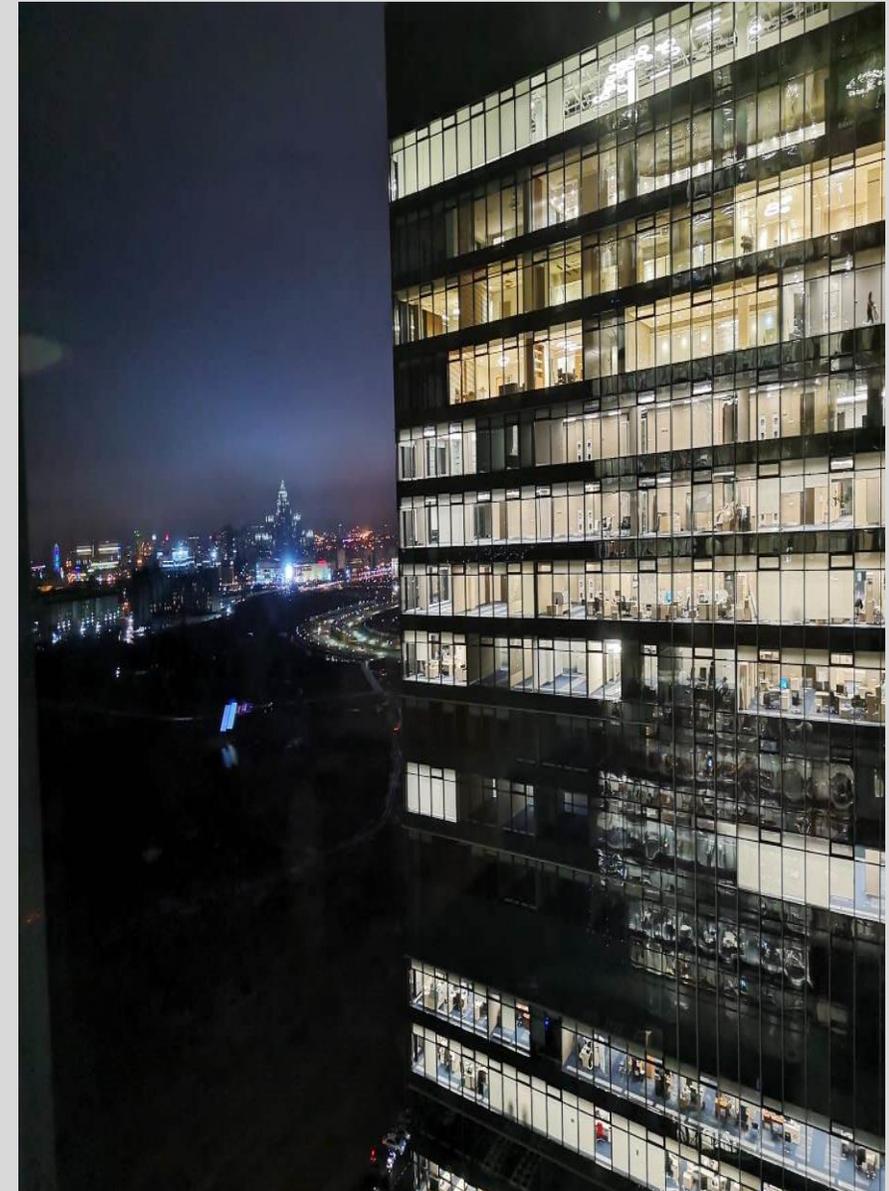


Годовой отчет 2018

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 | 27-29 |
| Корпоративное управление | 30-49 |
| Приложение: Финансовая отчетность 2018 | 50-92 |
| Контактная информация | 93 |



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 2018 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 2018 года составил 23 320 млн тенге.

