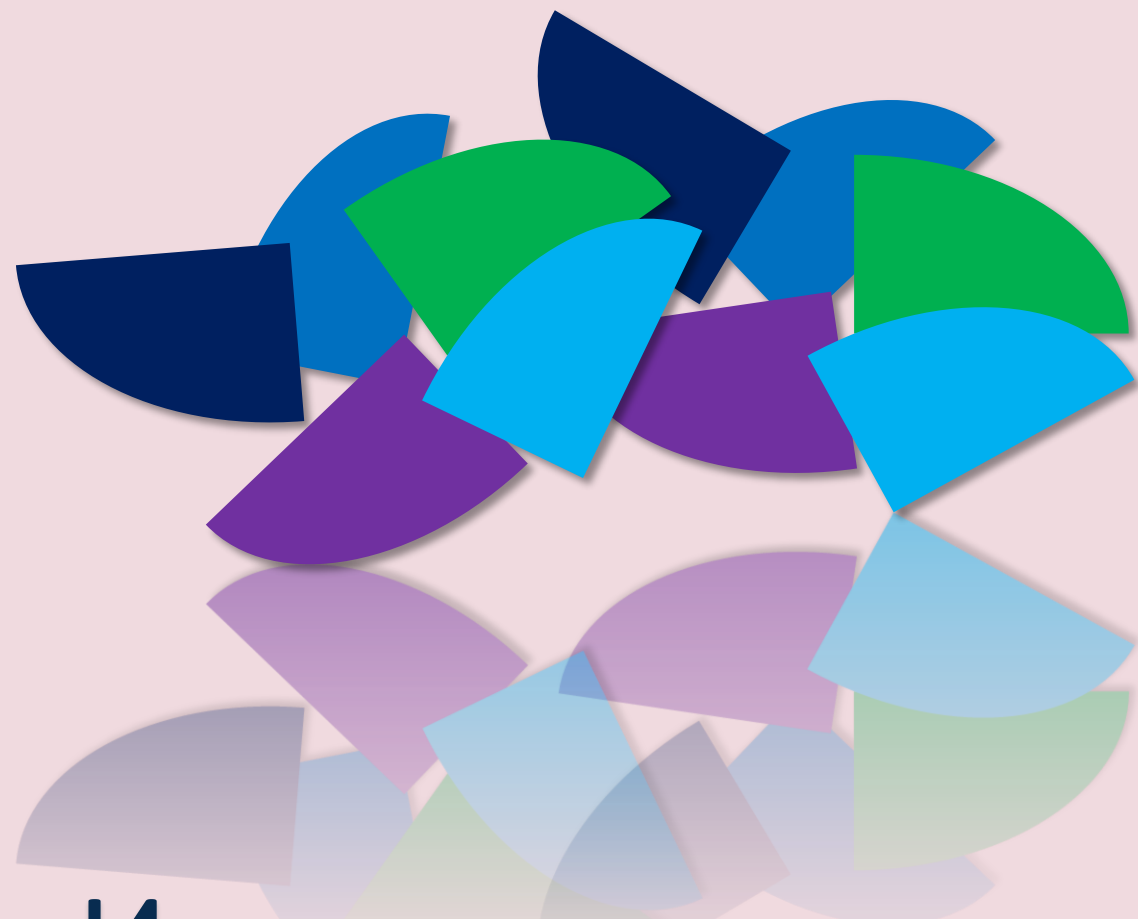
По состоянию на 31 декабря 2017 года строительно-монтажные работы выполнены на 40%. В отчетном периоде по проекту произошли следующие существенные события:

Подписаны договоры на получение заемного финансирования с ЕБРР и Фондом чистых технологий и по состоянию на 31 декабря 2017 года их объем составляет 4 609 млн тенге и 3 212 тыс. долл. США;

11 июня года подписано Соглашение о поддержке проекта между ТОО «Бурное Солар-2», ЕБРР и Министерством энергетики РК;

За 2017 год уставный капитал проектной компании увеличился на 7 814 млн тенге.



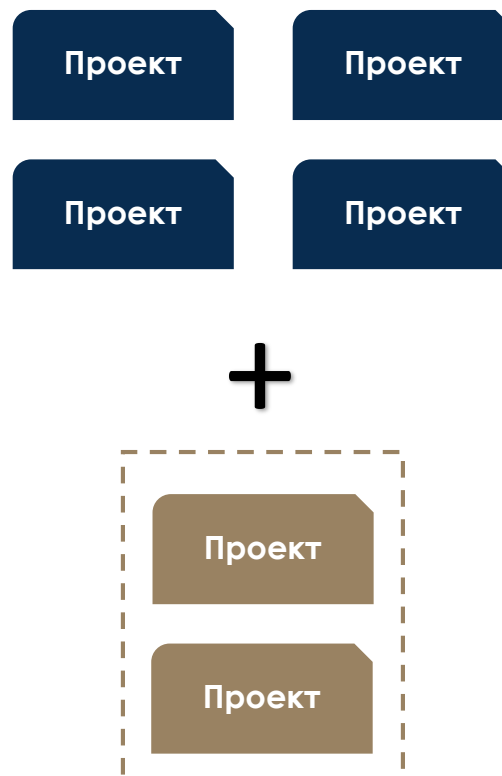


Инвестиционная деятельность

В 2017 году проведено 7 заседаний
Инвестиционного комитета
Товарищества

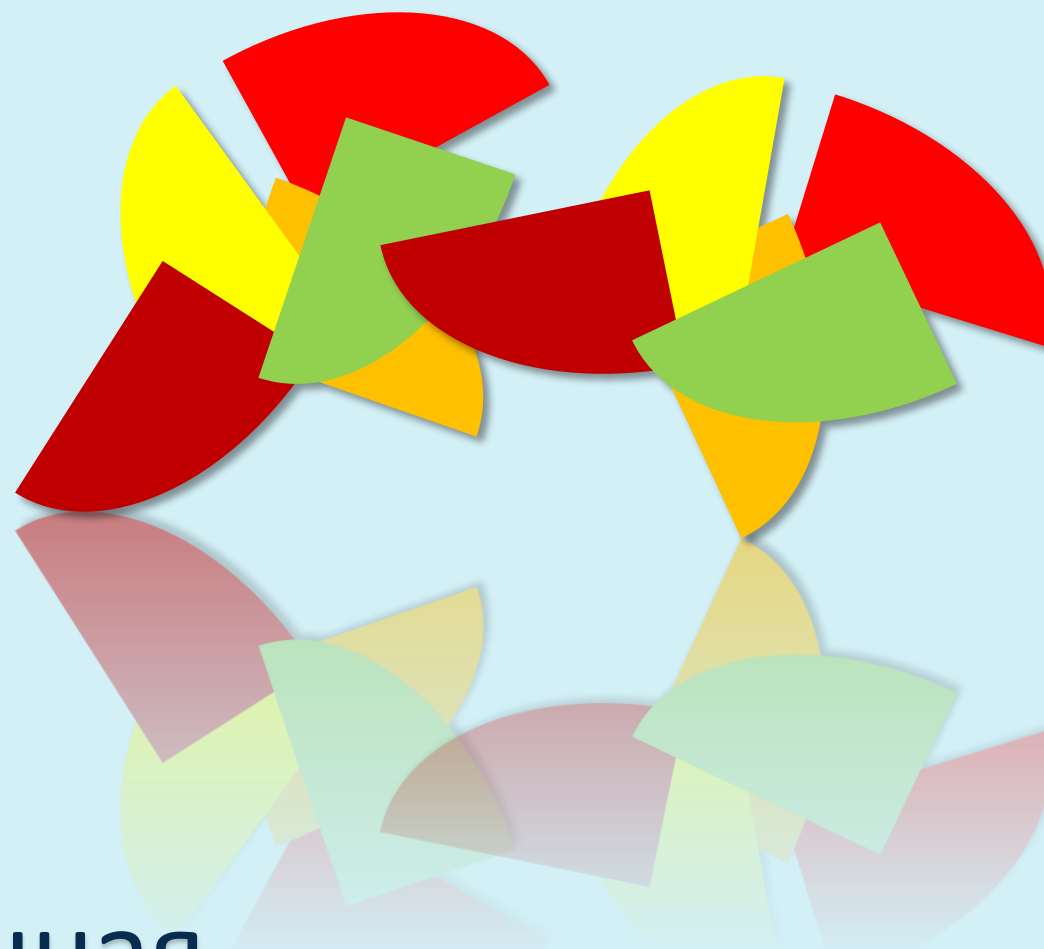


Рассмотрено 4 новых инвестиционных
проекта из которых в портфель
инвестиционных проектов включено 2 проекта



Текущий портфель Компании представлен семью компаниями общей стоимостью на сумму **174** млрд. тенге с долей Компании в размере **19,5** млрд. тенге. Компания осуществила инвестиции в следующие проекты:





Финансово-хозяйственная
деятельность

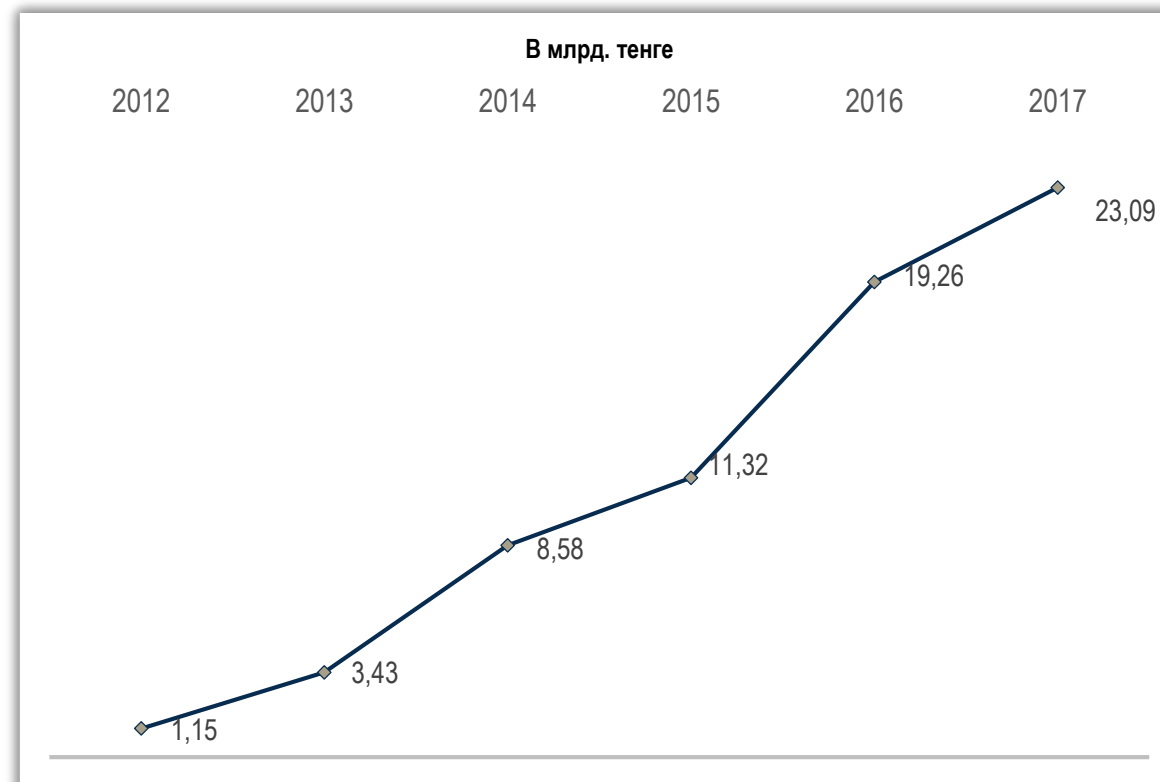
Финансовые показатели

Наименование	Ед. изм.	2017 г.	2016 г.	Изменение, в млн тенге	Изменение в %
Чистая прибыль	млн тенге	-669	-291	-378	-130
Чистая прибыль на долю материнской компании	млн тенге	-669	-291	-378	-130
EBITDA	млн тенге	-768	-819	51	6
EBITDA margin	%	-328	-356	28	8
ROA	млн тенге	-3	-2	-1	-57
ROE	млн тенге	-3	-2	-1	-59

На **увеличение** финансовых показателей (КПД) «EBITDA» и «EBITDA margin» в отчетном периоде по сравнению с 2016 годом повлияли факторы изменения общих административных расходов.

Наименование	2017г. млн тенге	2016г. млн тенге	Изменение млн тенге (+/-)	Изменение (%)
Инвестиционные проекты	3 829	6 593	-2 764	-42
Капитальные затраты на приобретение и поддержание в рабочем состоянии ОС и НМА, в т.ч.:	17	36	-19	-53
собственные средства	17	36	-19	-53

Уставный капитал



В **2017** году уставный капитал увеличился на 3 829 млн тенге и составил **23 089** млн тенге.

Основные статьи совокупного дохода

Наименование	2017г.			2016г.			Измен ение, в млн тенге	Измен ение, в %
	в % к дохода м от реализа ции	в % к расхода м от опер. деят-ти	млн тенге	в % к дохода м от реализа ции	% к расход ам от опер. деят-ти	млн тенге		
Общие доходы от операционной деятельности	100	29	293	100	66	719	-426	-59%
Расходы на операционную деятельность	347	100	1 017	150	100	1 082	-65	-6%
Валовый доход	26	7	75	70	46	501	-426	-85%
Общие административные расходы	347	100	1 017	151	100	1 085	-68	-6%
Доходы (убыток) от операционной деятельности	-247	-71	-724	-50	-34	-363	-361	99%
Расходы по подоходному налогу	19	5	55	10	7	72	-17	-24%
Чистая прибыль	-229	-66	-669	-40	-27	-291	-378	130%

Факторы	Изменения, млн тенге
Чистый (убыток)/ прибыль (669) млн тенге в отчетном периоде; (291) млн тенге в 2016 году	-378
Уменьшение доходов от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов (изменение справедливой стоимости по итогам оценки на 31.12.2017г. – 426 млн тенге).	-426
Уменьшение по операционным расходам и по другим статьям общих и административных расходов	65
Уменьшение расходов по КПН	-17

Сравнение показывает, на изменение чистой прибыли по сравнению с аналогичным периодом 2016 года влияние оказало изменение справедливой стоимости финансовых инструментов по итогам переоценки по состоянию на 31 декабря 2017 года в сумме **-75 млн** тенге (по состоянию на 31 декабря 2016 г. – 501 млн тенге), в том числе:

- отрицательное изменение доли в АО «Tin One Mining» – (31) млн тенге
- положительное изменение доли в ТОО "KAZ Феррит" – 96 млн тенге
- отрицательное изменение доли в ТОО "Машиностроительный завод КАЗТЕХМАШ" – (143) млн тенге
- положительное изменение доли в ТОО «Samruk Kazyna-United Green» – 104 млн тенге
- положительное изменение доли в АО «Лизинг групп» – 30 млн тенге
- положительное изменение доли в ТОО «Электрод СК» – 19 млн тенге

Анализ движения денежных средств

	2017г. млн тенге	2016г. млн тенге	Изменение млн тенге
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	-4 637	-7 439	2 802
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в инвестиционной деятельности	776	-862	1 638
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности	3 829	7 890	-4 061
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-32	-411	379
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	75	486	-411
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	43	75	-32

Факторы	Изменения млн тенге
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности в сравнении с 2016 годом увеличилось за счет:	
• изменения реализации продукции и товаров, полученных вознаграждений по средствам в кредитных учреждениях, прочих поступлений, платежей поставщикам, выплат по заработной плате, корпоративного подоходного налога, других платежей в бюджет, прочих выплат на 38 млн тенге;	2 802
• уменьшения приобретений финансовых инструментов на 2 764 млн тенге.	
Чистое поступление денежных средств в инвестиционной деятельности в сравнении с 2016 годом увеличилось за счет:	
• увеличения поступлений по банковским депозитам на 17 621 млн тенге;	
• увеличения размещений банковских депозитов (16 000) млн тенге;	1 638
• уменьшения приобретения основных средств 14 млн тенге;	
• уменьшения приобретения нематериальных активов 3 млн тенге.	
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности в сравнении с 2016 годом уменьшилось за счет:	
• уменьшение поступлений от взносов в уставный капитал (4 109) млн тенге;	-4 061
• уменьшение дивидендов, выплаченных 48 млн тенге.	