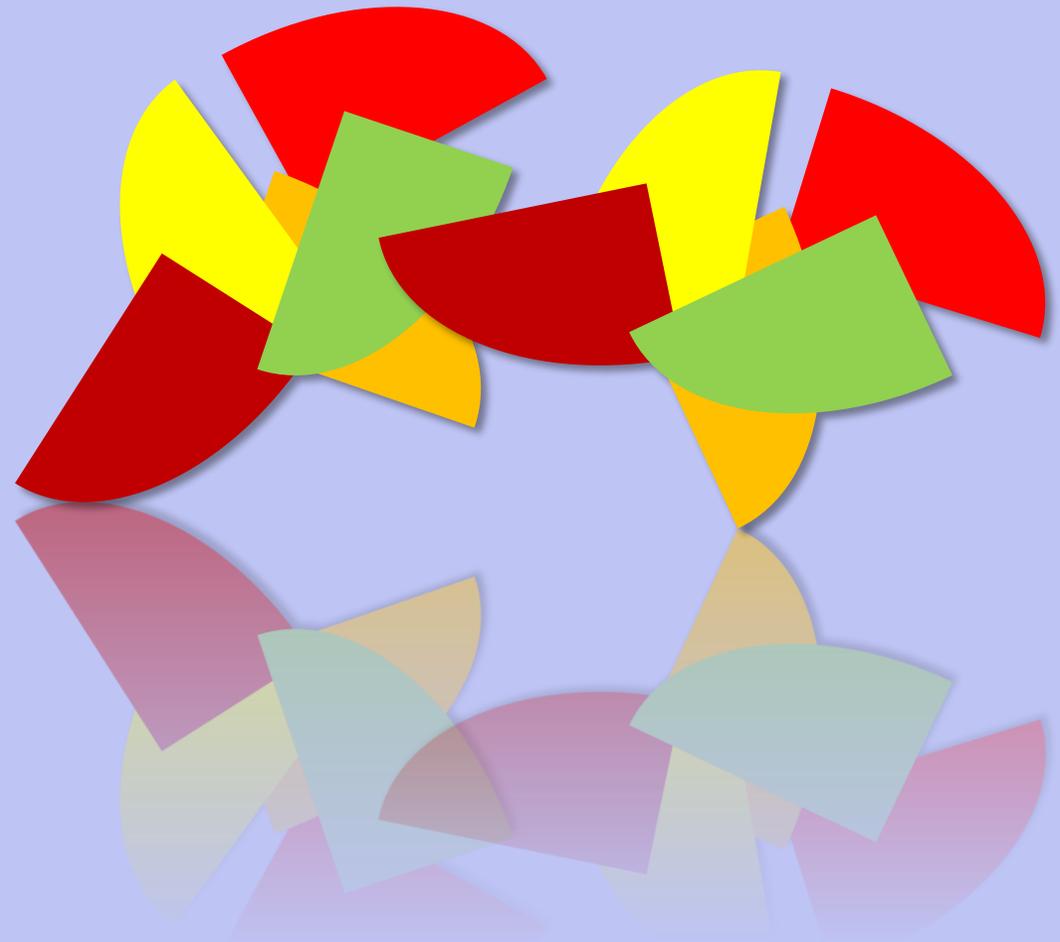
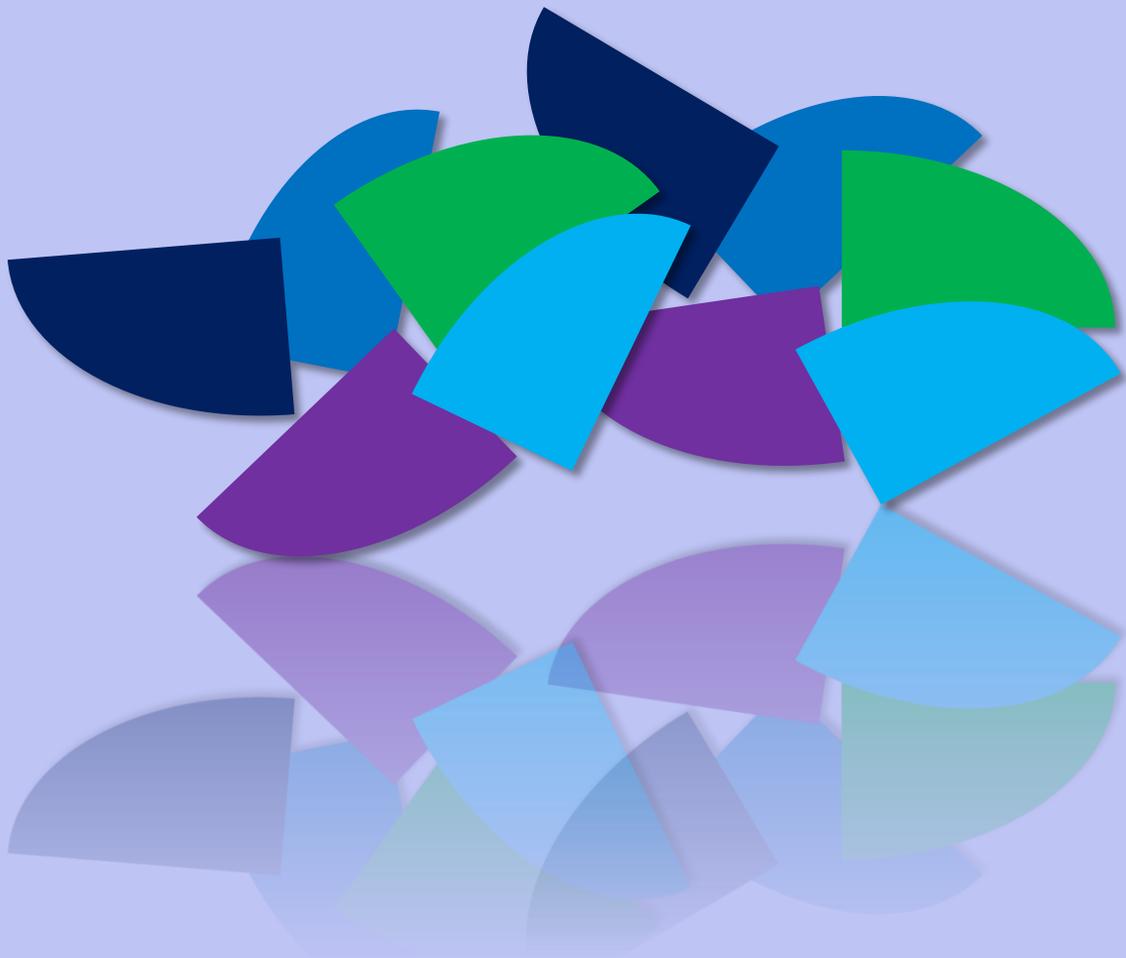
В 2018 году проектные компании показали следующие результаты:

- солнечная электростанция «Бурное» (1,2 очередь) выработала 128,31 млн кВт*ч чистой электроэнергии.
- лизинговый портфель АО «Лизинг Групп» вырос в два раза, с 2,4 млрд тенге на 01.01.2018г. до 4,6 млрд. тенге на 01.01.2019г.

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

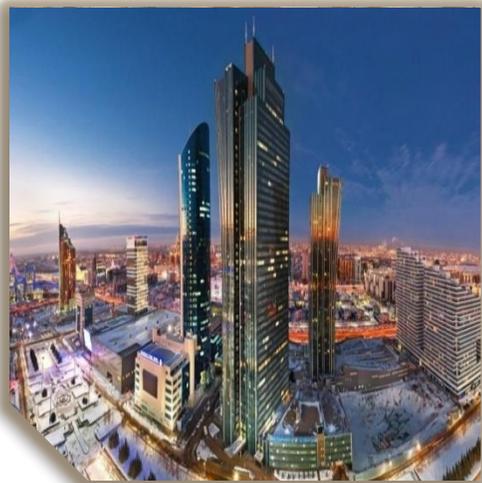
ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – Компания, Товарищество) было зарегистрировано 25 июля 2007 года и учреждено в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Единственным Участником Компании является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - Фонд).

Оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года – 23 389 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. Нур - Султан, ул. Е10, д. 17/10, блок Т4, 16 этаж

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

Стратегия определяет миссию, цели и стратегическое направление развития Компании на 2018-2028 годы.

К 2025 году Компания станет инвестиционной компанией с качественным портфелем инвестиционных проектов и стабильной доходной базой, имеющей сильную команду для привлечения и осуществления высокоэффективных инвестиций и оказания смежных с ними услуг.

Миссия

Способствовать привлечению инвестиций в Республику Казахстан и диверсификации деятельности группы АО «Самрук-Казына» путем создания благоприятных условий и механизмов для инвесторов с миноритарным участием в капитале совместных предприятий.

КПА

- 1) Доходность при выходе из новых проектов – не менее CoE (стоимость собственного капитала) Фонда +1%
- 2) Привлечение инвестиций в группу Фонда при содействии Компании на сумму не менее 150 млрд.тенге (суммарная стоимость проектов) каждые 5 лет.
- 3) Рассмотрение и одобрение Фондом не менее 5 проработанных инвестиционных инициатив в год.