Денежные средства и их эквиваленты на НАЧАЛО периода

75

-32%

Денежные средства и их эквиваленты на КОНЕЦ периода

43

Операционная деятельность

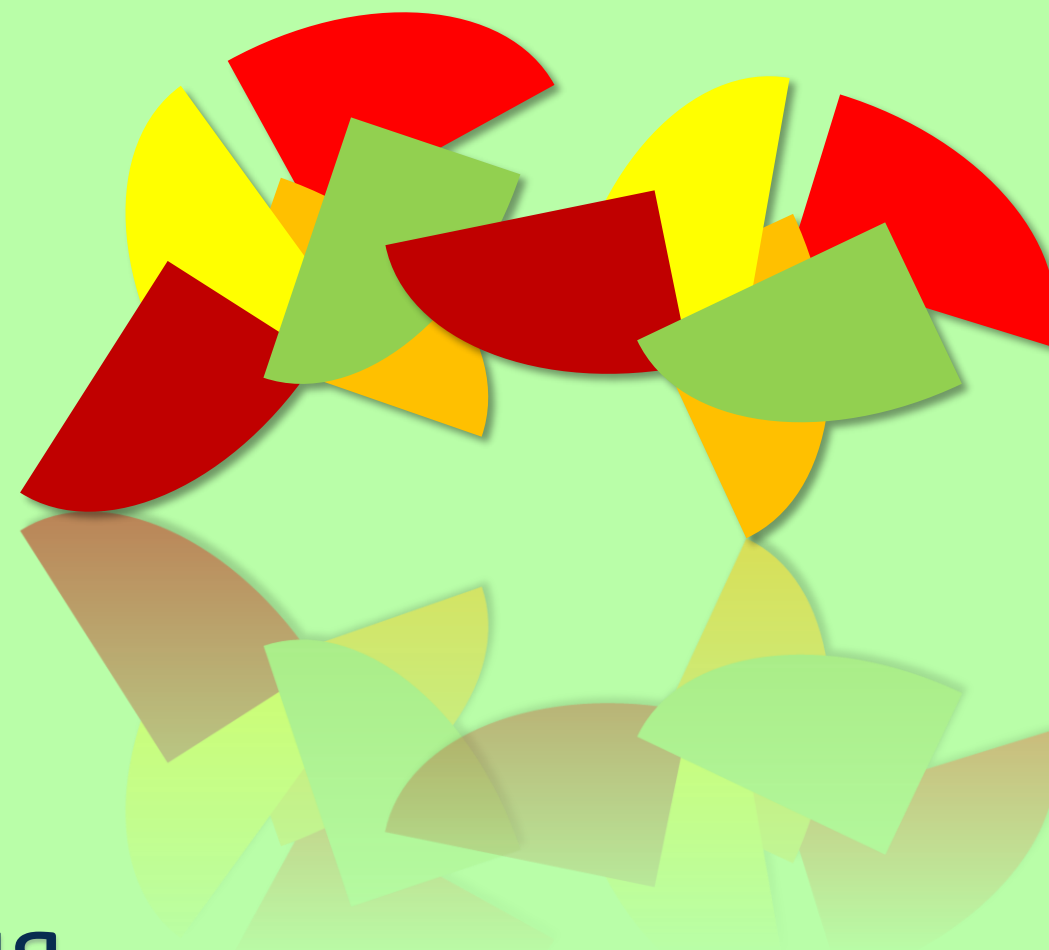
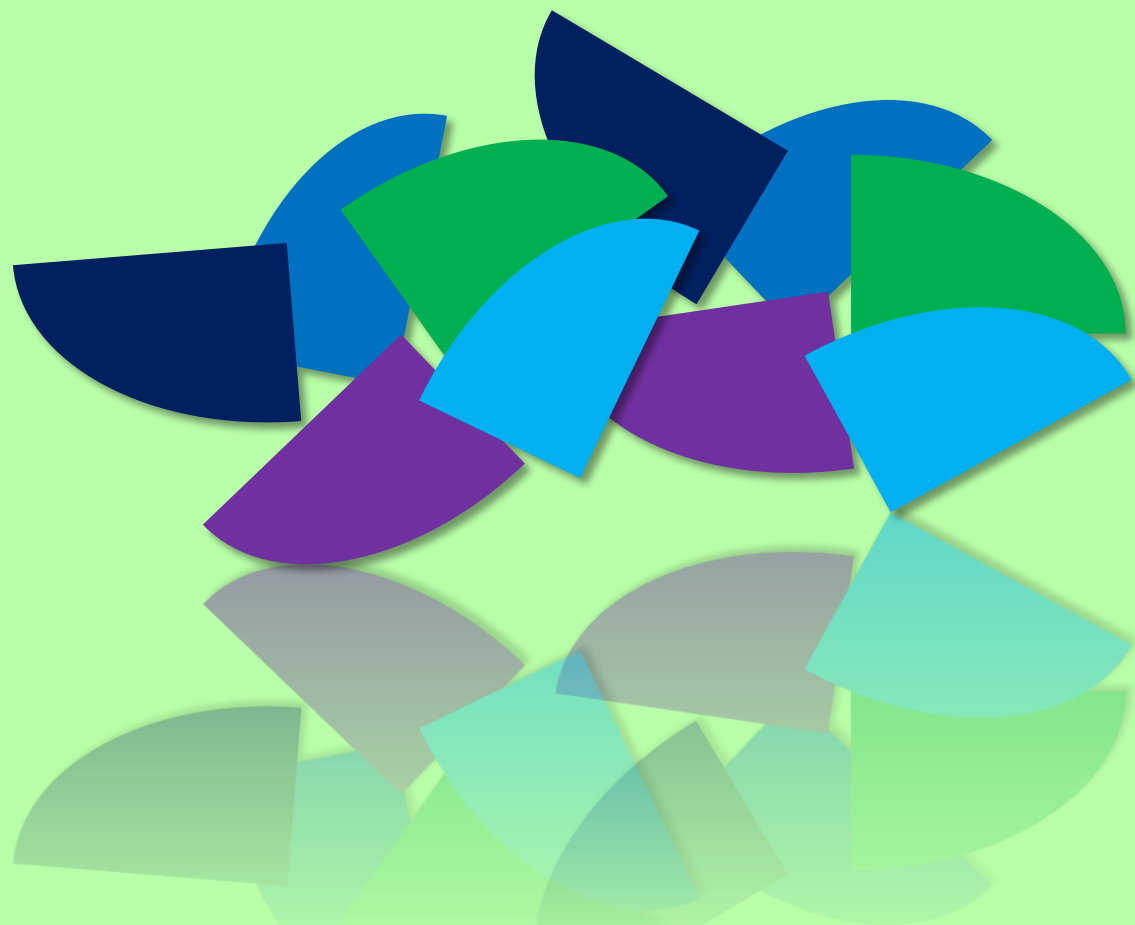
2 802

Инвестиционная деятельность

1 638

Финансовая деятельность

-4 061



Система управления рисками

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

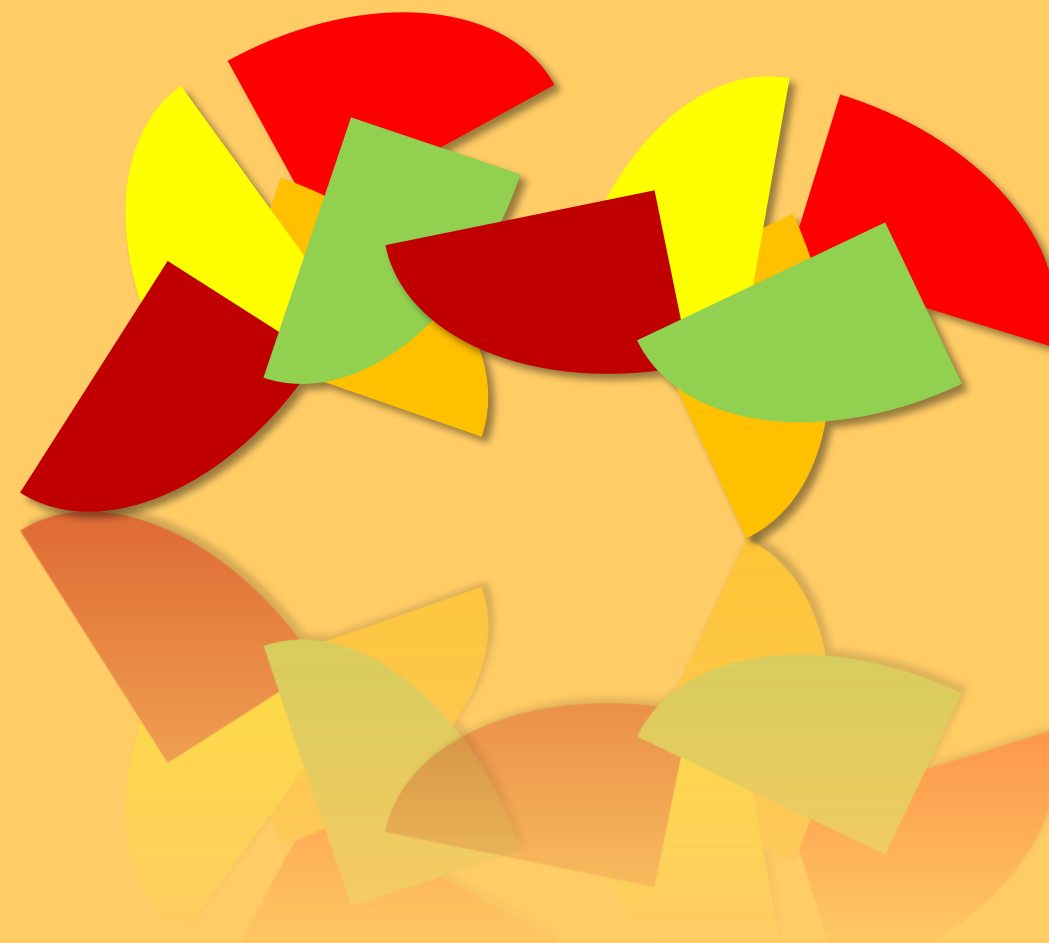
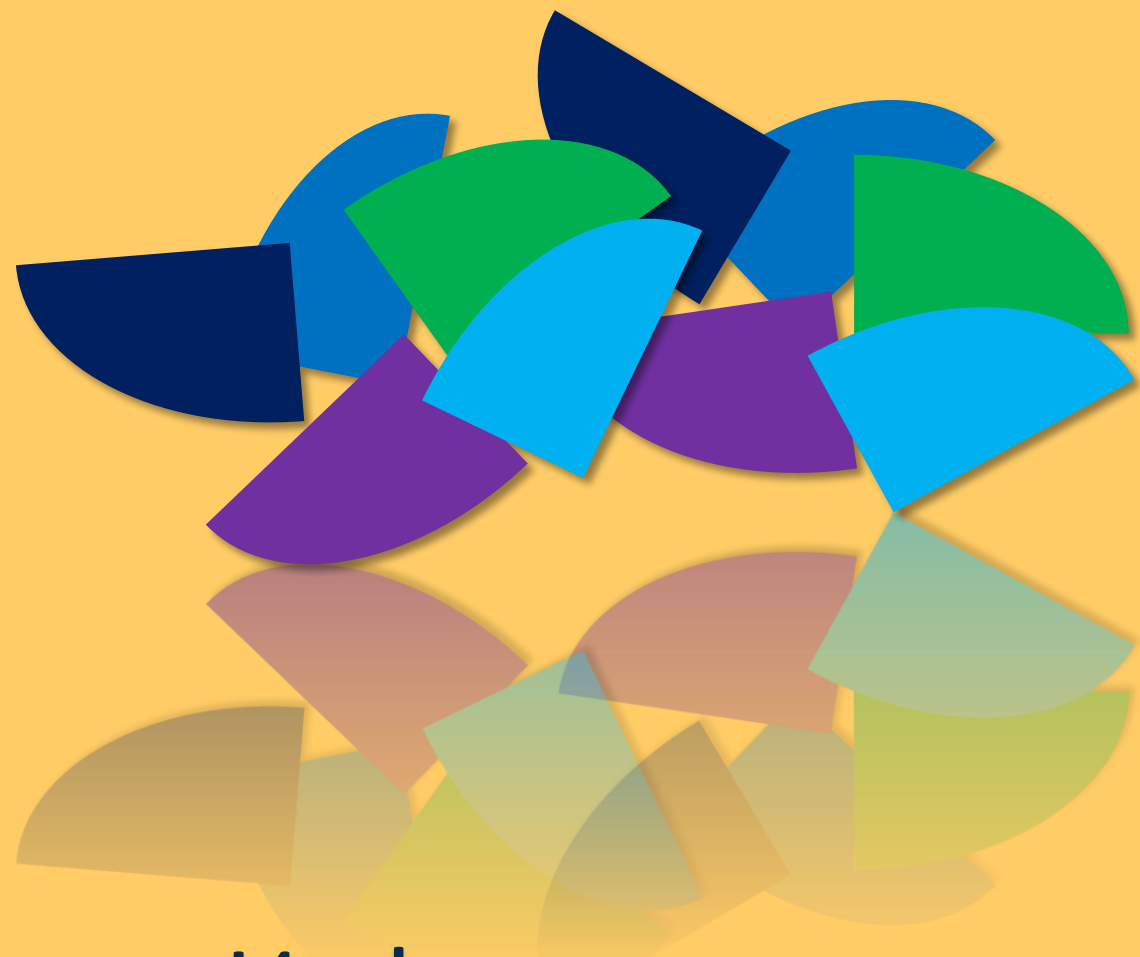
Система управления рисками в Компании представлена «трехуровневой системой защиты».



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

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.	Идентификация рисков	Ежегодное формирование Регистра и карты рисков, которые утверждаются Наблюдательным Советом Компании и актуализируются при внесении изменений в Регистр рисков
Постоянное совершенствование системы управления рисками	• Методологическая поддержка • Актуализация регламентирующих документов в области КСУР • Учет накопленного опыта и передовых практик риск-менеджмента	Оценка рисков	Производится ежегодная оценка каждого риска Компании с возможностью использования определенных критериев.
Предупреждение ситуации угрожающих стратегическим целям Компании	• Мониторинг рынков • Усиление ответственности владельцев процессов за управление рисками • Учет накопленного опыта и передовых практик риск-менеджмента	Мероприятия мониторинга	Компания на постоянной основе проводит мониторинг бизнес-процессов и портфеля инвестиционных проектов для своевременного принятия мер для снижения рисков.
		Мероприятия контроля	Компания выбирает и разрабатывает мероприятия контроля, которые способствуют снижению рисков для достижения целей на приемлемых уровнях.



Информация по кадровым вопросам

Показатели изменений количественного состава персонала в 2017 году выглядят следующим образом:

-принято на работу 8 человек;

-трудовые отношения расторгнуты с 10 работниками, из них 7 по инициативе работников, 2 по соглашению сторон и 1 сокращен в связи с оптимизацией бизнес-процесса.