Цели и планы на будущее

Выход из всех
«старых»
активов
до конца 2023
года

Привлечение
инвестиций,
способствующих
диверсификации
экономики Казахстана
и группы Фонда

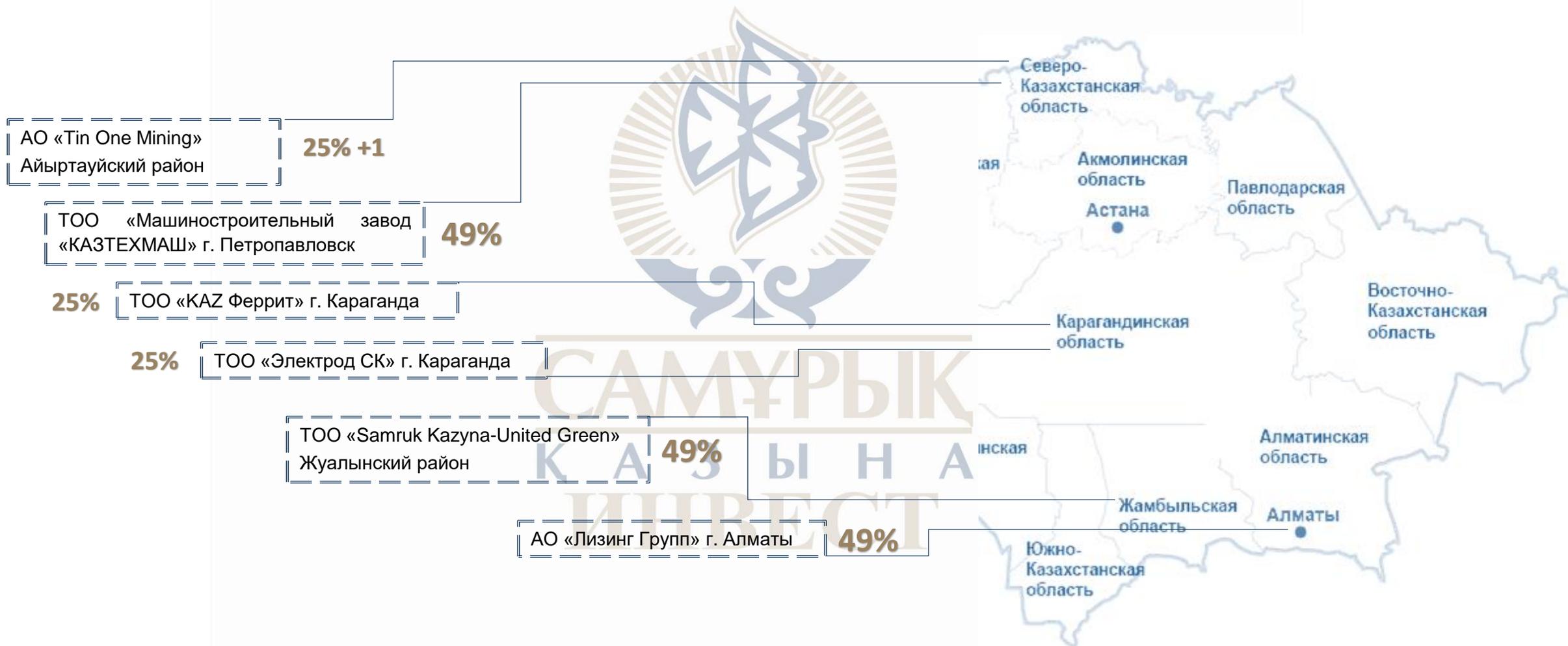
Результаты деятельности Компании в рамках реализации Стратегии 2018-2028

Текущий портфель Компании представлен семью портфельными компаниями с общим объемом исторических инвестиций ТОО «Самрук-Казына Инвест» 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.



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 2018 году произвели продукцию:

1 006 тонн электродов

ТОО «Электрод СК» г. Караганда

127,5 млн кВт*ч

ТОО «Samruk Kazyna-United Green»
Жуальинский район

на 2,2

млрд тенге рост
лизингового портфеля

АО «Лизинг Групп» г. Алматы

12 | Сельскохозяйственной техники

ТОО «Машиностроительный завод
«КАЗТЕХМАШ» г. Петропавловск



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.

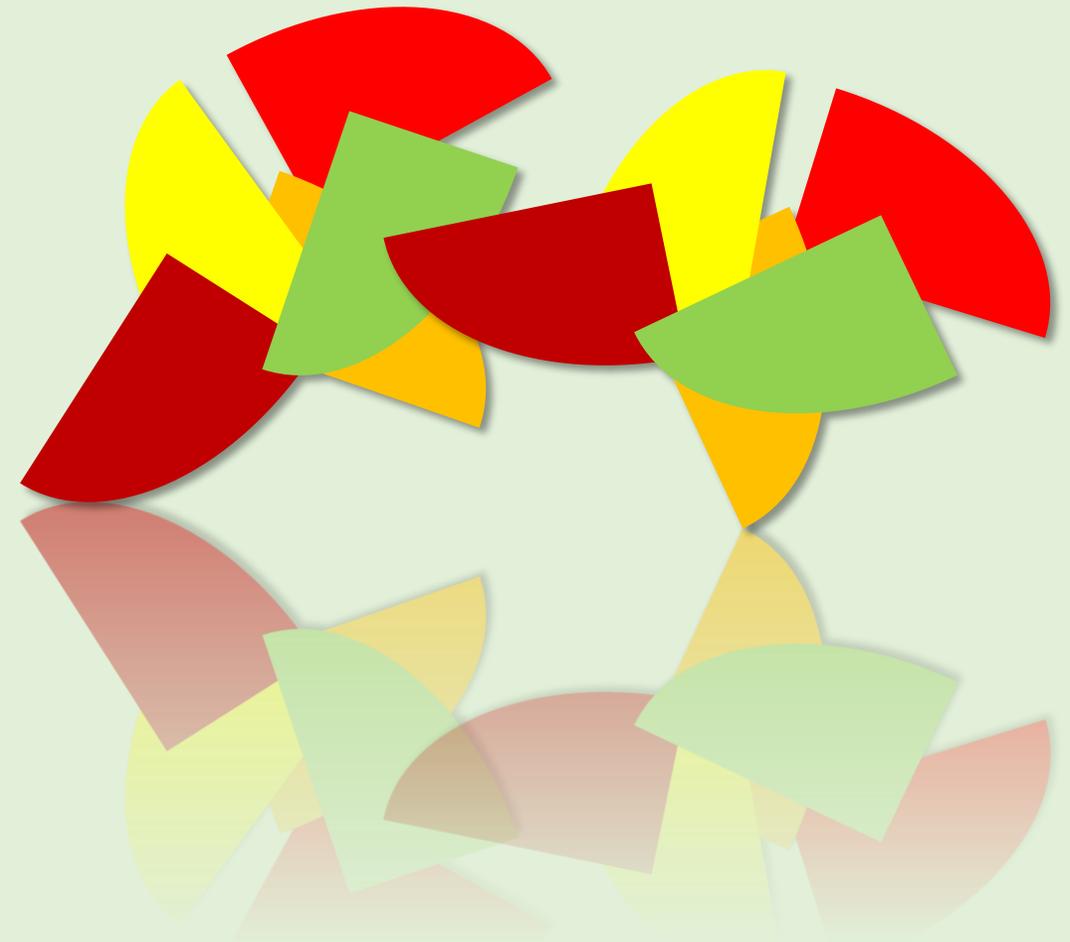
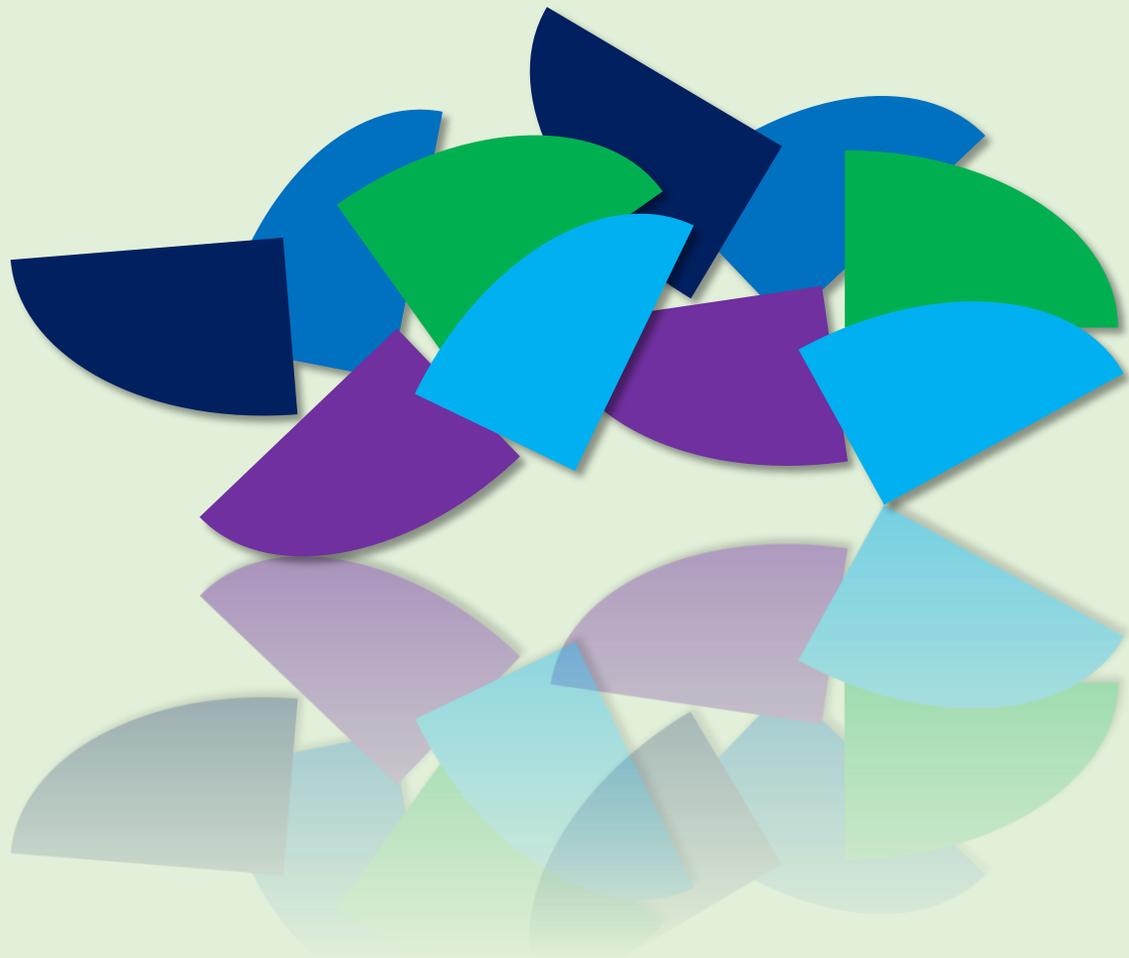
Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного 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 2018 года обменный курс тенге варьировался до 384.2 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

«Разработка месторождения олова «Сырымбет»

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

Проект реализуется с 2013 года совместно с компанией «Беркут Майнинг» (Lancaster Group), которому принадлежит 75%-1 акция.

ТОО «Самрук-Казына Инвест» (25%+1 акция) инвестировано в проект 8,8 млрд.тенге.



Sn 118,7
ОЛОВО

На конец 2018 года:

- получено предбанковское ТЭО (PFS) от ведущей мировой инжинирингово-проектной компании «AMEC»;
- проведены геологоразведочные работы (по международному стандарту JORC по предбанковскому ТЭО), запасы олова оценены в 485,94 тыс. тонн;
- проведены переговоры с рядом крупных потенциальных инвесторов;
- изменено налоговое законодательство, снижен размер НДС на олово с 6 до 3 %.

В связи с дополнительной отработкой технологической схемы сроки разработки банковского ТЭО переносятся на май 2020 года, ввода в эксплуатацию комбината – на конец 2021 года.

26 декабря 2018 года Правлением Фонда принято решение передать проект в доверительное управление АО НГК «Тау-Кен Самрук», (Договор доверительного управления с НГК «Тау-Кен Самрук» подписан 15 января 2019 года, вступил в силу 3 апреля 2019 года).

В 2019 году управление проектом перешло в НГК «Тау-Кен Самрук».

«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). Фактически завод осуществлял сборку, реализацию и сервисное обслуживание комбайнов финской компании SAMPO.

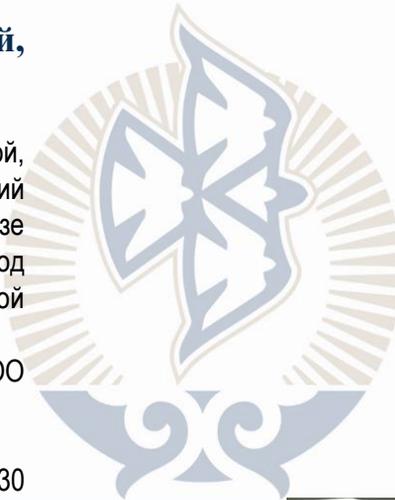
Проект реализовывался с конца 2014 года совместно с компанией ТОО «КАЗИНТЕРТЕХСЕРВИС», которой принадлежит 51% в предприятии.

ТОО «Самрук-Казына Инвест» инвестировано в проект 343,09 млн.тенге.

По итогам 2018 года реализовано 18 комбайнов и 6 тракторов на общую сумму в 430 млн.тенге.

24 сентября 2018 г. подписан Договор с КИТС о продаже всей доли СКИ в размере 49%.

14 ноября 2018 г. Наблюдательный совет ТОО «Самрук-Казына Инвест» принял решение о выходе компании из проекта. Выход планируется завершить в ноябре 2018 года.



САМУК
КАЗЫНА
ИНВЕСТ



2018

«Участие в лизинговой компании»

Проект реализован в целях содействия другим проектам ТОО «Самрук-Казына Инвест» через оказание лизинговых услуг, а также для развития бизнеса путем наращивания лизингового портфеля.

Стратегическим партнером ТОО «Самрук-Казына Инвест» выступала управляющая компания The Abraaj Group через фонд Aureos Central Asia Fund. Проект реализуется с конца 2014 года. ТОО «Самрук-Казына Инвест» (49%) инвестировано в проект 2,123 млрд.тенге.

В мае 2018 года заключено соглашение об открытии кредитной линии в ФРП Даму на сумму 1,8 млрд. тенге (освоено около 63% заемных средств).