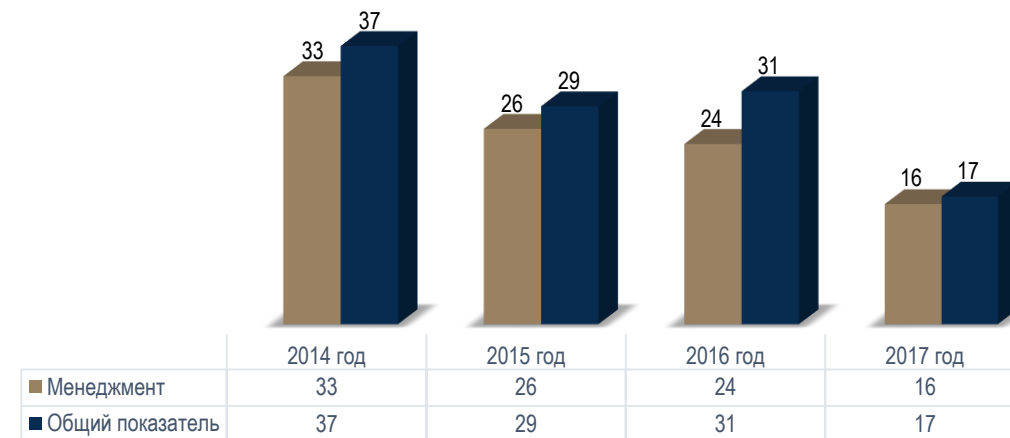
Снижение текучести кадров является результатом планомерной работы в этом направлении. По результатам проведенного Корпоративным университетом «Самрук-Қазына» (далее – КУСК) в сентябре 2017 года опроса вовлеченности персонала Компании показатели всех основных индикаторов вовлеченности и удовлетворенности получили самую высокую позитивную оценку за последние 5 лет.

Сравнивая показатели удовлетворенности персонала предыдущих лет необходимо отметить, что Компания добилась существенных сдвигов в решении проблемных зон, а руководством обеспечивается благоприятная среда по удержанию вовлеченности сотрудников на высоком уровне.

Основная категория работников, расторгнувших трудовые отношения в отчетном году, состоит из числа «прикомандированных департаментов», осуществляющих деятельность в интересах АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд), соответственно, прием работников для указанных департаментов осуществляется по запросам Фонда. Данные специалисты по окончании проектов в Фонде завершают работу и в Компании. Из 10 уволившихся 7 являлись прикомандированными сотрудниками.

Согласно SWOT анализу, изложенному в Стратегии развития Компании, данная ситуация причислена к слабой стороне «Не оптимальная организационная структура из-за численности штата, прикомандированного в Фонд», что послужит предметом обсуждения в дальнейшем и принятия оптимального решения.

Текучесть административно-управленческого персонала за 2014-2017 годы

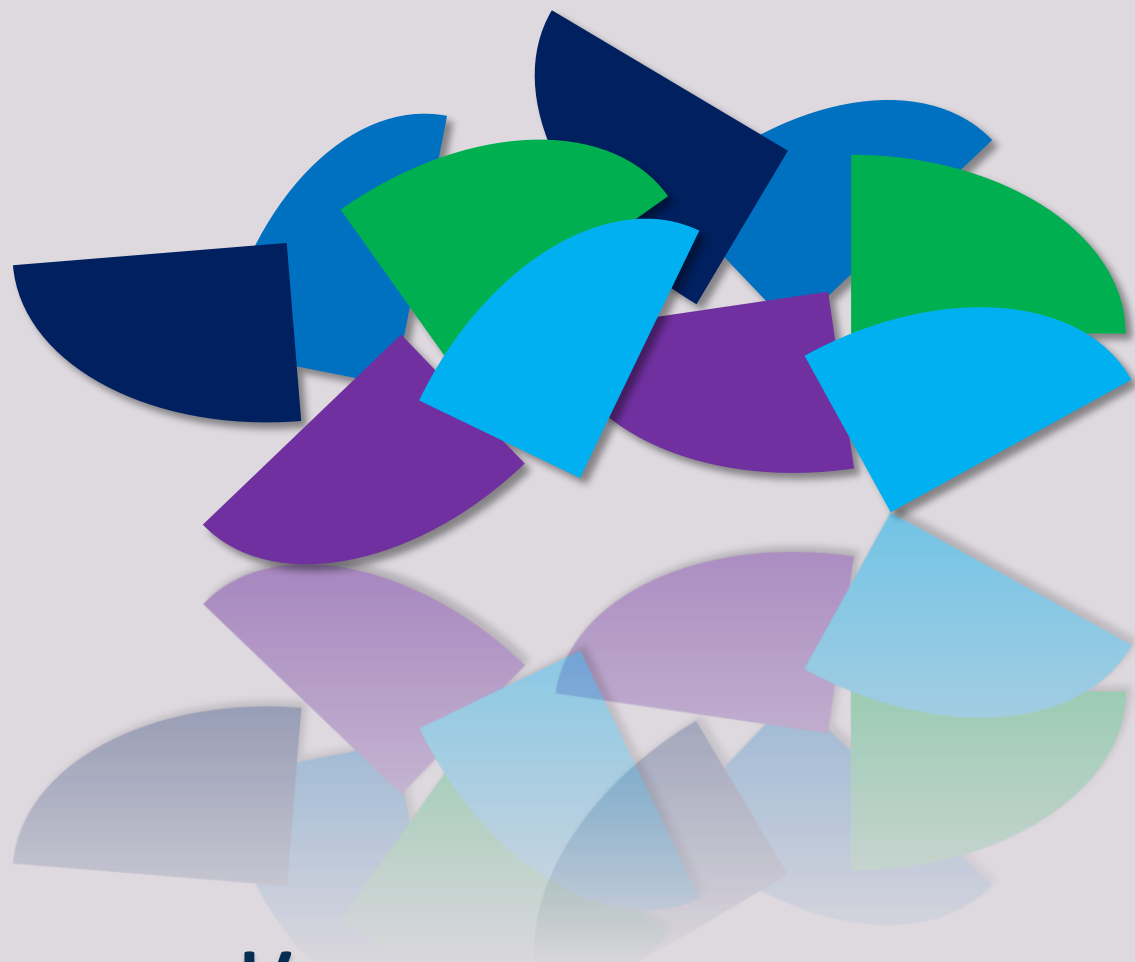


Оценка персонала, конкурсный отбор.

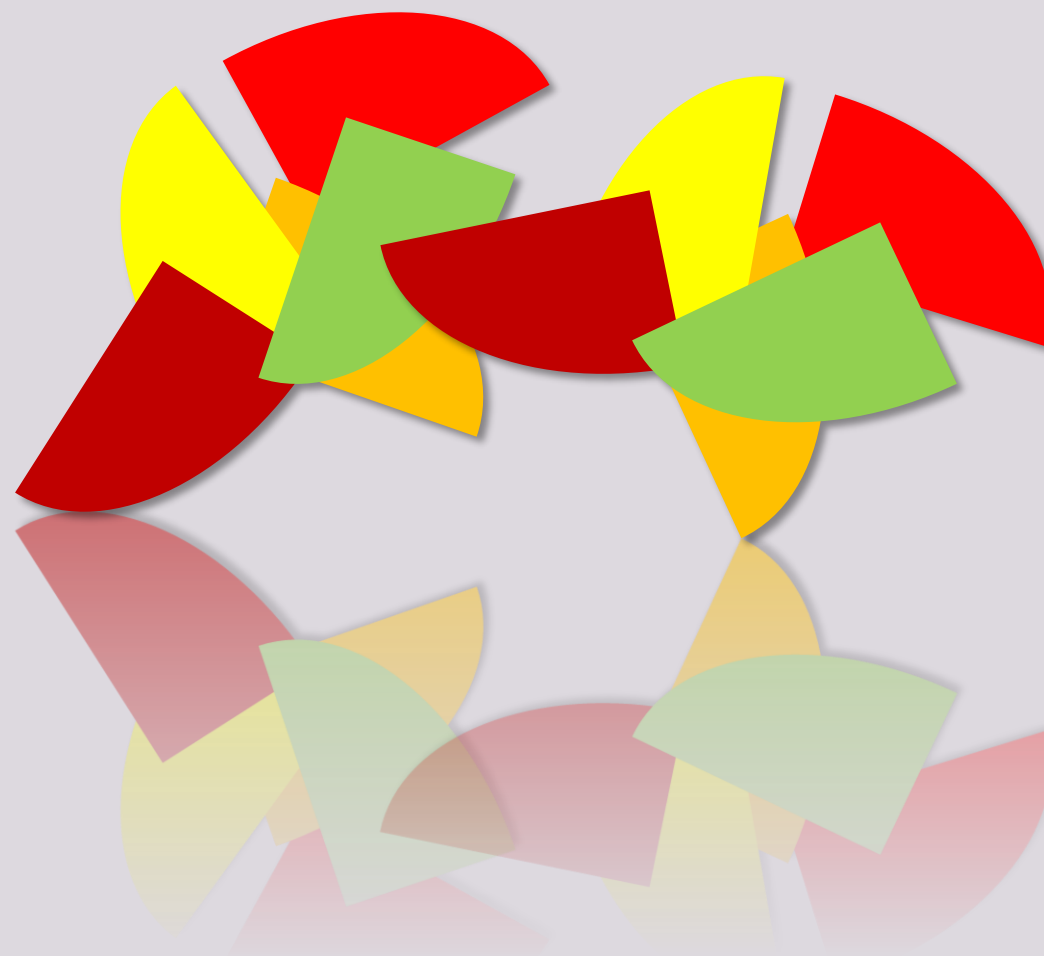
В период с июля по декабрь 2017 года в рамках реализации Программы трансформации в части «Люди» (Управление переменами), утверждённой решением Совета Директоров АО «Самрук-Қазына» от 04 сентября 2015 года, в Компании реализован проект по оценке соответствия внутренних кандидатов позиций уровня CEO-1, 2, 3, 4 (Job matching) новым квалификационным требованиям и их согласование на занятие должностей в новой организационной структуре.

Совместно со специалистами Центра HR-консалтинга КУСКа проведена следующая работа:

- описано 26 должностей (Job description) всех уровней (за исключением CEO);
- проведено 9 интервью по компетенциям с кандидатами на позиции CEO-1, CEO-2 (ключевые позиции) из числа внутренних кандидатов;
- оценка (грейд) должностей.



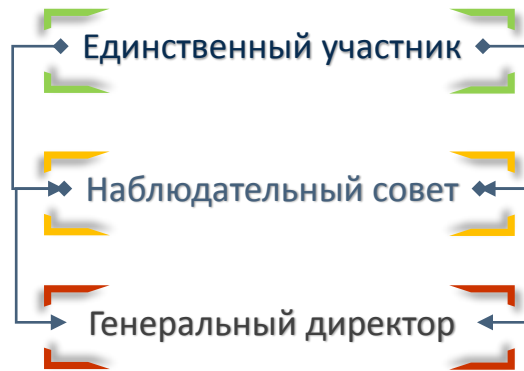
Корпоративное
управление



Структура Корпоративного управления.

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

1. Высший орган – Единственный участник;
2. Орган управления – Наблюдательный совет;
3. Исполнительный орган – Генеральный директор.



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

- Устав;
- Кодекс корпоративного управления;
- Регламент АО «Самрук-Қазына» по управлению дочерними и зависимыми организациями;
- Положение о Наблюдательном совете;
- Положение об Инвестиционном комитете;
- Положение о Бюджетном комитете;
- Кодекс деловой этики.

1. Касательно взаимодействия Фонда и Товарищества в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Взаимодействие Товарищества и Фонда осуществляется в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «О фонде национального благосостояния», Кодексом корпоративного управления ТОО «Самұрық-Қазына Инвест», утвержденным решением Правления Фонда от 27 мая 2015 года № 22/15 (далее - Кодекс), Уставом Товарищества, утвержденным решением Правления Фонда от 13 сентября 2012 года, а также Регламентом по управлению дочерними и зависимыми организациями Фонда.

В порядке, определенном Кодексом и иными внутренними документами Фонда и Компании Фонд участвует в управлении делами Компании путем реализации функций Единственного участника, установленных Законодательством, а также через Наблюдательный совет Компании.

В соответствии с Уставом и Положением «О Наблюдательном совете ТОО «Самұрық-Қазына Инвест», утвержденным решением Единственного участника от 19 ноября 2009 года № 105/09 избрание и прекращение полномочий членов Наблюдательного совета осуществляется Фондом. На сегодняшний день количество представителей Фонда в составе Наблюдательного совета Компании составляет – 2 человека.

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:

Взаимодействие Фонда и Товарищества в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан;

- Устойчивое развитие;
- Соблюдение прав Единственного участника и справедливое отношение к Единственному участнику;
- Эффективность Наблюдательного совета и Единоличного исполнительного органа;
- Открытость, гласность и прозрачность деятельности;
- Управление рисками и система внутреннего контроля за деятельностью.

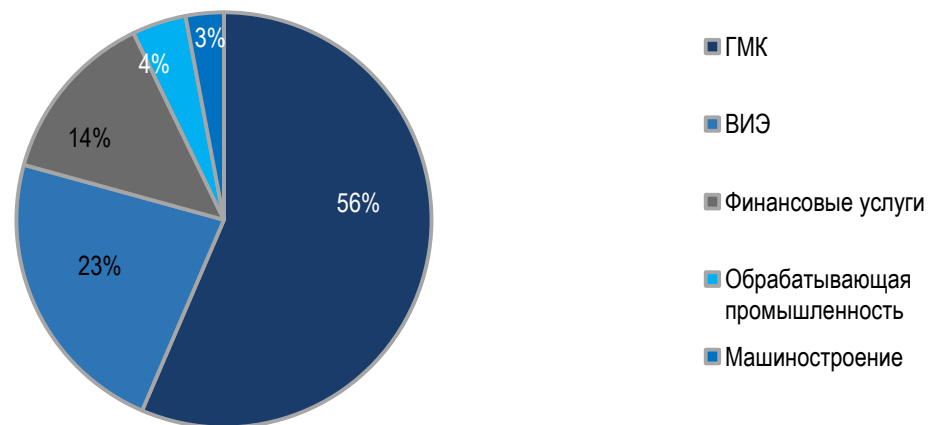
2. Устойчивое развитие

Компания осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество и, стремясь к росту долгосрочной стоимости, следует принципам обеспечения своего устойчивого развития в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Компанией принимаются меры по обеспечению согласованности своих экономических, экологических и социальных целей.

Экономическая деятельность Компании заключается в инвестировании приоритетных отраслей экономики страны с выходом из инвестиционных проектов по истечению 5-7 лет. Инвестиционная деятельность осуществляется согласно Инвестиционной политике Фонда, утверждённой решением Совета директоров Фонда от 26 июня 2014 года, а также Инвестиционной декларации ТОО «Самұрық-Қазына Инвест», утвержденной решением Наблюдательного совета от 24 октября 2013 года № 68.

На сегодняшний день, инвестиционный портфель Товарищества состоит из следующих отраслей:

Портфель СКИ по отраслям



Учитывая тот факт, что Товарищество находится в стадии роста Компания продолжает работу по внедрению системы устойчивого развития, как-то: обеспечение Наблюдательным советом и Единоличным исполнительным органом формирования надлежащей системы устойчивого развития путем развития принципов:

- открытости, подотчетности, прозрачности деятельности Товарищества;
- этического поведения сотрудников;
- справедливого вознаграждения работников;
- уважения интересов заинтересованных сторон,
- законности, соблюдения прав человека, нетерпимости к коррупции, недопустимости конфликта интересов;
- бережного отношения к имуществу, эффективного использования финансовых средств, приобретения товаров, работ и услуг надлежащего качества;
- личного примера.

В целях определения и построения, заинтересованных деятельностью Товарищества сторон, 14 декабря 2017 года Решением Наблюдательного совета Товарищества № 119-з утверждена «Карта стейкхолдеров» ТОО «Самұрық-Қазына Инвест».

Экономическая деятельность Товарищества ориентирована на рост долгосрочной стоимости инвестируемых организации, соблюдение прав и законных интересов Единственного участника, повышение производительности труда, перевооружение производственных процессов инвестируемых организаций путем внедрения современных технологий.

В виду административно-управленческой функции и специфики деятельности, Компания не имеет прямой связи с экологическими аспектами деятельности.