За 2018 год лизинговый портфель вырос в два раза, с 2,4 млрд тенге на 1 января 2018 г. до 4,7 млрд. тенге на 1 января 2019 г. В целом ссудный портфель с 2015 по 2018 г. вырос в 4,9 раз. В этой связи на 41% выросли процентные доходы компании – до 650 млн.тенге. Чистая прибыль «Лизинг Групп» составила 157 млн.тенге.

В октябре 2018 года Aureos Central Asia Fund (партнер) вышел из состава акционеров), произошла смена партнера.

В конце 2018 года произошла смена топ-менеджмента компании, внесены изменения в устав, усилены системы контроля и корпоративного управления деятельностью компании.

В ноябре 2018 года Fitch Ratings присвоило АО «Лизинг Групп» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «В» и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «BB+(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный».



2018

«Производство сварочных электродов»

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

Партнером по проекту является карагандинская компания ТОО «Asia Invest Group» (75%). ТОО «Самрук-Казына» инвестировало в проект 122 млн.тенге.

Производство введено в эксплуатацию в 2015 году.

В 2016 году получены сертификаты ИСО 9001-2009, ИСО 14001-2006, ИСО18001-2008 в 2016 г. Предприятие стабильно работает.

В 2017 году реализовано 700 тонн продукции на сумму 321 млн.тенге (с НДС).

В 2018 году реализовано 1006 тонн на сумму 413,4 млн.тенге. Оценка прибыли по итогам 2018 года составила 19,4 млн.тенге. Покупателями продукции являются национальные компании АО «Самрук-Казына», компании группы «ERG».

По итогам 2018 года ведутся переговоры о выходе ТОО «Самрук-Казына Инвест» из проекта.

САМУРҰҚ
КАЗЫНА
ИНВЕСТ



2018

«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 экибастузских и карагандинских месторождений.

Проект реализуется с 2015 года совместно с карагандинской компанией ТОО «Кристалл Инвест» (75%).

ТОО «Самрук-Казына Инвест» инвестировано в проект 659 млн.тенге.

В 2017 году завершены основные строительные работы по возведению Фабрики.

В 2018 году произошла смена конечного бенефициара ТОО «Кристалл Инвест», приняты меры по выводу Фабрики на стабильный режим работы, полностью погашена банковская задолженность предприятия.

После приостановки работы Фабрика возобновила работу с 1 августа 2018 года на давальческом сырье.

За 2018 год переработано 80 тыс.тонн угля, получена прибыль в 6 млн.тенге.

По итогам 2018 года инициированы переговоры о продаже доли ТОО «Самрук-Казына Инвест» партнеру – компании ТОО «Кристалл Инвест».



САМУРҰҚ
КАЗЫНА
ИНВЕСТ

2018

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

Цель проекта - строительство солнечной электростанции «Бурное» мощностью 50 МВт в Жамбылской области со среднегодовым объемом вырабатываемой электроэнергии – 73 млн кВт*ч.

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

Инвестиции ТОО «Самрук-Казына Инвест» составили 3,574 млрд.тенге.

С 1 января 2018 года по 31 декабря 2018 года, станция «Бурное» выработала 81,94 млн кВт*ч электроэнергии на общую сумму 3,5 млрд тенге с НДС.

С момента ввода в эксплуатацию в 2015 году по 31 декабря 2018 года, станция «Бурное» выработала 281,12 млн кВт*ч «чистой» электроэнергии на общую сумму около 10,9 млрд тенге с НДС.

С момента начала операционной деятельности в 2015 году по 31 декабря 2018 года, ТОО «Burnoye Solar-1» выплатило в государственный бюджет 1 691 274 тыс. тенге.

Проект получил награду EMEA Finance (май 2018 г.) – Лучшая сделка в рамках проектного финансирования в области солнечной электроэнергетики в 2017 г. (на Центрально- и Восточно-европейском пространстве).



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

Цель проекта - расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт в Жамбылской области со среднегодовым объемом вырабатываемой электроэнергии – 78,9 млн кВт*ч.

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

ТОО «Самрук-Казына Инвест» инвестировано в проект 3,829 млрд.тенге пропорционально доле участия.

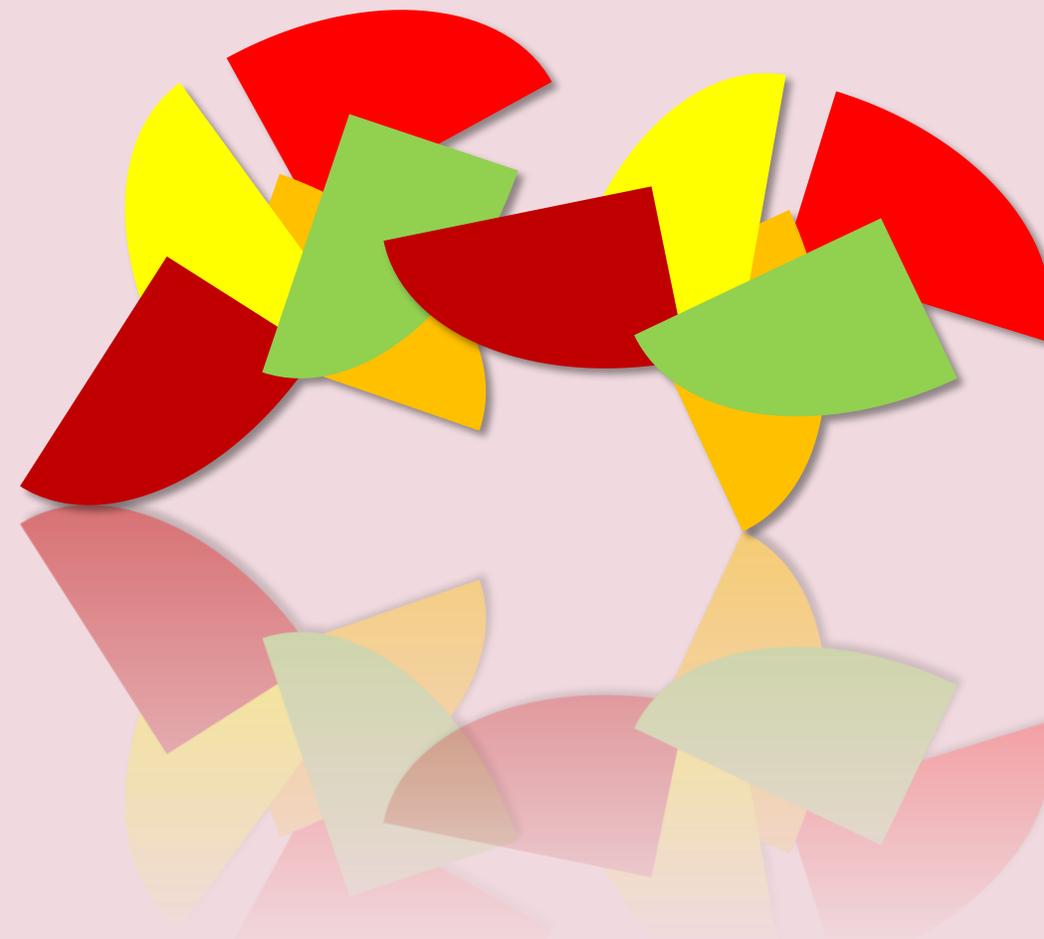
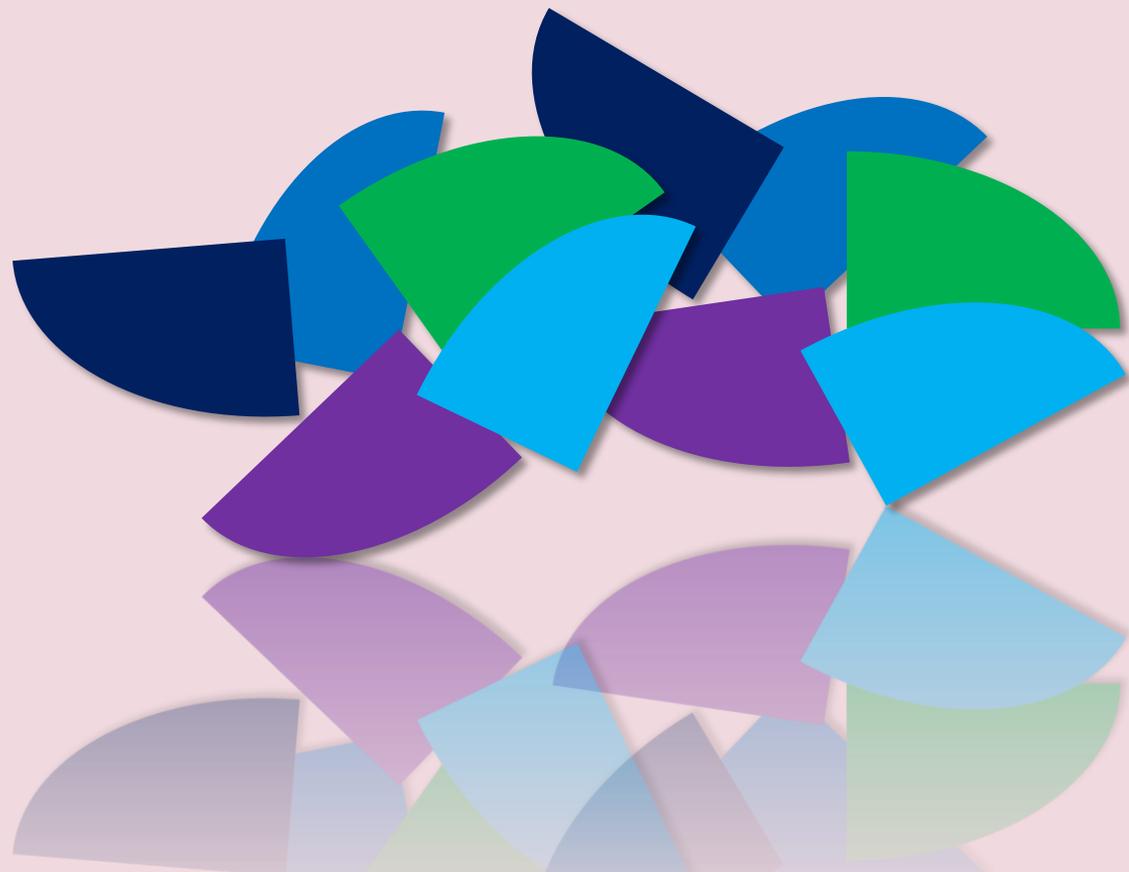
4 июня 2018 года – солнечная электростанция введена в эксплуатацию.

11 декабря 2018 года – официальный запуск второй очереди электростанции «Бурное Солар-2» с участием Главы государства в ходе общенационального телемоста.

С 4 июня 2018 года по 31 декабря 2018 года, станция «Бурное 2» выработала 46,37 млн кВт*ч электроэнергии на общую сумму 1,6 млрд тенге с НДС.

С момента операционной деятельности по 31 декабря 2018 года ТОО «Burnoye Solar-2» выплатило в государственный бюджет 756 077 тыс. тенге.

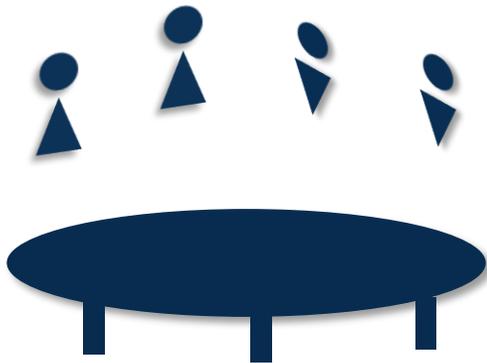




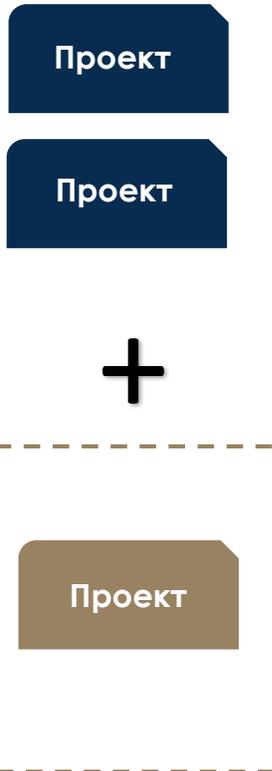
Инвестиционная деятельность



В 2018 году проведено 8 заседаний
Инвестиционного комитета
Товарищества



Рассмотрено 2 новых инвестиционных
проекта из которых 1 проект это создание
дочерней компании



Текущий портфель Компании представлен семью компаниями общей стоимостью на сумму **47,1** млрд. тенге с долей Компании в размере **23,6** млрд. тенге. Компания осуществила инвестиции в следующие проекты:





Финансово-хозяйственная деятельность

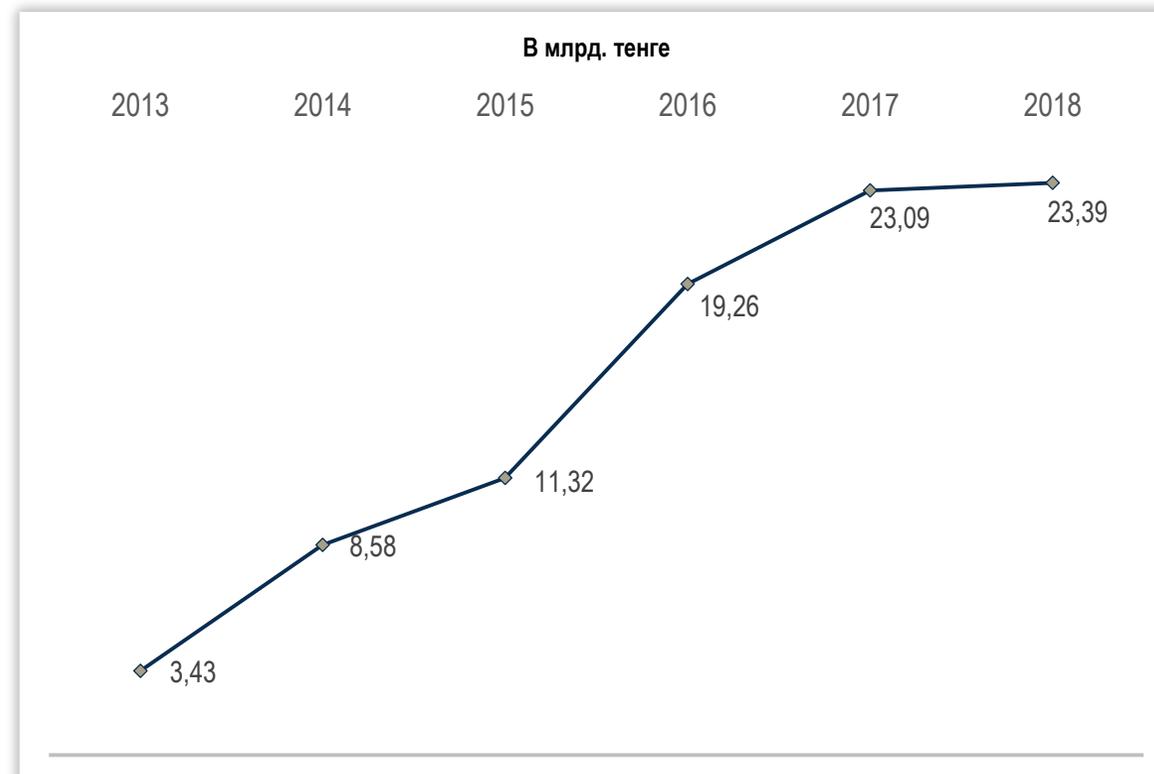
Финансовые показатели

| Наименование | Ед. изм. | 2018 г. | 2017 г. | Изменение, в млн тенге | Изменение в % |
|----------------------------------|-----------|---------|---------|------------------------|---------------|
| Операционная прибыль | млн тенге | 598 | 293 | 305 | 51 |
| Чистая прибыль | млн тенге | -427 | -669 | -242 | -130 |
| ЕБИТДА | млн тенге | -2 157 | -768 | -1 389 | 6 |
| ЕБИТДА margin | % | -139 | -328 | 467 | 142 |
| Общие и административные расходы | млн тенге | 620 | 1017 | 397 | - 64 |

На **уменьшение** финансовых показателей (КПД) «ЕБИТДА» и «ЕБИТДА margin» в отчетном периоде по сравнению с 2017 годом повлияли факторы изменения общих административных расходов, а именно уменьшение ФОТ за счет сокращения штатных единиц и оптимизации административных расходов.

| Наименование | 2018г. млн тенге | 2017г. млн тенге | Изменение млн тенге (+/-) | Изменение (%) |
|---|------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Инвестиционные проекты | 300 | 3 829 | -3 529 | -92 |
| Капитальные затраты на приобретение и поддержание в рабочем состоянии ОС и НМА, в т.ч.: | | | | |
| собственные средства | 0,05 | 17 | -17 | -100 |

Уставный капитал



В **2018** году уставный капитал увеличился на 300 млн тенге и составил **23 389** млн тенге.

Основные статьи совокупного дохода

| Наименование | 2018г. | | | 2017г. | | | Изменение, в млн тенге | Изменение, в % |
|--|------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------------------------|---------------------------------|-----------|------------------------|----------------|
| | в % к доходу м от реализации | в % к расходам м от опер. деят-ти | млн тенге | в % к доходу м от реализации | % к расходам м от опер. деят-ти | млн тенге | | |
| Общие доходы от операционной деятельности | 100 | -230 | -598 | 100 | 29 | 293 | -1 720 | -588% |
| Расходы на операционную деятельность | -43 | 100 | 620 | 347 | 100 | 1 017 | -397 | -39% |
| Валовый доход | -142 | 327 | 2 025 | 26 | 7 | 75 | 1 951 | 2 610% |
| Общие административные расходы | -43 | 100 | 620 | 347 | 100 | 1 017 | -397 | -39% |
| Доходы (убыток) от операционной деятельности | 2 | -3 | -22 | -247 | -71 | -724 | 702 | 97% |
| Расходы по подоходному налогу | 28 | -65 | -405 | 19 | 5 | 55 | -460 | -837% |
| Чистая прибыль | 30 | -69 | -427 | -229 | -66 | -669 | 242 | 36% |