Социальная деятельность Компании подчинена утвержденным внутренним нормативным документам Компании по кадровым вопросам. Товариществом на постоянной основе обеспечивается безопасность труда и сохранение здоровья работников, развитие персонала.

3. Соблюдение прав Единственного участника и справедливое отношение к Единственному участнику;

Единственный участник в процессе управления Товариществом имеет права, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании.

В 2017 году обращений Единственного участника в государственные и судебные органы для защиты своих прав и законных интересов, оспаривания решений, принятые органами Компании не поступало.

В соответствии с подпунктом 2) пункта 22 Устава Единственный участник имеет право:

- участвовать в управлении делами Товарищества в порядке, предусмотренном Законом и Уставом Товарищества;
- получать информацию о деятельности Товарищества и знакомиться с бухгалтерской и иной документацией Товарищества, в том числе, носящей конфиденциальный характер.

Компания не ограничивается установленными инструментами по реализации прав Единственного участника в части передачи информации о деятельности Компании.

Компания на ежегодной основе в соответствии с требованиями пункта 2 статьи 44 Закона вносит на рассмотрение и утверждение Единственному участнику годовую финансовую отчетность, а также утверждает Наблюдательным советом годовой отчет Компании. Указанные отчеты размещаются на веб-сайте Компании.

4. Эффективность Наблюдательного совета и Единоличного исполнительного органа;

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

В 2017 году Единственным участником или иными Заинтересованными сторонами решения Наблюдательного совета не оспаривались.

Состав Наблюдательного совета сформирован Единственным участником с учетом специфики деятельности Компании.

Возраст членов Наблюдательного совета варьируется от 37 до 60 лет. В том числе на руководящих позициях от 10 лет и выше.

На 31.12.2017 года в составе Наблюдательного совета четверо мужчин.

5. Открытость, гласность и прозрачность деятельности;

Информационная политика Компании включает следующие способы взаимодействия с Заинтересованными лицами:

- регулярность, своевременность и оперативность предоставления информации;
- объективность, полнота, точность, достоверность и непротиворечивость предоставляемой информации;
- равенство прав на получение информации с учетом норм и требований, установленных Законодательством, Кодексом, Уставом, и иными внутренними документами Фонда и Компании;

соблюдение разумного баланса между открытостью Компании и соблюдением его интересов.

Товариществом в рамках взаимодействия с Единственным участником в адрес указанного органа направляется информация о финансово-хозяйственной деятельности.

Кроме того, Товарищество на ежемесячной основе направляет уполномоченному органу по вопросам закупок определенному Правлением АО «Самрук-Қазына» отчет о закупках товаров, работ и услуг.

На ежегодной основе Товарищество формирует годовой отчет, который содержит информацию:

- о ключевых событиях;
- о реализуемых инвестиционных проектах;
- о результатах финансово-хозяйственной деятельности;
- о результатах деятельности органов управления;
- о планах на ближайшие периоды.

6. Управление рисками и система внутреннего контроля за деятельностью.

В Компании создано отдельное структурное подразделение по управлению рисками подотчетное только Генеральному директору Компании.

В рамках надлежащего внутреннего контроля, для предотвращения мошенничества и обеспечения эффективной поддержки функционирования основных и вспомогательных бизнес-процессов и анализа результатов деятельности, в Компании разработаны и внедрены механизмы этичного поведения сотрудников, противодействия мошенничеству и коррупции, предупреждения и урегулирования конфликтов интересов определяющая меры, направленные на формирование элементов внутреннего контроля обеспечивающих минимизацию рисков.

Процедуры проведения консультаций по экономическим, экологическим и социальным проблемам между заинтересованными сторонами и высшим органом корпоративного управления

Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор вправе осуществлять взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами. Вместе с тем, взаимодействие и консультации с государственными органами по важным стратегическим и операционным вопросам Товарищества осуществляется по согласованию с Единственным участником.

Компания в установленные сроки согласно запросам Фонда и заинтересованных сторон, направляет ответы об осуществляемой деятельности.

Состав Наблюдательного совета Компании в 2017 году.



Бейсенгалиев Берик Турсынбекович – Председатель Наблюдательного совета Компании

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 12 февраля 1966 года.

Образование: Высшее, окончил Карагандинский Государственный Университет им. Е.А. Букетова по специальности «Финансы и кредит», в 2000 году - по специальности «Правоведение». Доктор экономических наук.

Опыт работы:

1990-1994 годы – Преподаватель экономического факультета Карагандинского Государственного Университета.

1995-2009 годы – Директор Акмолинского филиала ЗАО «БанкТуранАлем», Управляющий директор, первый Заместитель Председателя Правления АО «АТФ Банк».



2009-2012 годы – Заместитель Председателя Правления, Председатель Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».

2012-2013 годы - Управляющий директор – член Правления Фонда.

С 2014 года по январь 2016 года - Главный директор по развитию бизнеса – член Правления Фонда, курирующий подразделения, ответственные за инвестиционную деятельность, корпоративные финансы, управление финансовыми активами и казначейство. Председатель Инвестиционно-инновационного комитета Фонда.

С января 2016 года – Управляющий директор по оптимизации активов АО «Самрук-Қазына» - Член Правления.

С 16 июля 2013 года – Председатель Наблюдательного совета Компании.

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Член Совета директоров АО «Национальная компания «ҚазМұнайГаз».

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



Баймуратов Ерлан Уразгельдиевич – независимый член Наблюдательного совета Компании

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 06 июля 1959 года.

Образование: Высшее, окончил Алма-Атинский Институт Народного Хозяйства по специальности инженер-экономист (1981 год), имеет ученую степень кандидата экономических наук (1988 год).

Опыт работы:

1981-1991 годы – Научно - исследовательский институт Госплана Казахской ССР, в должностях от инженера до ученого секретаря института.

1991-2004 годы - работал в банковском секторе. В разные годы занимал должности от начальника отдела до заместителя Председателя Правления «Туранбанка», Председателя Правления

«Алембанка», Председателя Правления «Алматинского Коммерческого Банка», первого заместителя Председателя Правления «Народного Банка Казахстана».

С 2004 года работает в частном бизнесе, занимает должности Председателя Совета директоров АО «Баян Сулу» и Председателя Совета директоров

АО «АзияАгроФуд».

С 2013 года – независимый член Наблюдательного совета Компании.

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Член Совета директоров – независимый директор АО «НК Актауский Международный Морской Торговый Порт», член Совета директоров – независимый директор АО «Национальная компания «ҚазМұнайГаз».

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



Святлов Серик Аманжолович – независимый член Наблюдательного совета Компании

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 15 июня 1954 года.

Образование: Высшее, Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова по специальности экономист. Аспирантура Института экономики АН КазССР, доктор экономических наук.

Опыт работы:

1976-1986 годы – научно-преподавательская деятельность.

1986-1991 годы – инструктор, консультант экономического отдела Алма-Атинского обкома КП Казахстана; консультант, заведующий сектором экономического отдела ЦК КП Казахстана; консультант аппарата Президента и кабинета Министров КазССР.

1997-2002 годы – заместитель, первый заместитель Председателя

Правления АО «АТФБанк».

2002-2004 годы – первый заместитель Председателя АО «Народный банк Казахстана».

2004-2006 годы – Председатель Совета директоров АО «АТФ Банк».

2006-2012 годы – Председатель Совета директоров АО «Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова».

2012-2015 годы Ректор АО «Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова».

С декабря 2014 года – независимый член Наблюдательного совета Компании.

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Председатель Совета директоров АО «ForteBank». Председатель Совета директоров АО «Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова».

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



Туткушев Ержан Бексултанович – член Наблюдательного совета Компании, Со-управляющий директор по развитию новых отраслей Фонда

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 10 декабря 1981 года.

Образование: Высшее, Санкт-Петербургский Государственный университет экономики и финансов, специализация: финансовый анализ и внутренний аудит. Окончил магистратуру Университета Иллинойса в Урбана-Шампейн, США, магистр финансов.

Опыт работы:

2007-2008 годы – начальник Управления слияний и приобретений АО «Астана-финанс».

2008-2011 годы – старший консультант ТОО «Ernst and Young – консультационные услуги».

2011-2012 годы - директор Департамента инвестиционных проектов в топливно-энергетическом секторе Компании.

С 2014 года – заместитель Главного директора по развитию бизнеса Фонда.

С января 2016 года – Со-управляющий директор по развитию новых отраслей Фонда.

С декабря 2014 года – член Наблюдательного совета Компании.

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Член Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Финанс».

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

В 2017 году проведено 15 заседаний Наблюдательного совета, из них 2 очных и 13 заседаний носили заочный характер (в связи с академическим отпуском Председателя Наблюдательного совета).

Перечень ключевых вопросов, рассмотренных в 2017 году на заседании Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»:

Стратегические вопросы, финансово-экономическая деятельность:

- предварительно утверждена годовая финансовая отчетность ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» за 2016 год с последующим вынесением и утверждением данного отчета на Правлении Фонда;
- утвержден Годовой отчет ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» за 2016 год, в том числе, по инвестиционным проектам ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»;
- Утвержден отчет ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» по соблюдению принципов Кодекса корпоративного управления от 27 мая 2015 года № 22/15;
- утвержден Бизнес-план ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2018-2022 годы и Бюджет ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2018 год;
- утвержден «Перечень стратегических ключевых показателей деятельности ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2018-2022 годы;
- утверждена «Стратегия развития ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2017-2026 годы»;

По вопросам корпоративного управления;

- утвержден «План работы Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2017 год;
- утверждены «Правила оценки деятельности Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»;
- утверждена «Программа введения в должность вновь избранных членов Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»;
- утверждена «Политика корпоративной социальной ответственности ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»;
- утверждена «Карта стейкхолдеров ТОО «Самұрық-Қазына Инвест».

Вопросы управления рисками:

- рассмотрены и утверждены ежеквартальные отчеты по рискам, утвержден риск-аппетит ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2018 год.

По вопросам сделок в совершении которых имеется заинтересованность:

- одобрена сделка между ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» и АО «Forte Bank» на оказание банковских услуг с учетом соблюдении норм, регламентирующих процесс урегулирования корпоративных конфликтов и конфликтов интересов.

Вопросы кадровой политики:

- утверждены ключевые показатели деятельности Руководящего и Управленческих работников на 2017 год;
- утверждена «Кадровая политика ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»;
- утверждены Правила трудового распорядка ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» в новой редакции;
- утверждены «Правила оплаты труда и премирования работников ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» в новой редакции»;
- утверждено «Положение о Кадровом комитете по кадровым и социальным вопросам ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»
- утверждена оценка (грейд) должностей Руководящего и Управленческих работников;
- утверждены на должность Руководящий и Управленческие работники ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» в рамках Программы Трансформации АО «Самрук-Казына» в части «Люди»;
- утверждена новая организационная структура и штатная численность ТОО «Самұрық-Қазына Инвест».

По вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров/участников организаций, доля участия которых прямо или косвенно принадлежат ТОО «Самұрық-ҚазынаИнвест»:

- внесены изменения в Уставы инвестируемых ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» организаций, как-то: увеличение уставного капитала; приведение положений Устава инвестируемых компаний в соответствие условиям договора о совместной реализации инвестиционного проекта; актуализация сроков организационной деятельности органа управления (совета директоров);
- избран новый состав Совета директоров АО «Tin One Mining»;
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Машиностроительный завод «КАЗТЕХМАШ»;
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Samruk Kazyna United Green» (Самрук Казына Юнайтед Грин);
- избран новый независимый директор АО «Лизинг Групп»;
- определены размер и условия выплаты вознаграждений и компенсации расходов независимым членам Совета директоров АО «Лизинг Групп» и АО «Tin One Mining»;
- рассмотрены вопросы по залогу имущества инвестируемых ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» организаций с представлением соответствующих рекомендаций;
- избран единоличный исполнительный орган ТОО «KAZ Феррит».

По вопросам инвестиционной деятельности:

- одобрено создание совместного предприятия (проектной компании) с участием ТОО «Самұрық-ҚазынаИнвест» (49%) и компанией UG Nutrition Ltd. (51%) с целью совместной реализации проекта «Строительство завода по производству детской сухой молочной смеси мощностью 8 000 тонн в год»;
- предварительна одобрена увеличение уставного капитала ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» в рамках реализации проекта «Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт в Жамбылской области»;
- утверждена «Методика по определению стоимости инвестиций ТОО «Самұрық-ҚазынаИнвест»;
- утвержден «Регламент по оценке справедливой стоимости ТОО «Самұрық-ҚазынаИнвест»;
- утверждена «Концепция по организации фондов прямых инвестиций в соответствии с международной практикой с учетом различных вариантов юрисдикции (МФЦА, Нидерланды и т.д.)».

Справка о посещаемости Членов Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» заседаний Наблюдательного совета

Член Наблюдательного совета	Посещаемость члена Наблюдательного совета заседаний в 2017 году														
	03.03.2017	24.05.2017	30.05.2017	14.07.2017	26.07.2017	31.08.2017	25.09.2017	09.10.2017	02.11.2017	16.11.2017	23.11.2017	14.12.2017	25.12.2017	27.12.2017	29.12.2017
Бейсенгалиев Б.Т.	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	100%
Туткушев Е.Б.	-	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	93%
Баймуратов Е.У.	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	100%
Святов С.А.	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	100%

Председатель Наблюдательного совета одновременно не является исполнительным органом Товарищества.

Порядок выдвижения и отбора кандидатов в члены высшего органа корпоративного управления, а также критерии, используемые при выдвижении и отборе Генерального директора Товарищества.

а. Наблюдательный совет компании формируется и избирается Единственным участником.

Членом Наблюдательного совета может быть только физическое лицо.

Члены Наблюдательного совета Товарищества не должны работать, занимать должности или иметь существенную финансовую заинтересованность в компаниях-конкурентах Товарищества.

Наблюдательный совет Товарищества состоит не менее чем из трех человек, при этом, не менее 1/3 из числа членов Наблюдательного совета должны быть независимыми членами.

Независимым членом Наблюдательного совета может быть избрано лицо, которое не является аффилированным лицом Товарищества и не являлось им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в Наблюдательный совет, не является аффилированным лицом по отношению к аффилированным лицам Товарищества; не связано подчиненностью с должностными лицами Товарищества или организаций — аффилированных лиц Товарищества и не было связано подчиненностью с данными лицами в течение трех лет, предшествовавших его избранию в Наблюдательный совет; не является государственным служащим; не является представителем Единственного участника на заседаниях органов Товарищества и не являлось им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в Наблюдательный совет; не участвует в аудите Товарищества в качестве аудитора, работающего в составе аудиторской организации, и не участвовало в таком аудите в течение трех лет, предшествовавших его избранию в Наблюдательный совет.

Состав Наблюдательного совета сформирован с учетом специфики деятельности Товарищества. Члены Наблюдательного совета Компании имеют опыт управления в финансовой сфере. К примеру, некоторые члены Наблюдательного совета осуществляли (ют) деятельность в банковском секторе и в области финансового консалтинга.

Члены Наблюдательного Совета Товарищества избираются Единственным участником сроком на три года. Члены Наблюдательного Совета могут переизбираться неограниченное число раз. Единственный участник вправе досрочно прекратить полномочия членов Наблюдательного Совета.

14 декабря 2017 года решением Наблюдательного совета Товарищества утверждена «Программа введения в должность вновь избранных членов Наблюдательного совета».

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

На должность Генерального директора назначается лицо, соответствующее следующим критериям:

- обширные профессиональные знания и опыт не менее 10 лет в сфере финансов и экономики.
- большой опыт (не менее 10 лет) управленческой работы.
- специализированные знания в области инвестиционного и финансового анализа.
- желательно знание особенностей отраслевых рынков стран Центральной Азии, России и Китая.



Найзабеков Кайрат Галимжанович – Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор Компании в 2017 году.

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 15 декабря 1977 года.

Образование: Высшее, окончил Кокшетауский гуманитарно-экономический университет по специальности «Финансы и кредит». 2009-2012 годы занимал должности начальника Управления анализа проектов Департамента инвестиционных проектов АО «НУХ «КазАгро», Управляющего директора – члена Правления АО «КазАгроФинанс», управляющего директора АО «Аграрная кредитная корпорация». 2012-2013 годы директор Департамента инвестиционных проектов Фонда.

С октября 2013 года приступил к работе в Компании в должности Генерального директора.

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

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

Решения, принятые Генеральным директором по материальным вопросам в 2017 году:

- во исполнение решений уполномоченных органов (Единственный участник/Наблюдательный совет) в уставный капитал проектных компаний инвестировано 6,6 млрд тенге;
- благотворительная и спонсорская помощь в 2017 году Компанией не оказывалась.

Комитеты при Единоличном исполнительном органе в 2017 году:

Инвестиционный комитет

Цель:

Формирование текущей инвестиционной политики Товарищества и качественного инвестиционного портфеля, обеспечение его соответствия параметрам, определенным в инвестиционной декларации Товарищества.

Количественный состав 7 человек. Председатель Найзабеков Кайрат Галимжанович.

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. Председатель Найзабеков Кайрат Галимжанович.

Процедуры, используемые высшим органом корпоративного управления для предотвращения конфликтов интересов и управления ими.

Урегулирование конфликтов осуществляется согласно «Политике по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликтов интересов ТОО «Самұрық-ҚазынаИнвест» утвержденной решением Наблюдательного совета от 30 декабря 2016 года № 107-з.

Конфликт интересов - ситуация, в которой личная заинтересованность Работника и (или) Должностного лица Товарищества влияет или может повлиять на беспристрастное исполнение должностных обязанностей;

Предотвращение Товариществом конфликтов основывается на:

- соблюдении прав Единственного участника, предусмотренные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Фонда и Товарищества;
- на профессиональном добросовестном выполнении обязанностей и с учетом интересов Товарищества и Единственного участника, избегая конфликтов;
- обеспечение своевременного доведения до Единственного участника четкой и обоснованной позиции Товарищества в вопросах обеспечения законных прав Единственного участника;
- выявлении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, при приобретении акций (долей) конкурирующего юридического лица, а также участие в органах таких юридических лиц;
- отказе от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению Конфликта между ними, Товариществом и Единственным участником;
- исключении возможности вовлечения Товарищества в осуществление противоправной деятельности;
- обеспечении своевременности расчетов по договорам;
- обеспечении строгого соблюдения коммерческой тайны в соответствии с внутренними документами Товарищества.

Товариществом на ежеквартальной основе в адрес Единственного участника направляются сведения об аффилированных лицах Товарищества.

Товарищество ежегодно отражает в годовом отчете информацию о:

- перекрестном членстве членов Наблюдательного совета в органах управления других компаний;
- перекрестном владении членами Наблюдательного совета акциями с поставщиками и иными заинтересованными сторонами.

Для урегулирования Конфликтов Органы, Должностные лица и Работники Товарищества осуществляют досудебные процедуры с целью поиска взаимоприемлемого решения, отвечающего условиям законности и обоснованности при одновременном соответствии интересам Товарищества.

Контроль за выявлением и разрешением конфликтов, а также функции координатора по разрешению конфликтов возлагаются на Секретаря Наблюдательного совета, а при его отсутствии на директора юридического Департамента.

Работник Товарищества, получивший от заинтересованного лица или из иных источников информацию о конфликтной ситуации, обязан незамедлительно информировать об этом вышестоящего Должностного лица/Работника с передачей в течение 5 (пяти) календарных дней информации о конфликте Секретарю Наблюдательного совета, а при его отсутствии директору юридического Департамента Товарищества.

Секретарь Наблюдательного совета, а при его отсутствии директор юридического Департамента Товарищества при поступлении информации о конфликте должен убедиться в том, что:

- конфликт не содержит признаков, требующих ее передачи на рассмотрение компетентным государственным органам Республики Казахстан;
- конфликт может быть рассмотрен в порядке, предусмотренном настоящей Политикой, и принятое в таком порядке решение не будет противоречить законодательству Республики Казахстан;
- рассмотрение Конфликта и решение по нему не нарушат права и законные интересы иных лиц.

Секретарь Наблюдательного совета, а при его отсутствии директор юридического Департамента Товарищества для рассмотрения соответствующими лицами Конфликта формирует пакет документов, который в обязательном порядке регистрируется в журнале регистрации Конфликтов и который содержит, включая, но не ограничиваясь:

- аналитическую записку Секретаря Наблюдательного совета, а при его отсутствии директора юридического Департамента Товарищества, содержащую информацию о предмете, сторонах, причинах Конфликта и предлагаемые варианты разрешения конфликта;
- проект решения Органов управления Товарищества;
- проект Соглашения об урегулировании конфликта;
- иные материалы, необходимые для рассмотрения конфликта.

Секретарь Наблюдательного совета, а при его отсутствии, директор юридического Департамента Товарищества оказывает содействие Органам и Должностным лицам/Работникам Товарищества в урегулировании конфликтов, в том числе путем участия в служебных расследованиях, и в подготовке соответствующих проектов решений.

В случае необходимости разрешения конфликта специально созданной рабочей группой Секретарь Наблюдательного совета, а при его отсутствии директор юридического Департамента Товарищества в срок не позднее 10 (десяти рабочих дней) со дня поступления обращения о Конфликтах обеспечивает формирование и созыв данной группы с включением в него сторон конфликта.

В случае необходимости привлечения внешних консультантов для разрешения Конфликта срок привлечения таких консультантов регулируется в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, а также иными внутренними документами Фонда и Товарищества.

Срок рассмотрения и принятия решений по возникшим конфликтам не должен превышать 15 (пятнадцать) рабочих дней со дня обнаружения конфликта. При сложных специфических характеристиках конфликта или необходимости привлечения внешних консультантов для разрешения конфликта срок рассмотрения и принятия решений по конфликтам может быть продлен с учетом законодательства Республики Казахстан и внутренних документов Фонда и Товарищества.

По состоянию на 31 декабря 2017 года конфликтов интересов в Товариществе не зафиксировано.

Роль высшего органа корпоративного управления и исполнительных руководителей высшего ранга в разработке, утверждении и обновлении формулировок целей организации, ее ценностей и миссии, а также ее стратегий, политик и задач в отношении экономического, экологического и социального воздействия

а. Единственным Участником Товарищества является: акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 32244-1901-АО, выданное Департаментом юстиции города Астаны 3 ноября 2008 года).

Деятельность Фонда Регулируется Законом Республики Казахстан «О фонде Национального благосостояния».

Фонд создан для повышения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики, а также для упреждения факторов влияния на экономический рост в стране, возможных негативных изменений на мировых рынках. Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития национальных компаний и других юридических лиц, для максимизации их долгосрочной ценности и повышения их конкурентоспособности.

Решения Единственного участника являются обязательными для Товарищества. Единственный участник принимает ключевые решения по вопросам деятельности Товарищества как-то:

- утверждение Устава Товарищества;
- избрание Наблюдательного совета;
- назначение единоличного исполнительного органа;
- финансирование инвестиционных проектов;
- утверждение Кодекса корпоративного управления;
- оказание методологической поддержки по вопросам деятельности Товарищества;
- направление ожиданий от деятельности Товарищества.

б. Фонд участвует в управлении Товариществом посредством реализации функций Единственного участника, а также через Наблюдательный совет, в порядке, определенном Уставом Товарищества.

Наблюдательный совет осуществляет свою деятельность на основании Устава и Положения «О Наблюдательном совете».

Наблюдательный совет принимает решения по следующим аспектам деятельности Товарищества (включая, но не ограничиваясь):

- утверждение долгосрочной Стратегии развития;
- утверждение Бизнес-планов Товарищества;
- утверждение стратегических ключевых показателей деятельности, а также аналогичных показателей индивидуального характера.
- предварительное одобрение финансирования инвестиционных проектов;
- принятие решения по вопросам деятельности инвестируемых организаций.

Решения Наблюдательного совета являются обязательными для Единоличного исполнительного органа-Генерального директора Товарищества.

с. Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Товарищества, не отнесенным законом или Уставом к компетенции Единственного участника и Наблюдательного совета, и несет ответственность перед Единственным участником и Наблюдательным советом за выполнение возложенных на него задач.

Генеральный директор осуществляет реализацию стратегии развития, внедрение принципов устойчивого развития и планов развития, исполнение решений и поручений Единственного участника и Наблюдательного совета, предоставляет регулярную отчетность о деятельности Товарищества Единственному участнику и Наблюдательному совету.

Меры, принимаемые для выработки и повышения коллективного знания членов высшего органа корпоративного управления в связи с экономической, экологической и социальной проблематикой.

Члены Наблюдательного совета не принимали участия в мероприятиях по повышению квалификации за счет средств Товарищества в 2017 году.

Товариществом на постоянной основе обеспечивается участие Работников в семинарах по финансовым, юридическим и кадровым вопросам.

25-26 сентября 2017 года Управляющий директор по правовому сопровождению и коммуникациям и Управляющий директор по финансам и управлению человеческими ресурсами приняли участие на конференции «Экономическая безопасность компании». На конференции рассматривался передовой опыт в области экономической безопасности и предлагались практические решения (на основе европейского и британского опыта) по защите от угроз, мошенничества, а также экономических рисков, как внешних, так и внутренних.

Оценка деятельности членов Наблюдательного совета.

а. 14 декабря 2017 года решением Наблюдательного совета № 119-з утверждены «Правила оценки деятельности Наблюдательного совета ТОО «Самұрық-Қазына Инвест».

Оценка является одним из основных инструментов повышения профессионализма Наблюдательного совета и его индивидуальных членов. Проведение оценки обязательно как для независимых членов, так и для представителей Единственного участника.

Проведение оценки основывается на таких критериях, как регулярность, комплексность, непрерывность, реалистичность, конфиденциальность.

Оценка проводится Наблюдательным советом в обязательном порядке на ежегодной основе. Способы оценки являются самооценка или привлечение независимого консультанта для повышения качества оценки. Независимый внешний консультант привлекается не реже чем один раз в три года.

Способами оценки являются:

самооценка - оценка проводится собственными силами путем анкетирования, интервьюирования и т.д.;

- с привлечением независимого консультанта;
- применение смешанного подхода - собственными силами при координации процесса со стороны Консультантов.

По результатам оценки Наблюдательного совета формируется отчет для рассмотрения на заседании Наблюдательного совета, который включает:

- 1) основные выводы по итогам оценки, в том числе в сравнении с результатами прошлых лет;
- 2) подтверждающие данные, содержащиеся в заполненных анкетах, результатах интервью, анализе внутренних документов, наблюдения за ходом заседаний Наблюдательного совета;
- 3) анализ состава, структуры и компетенций Наблюдательного совета;
- 4) оценка деятельности Председателя Наблюдательного совета;
- 5) оценка деятельности членов Наблюдательного совета, включая независимых членов;

6) оценка деятельности Секретаря Наблюдательного совета;

7) приоритеты, на которые Наблюдательному совету следует обратить внимание в процессе улучшения работы для уменьшения или исключения выявленных недостатков.

Результаты оценки могут служить основанием для переизбрания всего состава Наблюдательного совета или отдельного Должностного лица, пересмотра размера вознаграждения членам Наблюдательного совета.

В 2017 году оценка деятельности членов Наблюдательного совета не проводилась

б. Генеральный директор и иные Управленческие работники оцениваются Наблюдательным советом согласно утвержденным ключевым показателям деятельности данных работников.

Наблюдательным советом оценивается качество и сроки выполнения указанными работникам возложенных на них задач.

По итогам данной оценки Наблюдательный совет принимает решение о вознаграждении Генерального директора и Управленческих работников.

с. В целях анализа соответствия квалификации персонала занимаемой должности в 2017 году проведена оценка деятельности работников Товарищества.

В соответствии с новой Стратегией развития ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» на 2017-2026 годы (утверждена решением Наблюдательного совета Товарищества от 30.12.2016 г., № 107-з), Товарищество разработало новую организационную структуру (решение Наблюдательного совета Товарищества от 25.09.2017 г., № 114-з).

С целью реализации Программы трансформации в части «Люди» (Управление переменами), утверждённой решением Совета Директоров АО «Самрук-Казына» от 04 сентября 2015 года и принятой новой Стратегией Товарищества проведен проект по оценке соответствия работников Товарищества квалификационным требованиям должностей (Job matching) и модели компетенций.

По итогам проекта проведена оценка деятельности 35 работников СКИ, из них 5 – управленческий и руководящий персонал, 30 – административные работники. В соответствии с пунктом 5 Правил оплаты труда и премирования работников Товарищества (решение НС № 114-з от 25.09.2017 г.) оценке не подлежали 14 прикомандированных работников СКИ в Фонд

Оценочная комиссия, на основании материалов заседания на соответствие новым квалификационным требованиям должности, представила индивидуальные рекомендации оцениваемым работникам Товарищества:

- о частичном соответствии работника новым квалификационным требованиям должности с дальнейшим развитием индивидуальных планов развития – 34 работника.

Роль высшего органа корпоративного управления в выявлении экономических, экологических и социальных воздействий, рисков и возможностей и управлении ими. Описание роли высшего органа корпоративного управления в обеспечении следования должным нормам поведения.

а. Наблюдательным советом определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в Компании путем утверждения в 2015 году Политики управления рисками и Правил оценки идентификации рисков.

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

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 Компании постоянно ведут мониторинг и информируют Департамент управления рисками 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.

В 2017 году в ходе процесса мониторинга рисков, Компанией было идентифицировано 18 рисков и разработан план мероприятий по их управлению. Департамент управления рисками ежеквартально предоставляет отчет о рисках Компании 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.

б. Поведение членов Наблюдательного совета и Работников Товарищества должно соответствовать «Кодексу деловой этики ТОО «Самұрық-Қазына Инвест», утвержденному решением Наблюдательного совета 30 декабря 2016 года № 107-з.

Должностные лица и Работники Товарищества должны формировать корпоративный дух и поддерживать соблюдение требований Кодекса следующими способами:

- личные пояснительные встречи с подчиненными;
- использование своего поведения как образца для Работников;
- обеспечение всеобщего понимания того, что соблюдение требований Кодекса является одним из обязательных факторов эффективности на рабочем месте.

В 2017 году фактов нарушения членами Наблюдательного совета и Работниками Товарищества принципов этики не зафиксировано.

Высший комитет или должность лица, официально проверяющего и утверждающего отчет организации в области устойчивого развития и обеспечивающего охват всех существенных аспектов.

Наблюдательный совет Товарищества утверждает годовой отчет Товарищества, который также включает сведения в области внедрения принципов устойчивого развития Товарищества.

Наблюдательным советом на постоянной основе осуществляется мониторинг деятельности Товарищества при необходимости внесения соответствующих корректировок в некоторые аспекты деятельности компании.

Принимая во внимание комплексный характер внедрения принципов устойчивого развития Компания продолжает работу по разработке норм, регламентирующих процесс устойчивого развития Компании.

Процедура информирования высшего органа корпоративного управления о критически важных проблемах

При возникновении критически важных проблем Генеральный директор Товарищества информирует членов Наблюдательного совета-Представителей Фонда.

В рамках данного процесса поставленный вопрос согласно внутренним нормативным документам Единственного участника и Товарищества может быть передан на рассмотрение следующим органам:

- Наблюдательному совету Товарищества;
- Консультативно-совещательными органам Фонда;
- Правлению Фонда.

Член Наблюдательного совета-представитель Единственного участника и/или Единоличный Исполнительный орган Товарищества обеспечивают:

1) подготовку и выполнение решений Единственного участника. Подготовка Единоличным Исполнительным органом решения Единственного участника осуществляется путем формирования пояснительной записки по вопросу, вынесенному на рассмотрение Единственного участника, и проект решения к нему, а также иных необходимых материалов;

2) представляют органам Товарищества отчеты о выполнении решений органов Товарищества с учётом заключений Ревизора и/или рекомендаций аудиторской организации, осуществляющей аудит годовой финансовой отчетности Товарищества.

3) по запросу Единственного участника и Наблюдательного совета в определяемые этими органами сроки представляет любую информацию о производственной и финансовой деятельности Товарищества, в том числе бухгалтерскую и финансовую отчетность и иную документацию;

4) информирует Единственного участника Товарищества о возбуждении в суде дела по корпоративному спору. Информация о возбуждении в суде дела по корпоративному спору должна быть предоставлена Единственному участнику Товарищества в порядке, предусмотренном решением Единственного участника Товарищества (если иное не предусмотрено учредительными документами), не позднее семи рабочих дней с даты получения Товариществом соответствующего судебного извещения или вызова по гражданскому делу по корпоративному спору.

Методы взаимодействия Товарищества с Единственным участником по вопросам деятельности включают, но не ограничиваются следующими формами:

Уровень взаимодействия	Методы взаимодействия
Консультации	Опросники; фокус-группы; Встречи с заинтересованными сторонами; публичные встречи; семинары; предоставление обратной связи посредством средств коммуникации; консультативные советы
Переговоры	Коллективные переговоры на основе принципов социального партнерства
Вовлеченность. Двухстороннее или многостороннее взаимодействие; наращивание опыта и знаний со всех сторон, заинтересованные стороны и организации действуют независимо	Многосторонние форумы; консультационные панели; процесс достижения консенсуса; процесс совместного принятия решений; фокус-группы; схемы предоставления обратной связи
Сотрудничество. Двухстороннее или многостороннее взаимодействие; совместное наращивание опыта и знаний, принятие решений и мер	Совместные проекты; совместные предприятия; партнерство; совместные инициативы заинтересованных сторон

В 2017 году Товарищество не обращалось к Единственному участнику для решения критически важных проблем.

Правила вознаграждения членов высшего органа корпоративного управления и исполнительных руководителей высшего ранга.

а. Выплата вознаграждений и (или) компенсации независимым членам Наблюдательного совета Компании производится на основании Правил выплаты вознаграждения и (или) компенсации расходов независимым членам Наблюдательного совета Компании (далее – Правила). Согласно Правилам, выплата годового фиксированного вознаграждения независимым членам Наблюдательного совета осуществляется при выполнении следующих условий:

- добросовестное, справедливое и разумное выполнение полномочий члена Наблюдательного совета с использованием способов, включая Правила деловой этики, которые в наибольшей степени отражают интересы Компании и его Единственного участника;
- руководство при принятии решений законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Компании;
- участие в заседаниях Наблюдательного совета Компании.

При этом, в случае участия Независимого члена не во всех проведенных очных и заочных заседаниях Наблюдательного совета в отчетном периоде, фиксированное вознаграждение выплачивается пропорционально количеству участия в проведенных очных и заочных заседаниях. При участии независимого члена менее, чем в половине проведенных очных и заочных заседаниях Наблюдательного совета в отчетном периоде, фиксированное вознаграждение не выплачивается.

Иным членам Наблюдательного совета Компании выплата вознаграждений и (или) компенсаций не предусмотрена.

Сумма фиксированного вознаграждения независимым членам устанавливается индивидуально решением Единственного участника Компании. Размер фиксированного вознаграждения может уменьшаться Единственным участником по результатам оценки независимого члена, проводимой в установленном порядке.

б. Вознаграждение Генерального директора и Управляющих директоров осуществляется в соответствии с Правилами оценки деятельности и вознаграждения, руководящего и управленческих работников Компании, утвержденных решением Наблюдательного совета Компании от 29 сентября 2014 года (протокол № 79) (далее – Правила).

В свою очередь Правила предусматривают следующие принципы вознаграждения:

- взаимосвязь вознаграждения с выполнением задач, отвечающих интересам Компании и его участника;
- простота и прозрачность принципов определения размера вознаграждения;
- зависимость размера вознаграждения от результатов деятельности Компании и результативности работников.

Вместе с тем, в соответствии с Правилами выплата вознаграждений руководящим и управленческим работникам Компании может осуществляться на краткосрочной и долгосрочной основе.

Вознаграждения по результатам деятельности (краткосрочное и долгосрочное вознаграждения) выплачиваются в зависимости от результатов работы с целью материального поощрения за достигнутые успехи и повышения эффективности работы, не носят постоянного характера и не учитываются при исчислении средней заработной платы.

Основным условием выплаты вознаграждения по итогам работы за год является наличие консолидированной итоговой прибыли за отчетный год, рассчитанной с учетом запланированной суммы для выплаты вознаграждения, при этом для планово-убыточной Компании – выполнение ключевых показателей деятельности. Долгосрочное вознаграждение по результатам деятельности предназначено для стимулирования достижения руководящим работником целей, влияющих на устойчивое развитие бизнеса в долгосрочной перспективе, связанное с ростом долгосрочной стоимости Компании.

Независимые члены Наблюдательного совета принимают активное участие в обсуждении вопросов по вознаграждению Руководящего и Управленческих работников.

с. В целях стимулирования персонала Работникам Товарищества на ежеквартальной основе выплачивается премия согласно положениям «Правил оплаты труда и премирования работников ТОО «Самұрық-Қазына Инвест».

Основными показателями для премирования/вознаграждения работников являются:

- наличие консолидированного чистого дохода (итоговой прибыли) Товарищества за отчетный период. Для планово-убыточной Компании – выполнение ключевых показателей деятельности;
- выполнение поставленных перед работником целей и задач;
- соблюдение работниками трудовой дисциплины.

Работникам Товарищества в целях повышения мотивации производится выплата единовременной премии ко Дню Независимости Республики Казахстан в фиксированном размере - не более 10 МРЗП (минимальный размер заработной платы, установленный Законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий год).

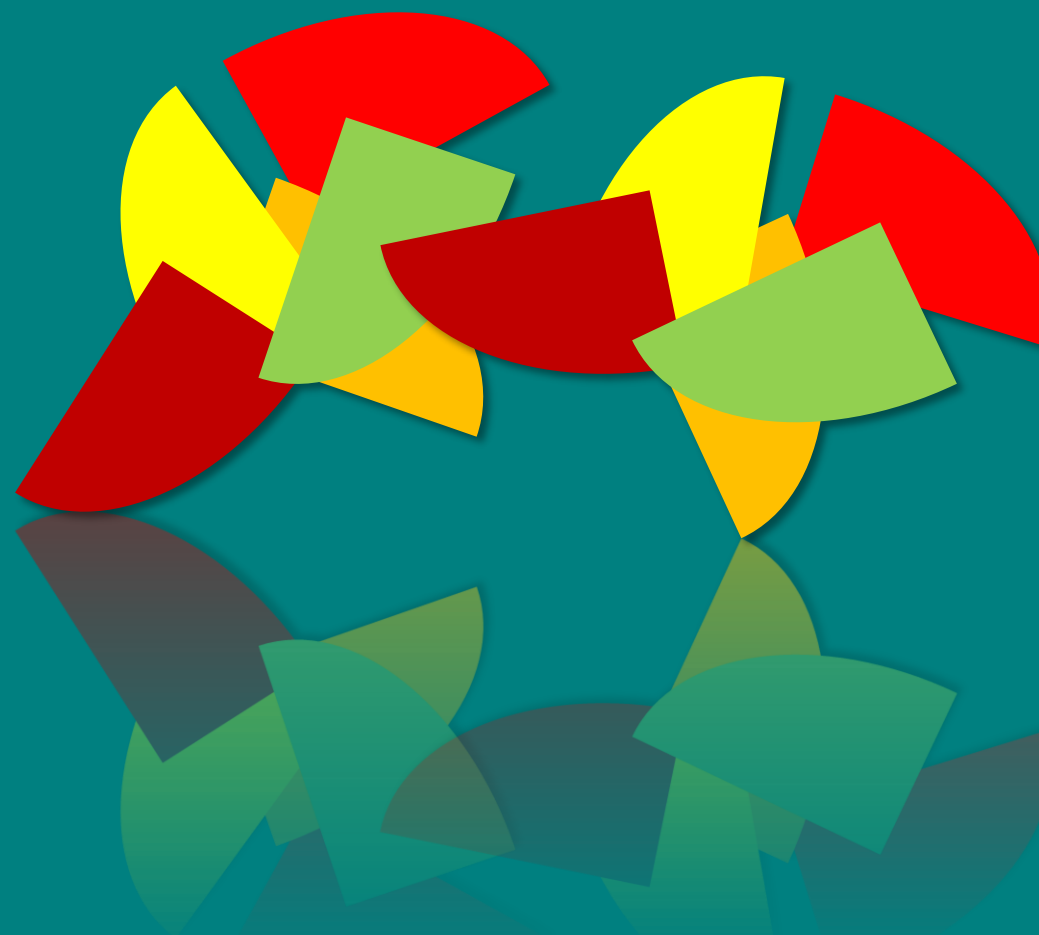
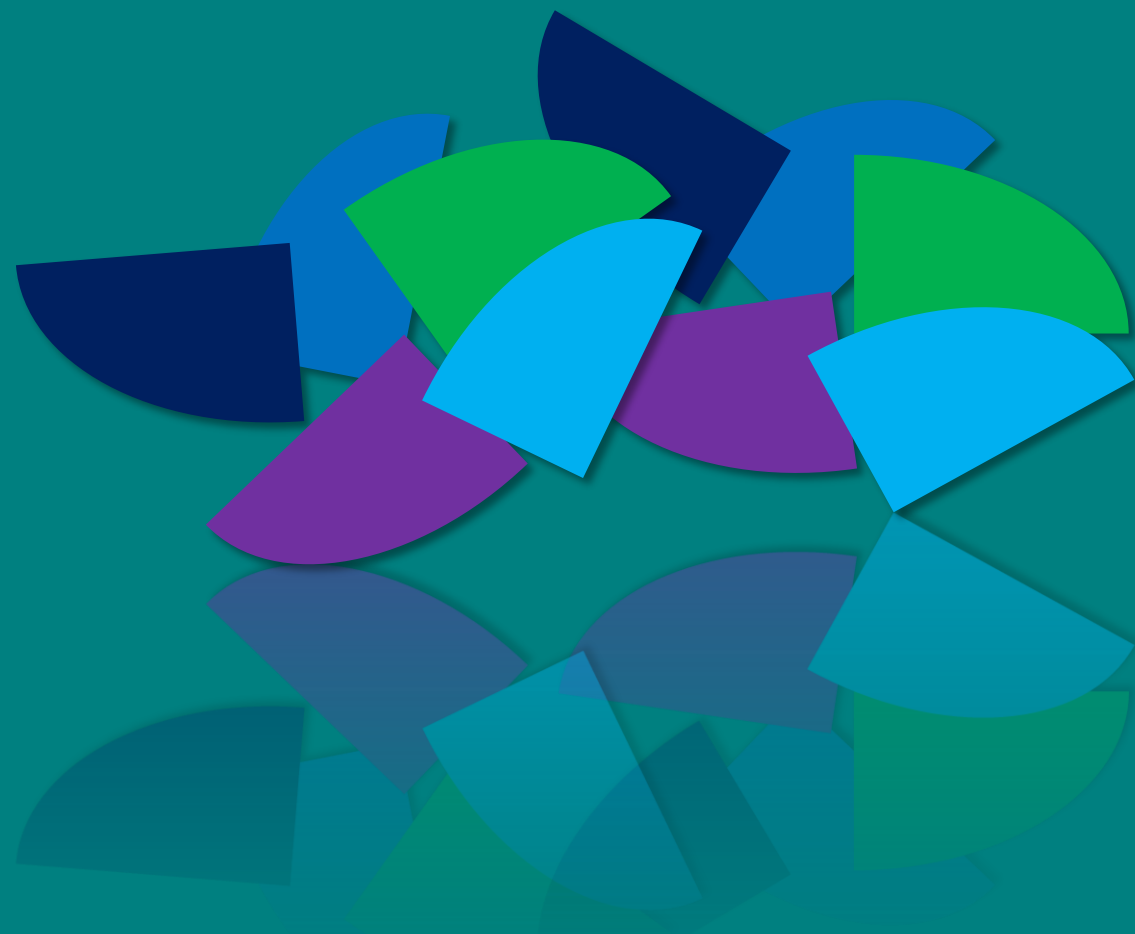
При приеме на работу работнику, как правило, устанавливается минимальный размер диапазона должностного оклада по соответствующему грейду.

При приеме на работу выплата стимулирующих премий не предусматривается.

Выплаты, в том числе возврат Работником выплаченных средств на оздоровление при прекращении трудовой деятельности осуществляются на основании трудового договора с Работником.

Выплата/возврат средств на обучение Работника осуществляется согласно договорам обучения Работников.

Пенсионные отчисления осуществляются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.



Приложение: Финансовая отчетность

Аудиторское заключение независимого аудитора

Независимый аудитор: Прайсвотерхаускоперс Казахстан

PricewaterhouseCoopers — международная сеть компаний, предлагающих профессиональные услуги в области консалтинга и аудита. Под «PricewaterhouseCoopers» понимаются компании, входящие в глобальную сеть компаний PricewaterhouseCoopers International Limited, каждая из которых является самостоятельным юридическим лицом. Компания существует на протяжении более 160 лет и входит в так называемую большую четверку аудиторских компаний. Штаб-квартира сети — в Лондоне.

PwC была образована в 1849 году в Лондоне, в 1998 году в результате слияния компаний Price Waterhouse и Coopers & Lybrand получила нынешнее название.

В Казахстане сеть фирм PwC работает с 1993 года, и в настоящее время ее персонал насчитывает свыше 500 сотрудников в трех полноценных офисах в Алматы, Астане и Атырау.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменении в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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 финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значения для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

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

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

Утверждено -14 февраля 2018 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы			
Основные средства	6	53,267	50,948
Нематериальные активы	7	10,694	12,127
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	21,274,328	17,370,516
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи пропродажи	9	19,868	19,868
Долгосрочные активы		21,358,157	17,453,459
Текущий налоговый актив		14,716	52,658
Прочие активы	10	11,923	39,067
Средства в банках	11	1,308,490	2,118,364
Денежные средства и их эквиваленты	12	42,469	74,880
Краткосрочные активы		1,377,598	2,284,969
Итого активов		22,735,755	19,738,428
Капитал			
Уставный капитал	13	23,089,476	19,260,412
(Накопленный убыток)/ нераспределенная прибыль		(440,527)	228,282
Итого капитала		22,648,949	19,488,694
Обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	14	-	127,255
Долгосрочные обязательства		-	127,255
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	67,577	122,479
Прочие налоги к уплате		19,229	-
Краткосрочные обязательства		86,806	122,479
Итого обязательств		86,806	249,734
Итого капитала и обязательств		22,735,755	19,738,428

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18	74,748	501,003
Операционные расходы	16	(1,016,928)	(1,082,143)
Результаты операционной деятельности		(942,180)	(581,140)
Финансовые доходы	17	217,959	218,314
Убыток до вычета подоходного налога		(724,221)	(362,826)
Экономия по подоходному налогу	14	55,412	71,840
Убыток и общий совокупный доход за год		(668,809)	(290,986)

Отчет об изменениях в капитале

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Итого капитала
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Остаток на 1 января 2016 года	11,321,949	567,652	11,889,601
Убыток и общий совокупный доход за год	-	(290,986)	(290,986)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Взнос в уставный капитал (Примечание 13)	7,938,463	-	7,938,463
Дивиденды объявленные	-	(48,384)	(48,384)
Итого операций с собственниками Компании	7,938,463	(48,384)	7,890,079
Остаток на 31 декабря 2016 года	19,260,412	228,282	19,488,694
Убыток и общий совокупный доход за год	-	(668,809)	(668,809)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Взнос в уставный капитал (Примечание 13)	3,829,064	-	3,829,064
Итого операций с собственниками Компании	3,829,064	-	3,829,064
Остаток на 31 декабря 2017 года	23,089,476	(440,527)	22,648,949

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2017 г.	2016 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до налогообложения		(724,221)	(362,826)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ		15,684	14,710
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18	(74,748)	(501,003)
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		(14,263)	53,368
Резерв по НДС к возмещению		56,344	
Финансовые доходы	17	(217,959)	(218,314)
Убыток от продажи основных средств		89	-
		(959,074)	(1,014,065)
<i>Изменения:</i>			
Прочих активов		(29,200)	(1,047)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	(3,829,064)	(6,593,417)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(40,638)	11,695
Прочих налогов к уплате		19,229	(10,318)
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		(4,838,747)	(7,607,152)
Подоходный налог уплаченный		-	(34,538)
Вознаграждение полученное		215,678	214,777
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(4,623,069)	(7,426,913)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2017 г.	2016 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления по банковским депозитам		20,966,017	3,344,566
Размещение банковских депозитов		(20,171,443)	(4,171,061)
Приобретение основных средств	6	(14,412)	(30,159)
Приобретение нематериальных активов	7	(2,248)	(5,920)
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		777,914	(862,574)
Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
Поступления от взносов в уставный капитал	13	3,829,064	7,938,463
Дивиденды выплаченные		-	(48,384)
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		3,829,064	7,890,079
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(16,091)	(399,408)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		74,880	486,051
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(16,320)	(11,763)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	42,469	74,880

1. Компания и ее деятельность

Данная финансовая отчетность ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Организационная структура и деятельность. ТОО «Самұрық-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 новые 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.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 8.

Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность.

Основным направлением Компании является участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством инвестирования в капитал и активы юридических лиц. Компания проводит исследования по корпоративным, отраслевым, инвестиционным, экономическим и маркетинговым вопросам во время осуществления основной деятельности.

Валюта представления отчетности.

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

2. Экономическая среда, в которой Компания 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.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, 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. В результате, в течение 2017 года обменный курс тенге варьировался от 310.87 до 383.91 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3. Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная 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, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. 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.

Финансовые инструменты — основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена 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 котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 - полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей 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 точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают 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 выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Производные и прочие 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.

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 Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Участие в ассоциированных и совместных предприятиях учитывается в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с освобождением от применения метода долевого участия, предусмотренном в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», так как руководство считает, что основным видом деятельности Компании является инвестирование средств в целях получения дохода от прироста стоимости капитала, объекты инвестирования представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо от Компании, и инвестиционную деятельность Компании можно четко и объективно выделить из других видов ее деятельности.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Компании;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика, или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения рыночных условий.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих денежных потоков для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе предусмотренных договором денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе опыта руководства в отношении объемов просроченной задолженности, которая возникнет в результате прошлых событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Опыт прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания счета оценочного резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного счета оценочного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет убытков от обесценения в прибыли или убытке за год.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае возникновения потребности по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в составе прибыли или убытка за год.

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли или убытка за год в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее первоначальной стоимости является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая опцион колл и пут на реализацию инвестиций, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Компания не применяет учет хеджирования.

Производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора и основной договор не учитывается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Опцион колл и пут на реализацию инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, не выделяются из основного договора.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

- Компьютеры и офисное оборудование 5-12 лет;
- Мебель и оборудование 5-10 лет.

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Компания 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. Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам рассчитывается с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от трех до десяти лет.

Налоги на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы.

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

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, принятого или по существу принятого на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, признаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Уставный капитал. Уставный капитал представляет собой вклад единственного участника и классифицируется как капитал. Дополнительные затраты, напрямую относящиеся к увеличению капитала, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от взносов.

Доход. Доход по договорам на оказание консультационных услуг признается пропорционально стадии завершенности проекта по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе количества отработанных часов.

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в тенге 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 монетарных активов и обязательств в тенге на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы 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 долевые 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 2017 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 332.33 тенге за 1 доллар США (2016 г.: 333.29 тенге за 1 доллар США).

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы компании включают:

- процентный доход;
- процентные расходы;
- дивидендный доход;
- чистый доход/(убыток) от курсовой разницы.

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 Компании 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 Компании 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 Компании 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 доналоговой 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

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки. Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка справедливой стоимости

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

Справедливая стоимость инструментов, не 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 кредитный риск, включаемые в ставку дисконтирования. Результаты, полученные от моделей оценки сравниваются с ценами реализаций основанных на прошлом опыте.

Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действуют менеджеры департаментов инвестиционных проектов, которые несут общую ответственность за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед управляющими директорами Компании.

В рамках договора о совместной реализации проекта у Компании есть опционы на продажу акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»), ТОО «KAZ Феррит» и ТОО «Электрод СК» их мажоритарным акционерам. Соответственно при оценке инвестиции Компания выбирает наивысшую из стоимости опциона и справедливой стоимости инвестиции, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств, за исключением оценки инвестиции ТОО «KAZ Феррит». На 31 декабря 2017 года Компания не ожидает выход из проекта путем реализации прав по опциону, а планирует продажу своей доли третьей стороне. Справедливая стоимость инвестиций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») и ТОО «Электрод СК», рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств равна 5,435,478 тысяч тенге и 188,009 тысяч тенге соответственно.

Дальнейшая информация об иерархии справедливой стоимости и допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании 18 – справедливая стоимость и управление рисками.

5. Новые учетные положения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2017 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов по нерезализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Компании ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на ее финансовую отчетность.

В таблице ниже приводится увязка классификации финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.:

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода на 31 декабря 2017 г.)	Влияние				Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода на 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка		Реклассификация		
				Ожидае-мые кредит-ные убытки	Прочие	Обяза-тельная	Добро-вольная	
(в тысячах казахстанских тенге)								
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированно й стоимости	42,469 -	-	-	-	-	42,469
Денежные средства в банках	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированно й стоимости	1,308,490 -	-	-	-	-	1,308,490
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств			1,350,959 -	-	-	-	-	1,350,959
Инвестиции в долевые ценные бумаги	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21,274,328 -	-	-	-	-	21,274,328
Инвестиции в долевые ценные бумаги	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19,868 -	-	-	-	-	19,868
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги			21,294,196					21,294,196
Итого финансовые активы			22,645,155					22,645,155

Значительных изменений в отношении финансовых обязательств не ожидается, кроме изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые связаны с изменением кредитного риска по инструменту, что будет отражено в составе прочего совокупного дохода.

Новый стандарт также вводит требования к раскрытию дополнительной информации и изменений в представлении показателей. Ожидается, что это изменит характер и объем информации, раскрываемой Компанией в отношении финансовых инструментов, особенно в год применения нового стандарта.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора. Руководство оценивает, что данный стандарт существенно не влияет на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. Руководство оценивает, что данный стандарт существенно не влияет на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. Руководство оценивает, что данный стандарт существенно не влияет на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время Компания проводит оценку того, как разъяснение повлияет на финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014–2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

6. Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Компьютеры и офисное оборудование	Мебель	Прочие	Итого
Фактические затраты				
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	63,101	24,277	12,773	100,151
Поступления	30,159	-	-	30,159
Выбытия	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	93,260	24,277	12,773	130,310
Поступления	8,371	6,041	-	14,412
Выбытия	(101)	(384)	-	(485)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	101,530	29,934	12,773	144,237
Износ и убытки от обесценения				
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	(55,179)	(13,437)	(319)	(68,935)
Начисленный износ за год	(10,427)	-	-	(10,427)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(65,606)	(13,437)	(319)	(79,362)
Начисленный износ за год	(3,513)	(3,341)	(5,149)	(12,003)
Выбытия	96	299	-	395
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	(69,023)	(16,479)	(5,468)	(90,970)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2016 года	7,922	10,840	12,454	31,216
На 31 декабря 2016 года	27,654	10,840	12,454	50,948
На 31 декабря 2017 года	32,507	13,455	7,305	53,267

7. Нематериальные активы

В тысячах казахстанских тенге	Программное обеспечение
Себестоимость	
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	39,029
Приобретения	5,920
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	44,949
Приобретения	2,248
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	47,197
Амортизация	
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	(28,539)
Амортизация за год	(4,283)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(32,822)
Амортизация за год	(3,681)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	(36,503)
Балансовая стоимость	
На 1 января 2016 года	10,490
На 31 декабря 2016 года	12,127
На 31 декабря 2017 года	10,694

Амортизационные расходы в размере 3,681 тысячи тенге (в 2016 году: 4,283 тысячи тенге) были отражены в составе операционных расходов.

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	% акций во владении	тыс. тенге	% акций во владении	тыс. тенге
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	49.00	8,254,910	49.00	4,321,525
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»)	25.00	10,684,975	25.00	10,715,832
АО «Лизинг групп»	49.00	1,124,985	49.00	1,095,155
ТОО «КазФеррит»	25.00	743,669	25.00	648,220
ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш»	49.00	261,105	49.00	403,856
ТОО «Электрод СК»	25.00	204,638	25.00	185,882
ТОО «TUMAR TECHNO»	25.00	46	25.00	46
		21,274,328		17,370,516

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные в данную категорию при первоначальном признании.

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

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 Компания приобрела 10,000 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежными средствами в размере 1,732,502 тысячи тенге, и получила долю в размере 10% в объекте инвестирования. 25 февраля 2014 года Компания приобрела дополнительно 2,987 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежными средствами в размере 517,498 тысяч тенге и увеличила свою долю владения до 12.61%. 21 апреля 2016 года Компания вновь приобрела дополнительно 17,014 выпущенных обыкновенных акций АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») за возмещение денежными средствами 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.

В рамках Договора Компания заключила дополнительные соглашения опционов пут и колл. В соответствии с опционом пут Компания имеет право продать свои акции через два года с последнего приобретения акций

АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») с премией в размере 3% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – ТОО «Беркут Майнинг», которое владеет 75% - 1 акция (в 2016 году: 75%+1 акция) объекта инвестирования.

В соответствии с опционом колл, если Компания 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 Компанией. Соответственно, до 21 апреля 2020 года Компания учитывает инвестицию по наибольшей из величин между ценой реализации опциона пут и справедливой стоимостью инвестиции, определенной методом дисконтированных потоков денежных средств (см. Примечание 4).

Компания провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг»), составила 10,684,975 тысяч тенге по стоимости опциона пут, что привело к признанию убытка в размере 30,857 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: прибыль в размере 213,555 тысяч тенге).

ТОО «Samruk Kazyna - United Green»

ТОО «Samruk Kazyna - United Green» (далее, «SKUG») было создано 19 марта 2014 года как совместное предприятие ТОО «Самұрық-Қазына Инвест» и «UG Energy Limited». Руководство считает, что Компания не контролирует SKUG ввиду контрактных соглашений по договору о совместной реализации проекта, которые ограничивают способность Компании 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 достроена и введена в эксплуатацию первая солнечная электростанция «Бурное» мощностью 50 МВт в Жуалынском 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 SKUG на сумму 3,572,578 тысяч тенге.

В течение 2017 года уставный капитал ТОО «Самұрық-Қазына 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».

В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Samruk Kazyna - United Green», составила 8,254,910 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 104,321 тысяча тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: убыток в размере 170,052 тысячи тенге).

АО «Лизинг групп»

21 ноября 2014 года Компания приобрела вновь выпущенные обыкновенные акции АО «Лизинг групп» в количестве 2,024,267,361 за возмещение денежными средствами в размере 2,123,010 тысяч тенге, что обеспечило Компании долю в размере 49% в АО «Лизинг групп». Основной деятельностью организации является инвестирование с применением инструментов финансового лизинга и факторинга.

Компания провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «Лизинг Групп», составила 1,124,958 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 29,830 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: прибыли в размере 343,813 тысячи тенге).

ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш»

В октябре 2014 года Компания внесла денежный вклад в размере 243,090 тысяч тенге в ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш» (далее, «КТМ»). Основной деятельностью КТМ является производство сельскохозяйственных машин и оборудования. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания внесла дополнительный денежный вклад в размере 100,000 тысяч тенге для завершения ремонтных и строительно-монтажных работ по восстановлению производственной базы, а также операционных затрат.

Компания провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш», составила 261,105 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 142,751 тысяча тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: прибыли в размере 60,766 тысяч тенге).

ТОО «KAZ Феррит»

В августе 2015 года Компания 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 угля концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения.

В рамках Договора Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 14.62% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру объекта инвестиции – ТОО «Кристалл Инвест», который владеет 75% объекта инвестирования. Руководство оценило инвестицию по справедливой стоимости, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств, которая составляет минимальную стоимость реализации данной инвестиции для Компании. В соответствии с расчетом руководства справедливая стоимость инвестиции в ТОО «KAZ Феррит» составила 743,669 тысяч тенге, справедливой стоимости, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств.

Компания провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «KAZ Феррит», составила 743,669 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 95,449 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: убытка в размере 11,025 тысяч тенге).

ТОО «Электрод СК»

В феврале 2015 года Компания 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. В рамках Договора Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 18.02% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру объекта инвестиции – ТОО «Asia Invest Group», который владеет 75% объекта инвестирования.

Компания провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции ТОО «Электрод СК», включая стоимость опционов, составила 204,638 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 18,756 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году (2016: прибыли в размере 63,946 тысяч тенге).

Информация о подверженности Компании рыночным рискам, возникающим в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражена в Примечании 18.

9. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

30 апреля 2013 года Компания 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 глифосата, каустической соды, треххлористого фосфора и хлористого кальция в п. Мерке, Жамбылской области Казахстана. Компания планирует увеличить свою долю в ТОО «Хим-плюс» или продать ее с прибылью, в зависимости от результатов деятельности.

6 мая 2014 года Компания инвестировала 98 тысяч тенге в ТОО «Indox Samruk Kazakhstan», которое было создано в сотрудничестве с «Indox Cryo Energy Overseas Ltd.»

Руководство считает, что справедливая стоимость данных инвестиций не изменилась с последней отчетной даты.

10. Прочие активы

В тысячах казахстанских тенге	2017 г.	2016 г.
Предоплаты	8,865	8,084
Дебиторская задолженность работников	2,452	1,140
Прочее	606	682
НДС к возмещению	-	29,161
Итого прочие активы	11,923	39,067

В 2017 году, Компания создала резерв на НДС к возмещению на сумму 56,344 тысячи тенге.

Прочие активы не являются ни обесцененными, ни просроченными.

11. Средства в банках

Средства в банках представляют собой краткосрочные банковские депозиты со сроком погашения менее 12 месяцев.

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	2017 г.	2016 г.
АО «Tengri Bank»	B+	5,000	1,815,300
АО «Цеснабанк»	B+	1,303,490	303,064
Итого средств в банках		1,308,490	2,118,364

Таблица выше основана на данных кредитного рейтинга агентства «Standard and Poor's».

Средства в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

12. Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<u>Рейтинг</u>	2017 г.	2016 г.
АО «Казкоммерцбанк»	B+	36,474	45,116
АО «Forte Bank»	B	4,894	-
АО «Цесна Банк»	B+	454	-
АО "Народный Банк"	BB	8	-
Денежные средства в кассе	Не применимо	639	29,764
Итого денежных средств и их эквивалентов		42,469	74,880

Таблица выше основана на данных кредитного рейтинга агентства «Standard and Poor's».

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

13. Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал составил 23,089,476 тысячи тенге (в 2016 году: 19,260,412 тысячи тенге). В течение годов, закончившихся 31 декабря 2016 и 2017 годов, единственный участник внес денежный вклад в капитал в размере 7,938,463 тысячи тенге и 3,829,064 тысячи тенге, соответственно.

14. Расход по подоходному налогу

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая для Компании налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку подоходного налога для казахстанских компаний.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Текущий налог на прибыль	(71,843)	-
Отложенный налог	127,255	71,840
Всего экономия по подоходному налогу	55,412	71,840

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

	2017 г.		2016 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Убыток до налогообложения	(724,221)		(362,826)	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	144,844	20.0	72,565	20.0
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	(7,359)		-	
Непризнанные прочие потенциальные отложенные налоговые активы	(71,843)		-	
Невычитаемые расходы	(10,230)		(725)	
	55,412		71,840	

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2017 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 г.
Основные средства	2,327	(1,229)	1,098
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(341,439)	(14,949)	(356,388)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12,837	(2,853)	9,984
Резервы под обесцененные НДС к возмещению	-	11,269	11,269
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	199,020	142,376	341,396
Удержанный налог у источника выплаты		71,843	71,843
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(127,255)	206,457	79,202
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	(79,202)	(79,202)
Чистые отложенные налоговые (обязательства)	(127,255)	(127,255)	-

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2016 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2016 г.
Основные средства	3,665	(1,338)	2,327
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(241,238)	(100,201)	(341,439)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10,417	2,420	12,837
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	28,061	170,959	199,020
Чистое отложенное налоговое обязательство	(199,095)	71,840	(127,255)

15. Торговля и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками	16,052	56,722
Итого финансовых обязательств	16,052	56,722
Резервы и обязательств по вознаграждениям работникам	49,923	64,187
Прочая кредиторская задолженность	1,602	1,570
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	67,577	122,479

16. Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Заработная плата	672,590	741,164
Расходы на аренду	83,586	84,228
Резерв на НДС к возмещению	56,344	-
Командировочные расходы	55,562	65,062
Консультационные услуги	40,328	94,100
Транспортные расходы	20,165	18,228
Обучение	18,784	19,766
Износ и амортизация	15,684	14,710
Техническое обслуживание и ремонт	12,323	8,657
Услуги сторонних организаций	14,775	8,535
Прочие	26,787	27,693
Итого операционные расходы	1,016,928	1,082,143

17. Финансовые доходы (расходы)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Чистый убыток от курсовой разницы	(16,320)	(11,763)
Процентный доход	234,279	230,077
Итого чистый финансовый доход	217,959	218,314

18. Справедливая стоимость и управление рисками

Учетные классификации и справедливая стоимость

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

	Оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедливая стоимость
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	42,469	-	-	42,469	42,469
Средства в банках	-	1,308,490	-	-	1,308,490	1,308,490
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	21,274,328	-	-	-	21,274,328	21,274,328
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,868	-	19,868	19,868
Итого финансовые активы	21,274,328	1,350,959	19,868	-	22,645,155	22,645,155
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	16,052	16,052	16,052
Итого финансовые обязательства	-	-	-	16,052	16,052	16,052

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

	Оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедливая стоимость
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	74,880	-	-	74,880	74,880
Средства в банках	-	2,118,364	-	-	2,118,364	2,118,364
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,370,516	-	-	-	17,370,516	17,370,516
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,868	-	19,868	19,868
Итого финансовые активы	17,370,516	2,193,244	19,868	-	19,583,628	19,583,628
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	56,722	56,722	56,722
Итого финансовые обязательства	-	-	-	56,722	56,722	56,722

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

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

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

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для сложных инструментов Компания использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых исходных данных могут служить финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, для которых отсутствует активный рынок и некоторые внебиржевые структурированные производные инструменты.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 3	Итого
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	21,274,328	21,274,328
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19,868	19,868
	21,294,196	21,294,196

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 3	Итого
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,370,516	17,370,516
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19,868	19,868
	17,390,384	17,390,384

В приведенной ниже таблице представлена сверка оценок справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 3
Остаток по состоянию на 1 января 2016	10,295,964
Чистое изменение в справедливой стоимости	501,003
Поступления	6,593,417
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016	17,390,384
Остаток по состоянию на 1 января 2017	17,390,384
Чистое изменение в справедливой стоимости	74,748
Поступления	3,829,064
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017	21,294,196

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 2017 года:

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справед- ливая стоимость, тыс. казахстанск их тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительност ь оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Бурное Солар-1 Долевые ценные бумаги	4,414,478	Дисконтированн ые потоки денежных средств	Тариф	40.35-72.63 тенге/кВт.ч	+/- 5%	157,259/ (157,011)
			Тариф	27-28.57/кВт.ч	новая/старая формула для расчета тарифа	2,897/ (2,822)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	10.90%	+/- 1%	(878,875)/ 1,053,888
			Уровень инфляции	1.47%-6.22%	+/- 1%	20,953/ (20,839)
			Объем производства	75,006-78,228 тысяч кВт.ч	+/- 5%	713,802/ (714,914)
			Тариф	34.61-63.31 тенге/кВт.ч	+/- 5%	118,496/ (118,680)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги	3,840,433	Дисконтированн ые потоки денежных средств	Тариф	29.35-30.99/кВт.ч	новая/старая формула для расчета тарифа	3,610/ (3,048)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	11.50%	+/- 1%	(806,287)/ 971,459
			Уровень инфляции	1.43%-6.22%	+/- 1%	26,294/ (20,396)
			Объем производства	39,856-74,991 тысяч кВт.ч	+/- 5%	585,434/ (587,859)

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пут	10,684,975	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Прогнозируемая долгосрочная цена на олово 2020-2032 гг.	21,147 - 21,311 долларов США/тонна	+/- 10%	3,481,784/ (3,502,417)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	18.28%	+/- 1%	(1,023,224)/ 1,115,586
			Уровень инфляции	1.47%-4.43%	+/- 1%	(782,703)/ 702,804
			Объем производства концентрата олова	15,222 тонн в среднем в год/182,670 тонн в общем	+/- 10%	3,370,218/ (3,390,959)
			Объем производства концентрата меди	8,978 тонн в среднем в год/107,739 тонн в общем	+/- 10%	196,094/ -196,093
			Объем производства концентрата флюорита	196,666 тонн в среднем в год/2,359,994 тонн в общем	+/- 10%	798,709/ (-798,708)
			Изменение курса доллара	332.33 тенге за доллар США	+/- 10%	1,068,497/ (1,068,498)
			Ставка дисконтирования	7,3%	+/- 1%	(16,644)/ 16,681
			Дата реализации опциона	21.04.2018-21.04.2019	-1 год/ -2 года	904,993/ 445,717
			Доходы от лизингополучателя	4,756,019 млн. тенге	+/- 5%	90,480/ (93,483)
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги	1,124,985	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15,73%	+/- 1%	(10,380)/ 11,269
			Уровень инфляции	1.81%-6.62%	+/- 1%	(2,452)/ 2,445
			Уровень убытков от потерь по портфелю	1.14%	+/- 15%	(12,790)/ 17,793

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Казферрит» 25.00%/ Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пут	743,669	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Цены на продаваемую продукцию	11-16 тыс.тенге/тонн в среднем	+/- 5%	605,228/ (655,760)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	17.29%	+/- 1%	(13,857)/ 14,524
			Уровень инфляции	3.27%-6.22%	+/- 1%	16,503/ (16,488)
			Объем производства	512.361-585,088 тонн в год	+/- 10%	936,485/ (1,030,296)
			Цены на продаваемую продукцию	15,760- 60,601 тыс. тенге	+/- 5%	572,655/ (596,684)
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 49.00%/ Долевые ценные бумаги	261,105	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	13.09%	+/- 1%	(19,208)/ 21,778
			Уровень инфляции	2.37%-6.22%	+/- 1%	11,415/ (11,251)
			Объем производства	73 единиц в год	+/- 10%	129,601/ (129,601)
			Цены на продаваемую продукцию	340-519 тыс. тенге/тонна в среднем	+/- 5%	72,388/ (71,320)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	14.60%	+/- 1%	(17,701)/ 20,904
ТОО «Электрод СК» 25.00%/ Долевые ценные бумаги	204,638	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Уровень инфляции	2.80%-6.67%	+/- 1%	(15,089)/ 13,997
			Объем производства	6,348 тонн	+/- 10%	117,686/ (117,686)

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 2016 года:

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги	4,321,525	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф	0.12-0.27 долларов США/кВт.ч	+/- 5%	653,526/ (657,491)
			Тариф	0.12-0.27 долларов США/кВт.ч	новая/старая формула для расчета тарифа	ноль/ (1,409,350)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	13.13%	+/- 1%	(704,119)/ 789,519
			Уровень инфляции	1.50%-14.93%	+/- 1%	380,792/ (378,642)
			Объем производства	72,493-77,680 тысяч кВт.ч	+/- 5%	653,526/ (657,491)
			Прогнозируемая долгосрочная цена на олово	21,010 - 24,939 долларов США/тонна	+/- 10%	2,848,710/ Ноль
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15.36%	+/- 5%	ноль/ 5,886,896
			Уровень инфляции	1.58%-8.93%	+/- 1%	ноль/ 242,602
			Объем производства концентрата олова	14,591 тонн в среднем в год/ 175,090 тонн в общем	+/- 10%	2,485,410/ Ноль
			Объем производства концентрата меди	8,444 тонн в среднем в год/ 101,331 тонн в общем	+/- 10%	Ноль
АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пут	10,715,832	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Объем производства концентрата флюорита	181,314 тонн в среднем в год/ 2,175,762 тонн в общем	+/- 10%	Ноль
			Изменение курса доллара	333.29 тенге за доллар США	+/- 20%	2,143,166/ (2,143,166)

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги	1,095,155	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы от лизингополучателя	623,913 млн. тенге	+/- 5%	9,013/(9,013)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	27.46%	+/- 1%	(2,060)/1,996
			Уровень инфляции	1.81%-14.93%	+/- 1%	(10,530)/10,165
			Уровень убытков от потерь по портфелю	3.72%	+/- 15%	(3,642)/3,642
			Цены на продаваемую продукцию	7-12 тыс.тенге/тонн в среднем	+/- 5%	232,817/Ноль
ТОО «Казферрит» 25.00%/ Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пут	648,220	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	16.88%	+/- 1%	Ноль
			Уровень инфляции	1.6%-14.93%	+/- 1%	Ноль
			Объем производства	351,619-847,855 тонн в год	+/- 10%	Ноль
			Цены на продаваемую продукцию	4,375 - 83,575 тыс. тенге	+/- 5%	964,092/(966,649)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	18.21%	+/- 1%	(71,979)/84,184
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 49.00%/ Долевые ценные бумаги	403,856	Дисконтированные потоки денежных средств	Уровень инфляции	1.6%-14.93%	+/- 1%	8,325/(10,110)
			Объем производства	420 единиц в год с 2020 года	+/- 10%	71,748/(71,747)
			Цены на продаваемую продукцию	1,149-2,387 тыс. тенге/тонна в среднем	+/- 5%	35,316/(35,316)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	22.96%	+/- 1%	(9,788)/10,873
			Уровень инфляции	1.68%-14.93%	+/- 1%	21,265/(19,684)
ТОО «Электрод СК» 25.00%/ Долевые ценные бумаги	185,882	Дисконтированные потоки денежных средств	Объем производства	2,000 тонн	+/- 10%	27,368/(27,368)

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных 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 собственного капитала.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	42,469	-	42,469	42,469
Средства в банках	-	1,308,490	-	1,308,490	1,308,490
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Торговая кредиторская задолженность	-	16,052	-	16,052	16,052

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливо й стоимости	Итого балансовой стоимости
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	74,880	-	74,880	74,880
Средства в банках	-	2,118,364	-	2,118,364	2,118,364
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ					
А					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	56,722	-	56,722	56,722

Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск (см. (ii));
- риск ликвидности (см. (iii));
- рыночный риск (см. (iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Наблюдательный совет несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющимися у Компании эквивалентами денежных средств, счетами и депозитами в банках, финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестициями, имеющимися в наличии для продажи.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключаяющие влияние соглашений о зачете.

	Денежные потоки по договору		
31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость	Итого	Менее 2 месяцев
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Непроизводные финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16,052	16,052	16,052
	16,052	16,052	16,052

31 декабря 2016 года

Денежные потоки по договору

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость	Итого	Менее 2 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56,722	56,722	56,722
	56,722	56,722	56,722

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания ограничивает подверженность рыночному риску инвестируя только в долевые инструменты после детального анализа финансового положения контрагентов, и на основании комплексной проверки, проведенной независимыми профессиональными компаниями. Руководство активно следит за финансовыми результатами объектов инвестиций.

Риск изменения курса акций

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевых инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 19.

Валютный риск

По состоянию на 31 декабря подверженность Компании валютному риску представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллары США 2017	Доллары США 2016
Денежные средства и их эквиваленты	-	-
Средства и депозиты в банках	3,490	303,064
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,134	-
Чистый риск	5,624	303,064

На 31 декабря 2017 года если бы тенге ослаб/усилился на 20% по отношению к Доллару США, при этом все переменные показатели оставались бы на одном уровне, прибыль после удержания налогов за год была бы на 899 тысяч тенге (2016 г.: если бы тенге ослаб/усилился на 20% по отношению к Доллару США, при этом все переменные показатели оставались бы на одном уровне, прибыль после удержания налогов за год была бы на 48,490 тысяч тенге) выше/ниже в основном в результате дохода/убытка от пересчета средств и депозитов в банках, выраженных в Долларах США.

Риск изменения ставки вознаграждения

Компания не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости, на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

Тем не менее Компания подвержена риску изменения ставок вознаграждения при оценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, так как процентные ставки используются при определении дисконтированных денежных потоков. Также Компания может быть косвенно подвержена изменениям процентных ставок, влияющих на прибыль организаций, в которые инвестирует Компания. Поэтому представленный выше анализ чувствительности на изменение ставок дисконтирования может не в полной мере отражать чувствительность Компании изменениям в процентных ставках.

Управление капиталом

В качестве капитала Компания определяет общую сумму капитала, представленную в отчете о финансовом положении. Задача Компании в области управления капиталом заключается в сохранении способности Компании осуществлять свою деятельность на непрерывной основе с целью извлечения прибыли для участников и создания выгод для прочих категорий заинтересованных лиц, а также в обеспечении оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости привлечения капитала.

Для поддержки и регулирования структуры капитала Компания может регулировать размеры выплачиваемых участникам дивидендов, возвращать капитал владельцам, выпускать новый капитал и продавать активы, чтобы уменьшить обязательства.

Компания управляет своим капиталом путем обеспечения максимальной суммы прибыли, подлежащей распределению. Доходность собственного капитала Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составили (3,59%) (2016 г.: (1,49%)). Этот коэффициент рассчитывается как отношение прибыли за период к общей сумме капитала.

19. Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания 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 Компании.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. В частности, текущие контракты на недропользование не имеют налоговой стабильности с 1 января 2009 года, и налоговые обязательства исчисляются в общеустановленном порядке, что может привести к неблагоприятным изменениям налоговых позиций недропользователей, включая позицию Компании. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными 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 ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

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

20. Связанные стороны

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Вознаграждение руководящим сотрудникам

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

В тысячах казахстанских тенге	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и бонусы	128,043	151,987
Итого заработная плата и бонусы	128,043	151,987

Операции с участием прочих связанных сторон

В тысячах казахстанских тенге	Сумма сделок за год, закончившийся 31 декабря		Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Денежные средства:				
Компании под общим контролем	-	-	36,474	-
Приобретение товаров и услуг:				
Компании под общим контролем	90,514	92,527	42,447	455

Непосредственным материнским предприятием Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», который, в свою очередь, контролируется Правительством Республики Казахстан.

Материнское предприятие Компании готовит 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 связанных сторон не признавались. Компания не выдавала и не получала гарантий.

21. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, влияющих на финансовую отчетность, не было.



Контактная информация

Адрес: Республика Казахстан, Астана, 010000
ул. Е10, д. 17/10 МЖК «Зеленый квартал»,
блок Т4, 16 этаж.

Приемная:
Тел: +7 (7172) 55-97-40
e-mail: info@skinvest.kz