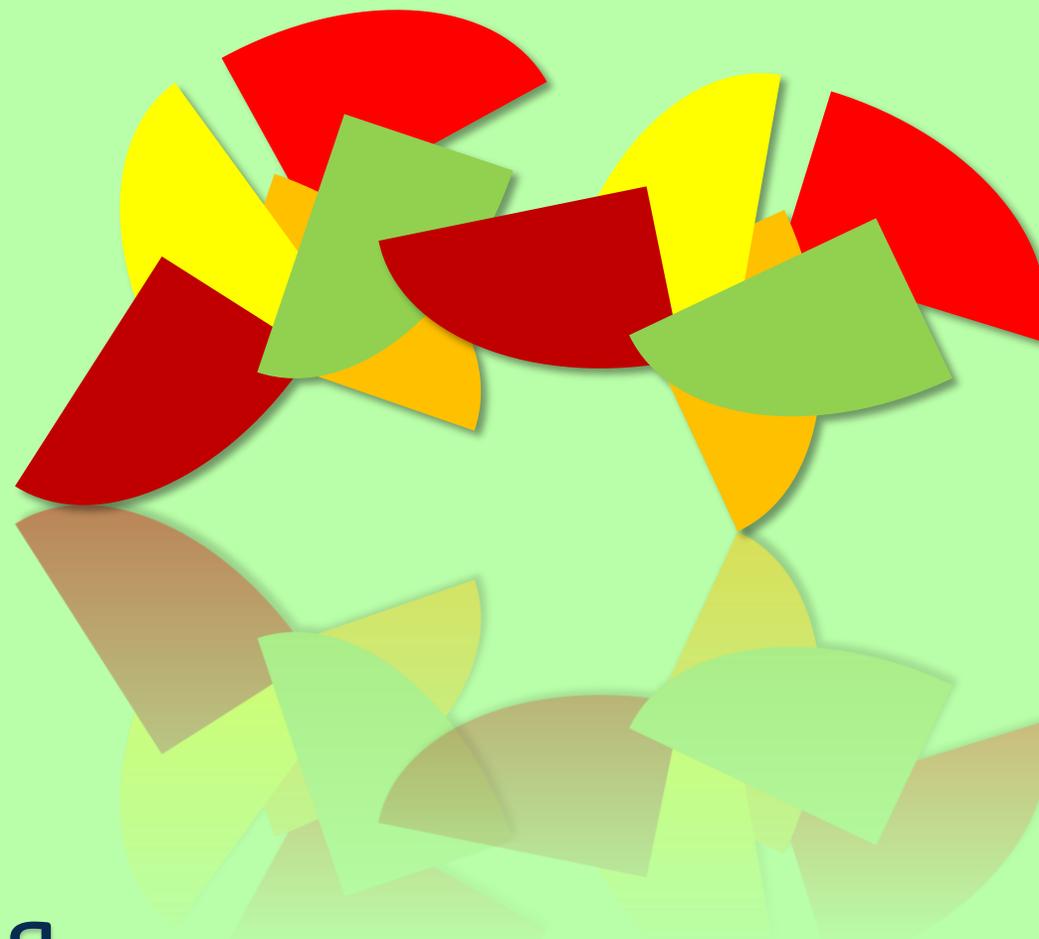
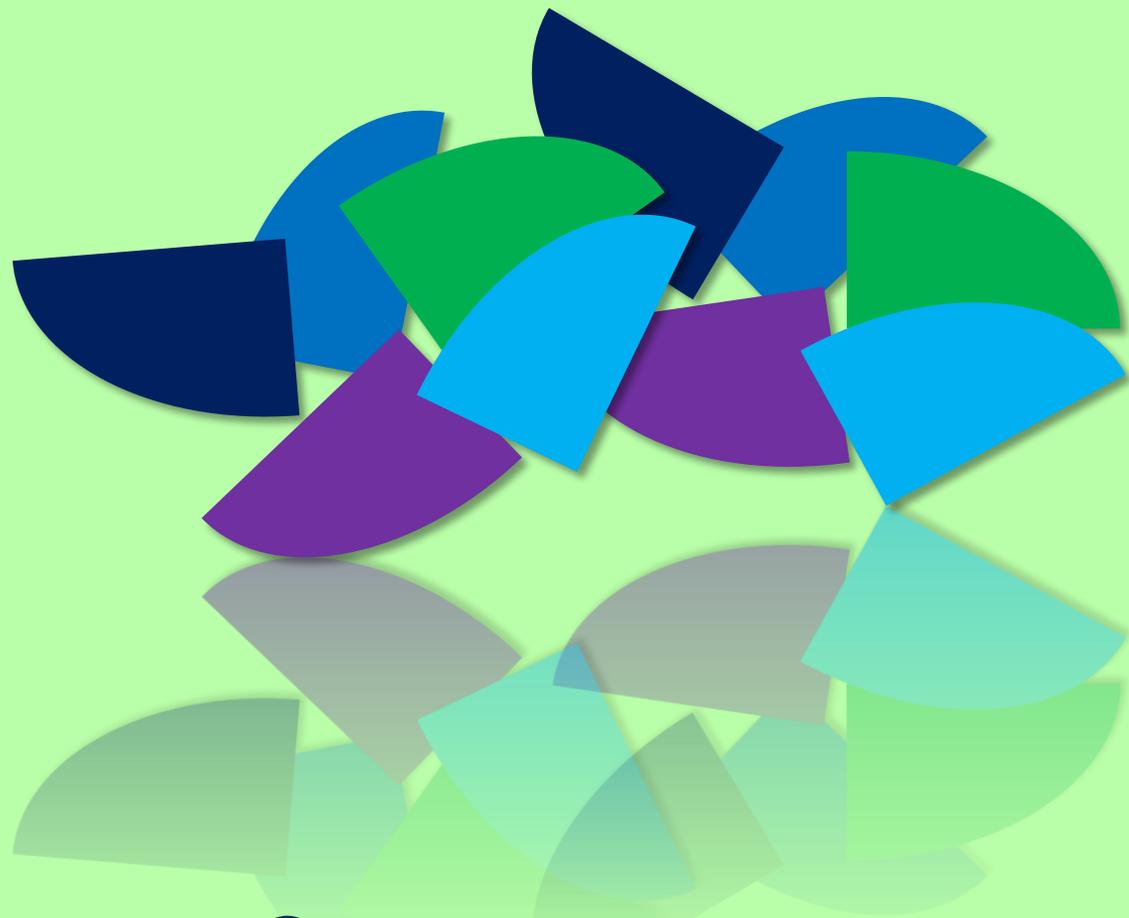
| Факторы | Изменения, млн тенге |
|---|----------------------|
| Чистый (убыток)/ прибыль (427) млн тенге в отчетном периоде; (669) млн тенге в 2017 году | 242 |
| Увеличение доходов от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов (изменение справедливой стоимости по итогам оценки на 31.12.2018г. – 2 025 млн тенге). | 1 599 |
| Уменьшение по операционным расходам и по другим статьям общих и административных расходов | 397 |
| Увеличение расходов по КПН | -460 |

Сравнение показывает, на изменение чистой прибыли по сравнению с аналогичным периодом 2017 года влияние оказало изменение справедливой стоимости финансовых инструментов по итогам переоценки по состоянию на 31 декабря 2018 года в сумме **2 025 млн тенге** (по состоянию на 31 декабря 2017 г. – 75 млн тенге), в том числе:

-  положительное изменение доли в АО «Tin One Mining» – 2 721 млн тенге
-  отрицательное изменение доли в ТОО "KAZ Феррит" – (382) млн тенге
-  отрицательное изменение доли в ТОО "Машиностроительный завод КАЗТЕХМАШ" – (261) млн тенге
-  положительное изменение доли в ТОО «Samruk Kazyna-United Green» – 15 млн тенге
-  положительное изменение доли в АО «Лизинг групп» – 7 млн тенге
-  отрицательное изменение доли в ТОО «Электрод СК» – (75) млн тенге

| | 2018г. млн тенге | 2017г. млн тенге | Изменение млн тенге |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности | - 217 | -4 637 | 4 421 |
| Чистое поступление / (расходование) денежных средств в инвестиционной деятельности | - 5 706 | 776 | - 6 482 |
| Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности | 50 300 | 3 829 | 46 471 |
| Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 44 377 | -32 | 44 410 |
| Влияние изменений валютных курсов | 129 | - | 129 |
| Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов | -1 | - | -1 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 43 | 75 | -33 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 44 548 | 43 | 44 505 |

| Факторы | Изменения млн тенге | | | | | | |
|--|------------------------|---|-----------------------------|-------|---|-------------------------|--------|
| Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности в сравнении с 2017 годом уменьшилось за счет: | | } | Операционная деятельность | 4 421 | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 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 592 млн тенге; • В сравнении с 2017 годом отсутствие приобретения финансовых инструментов на 3 829 млн тенге. | 4 421 | | | | | | |
| Чистое поступление денежных средств в инвестиционной деятельности в сравнении с 2016 годом увеличилось за счет: | | } | Инвестиционная деятельность | 1 638 | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • увеличения поступлений по банковским депозитам на 17 621 млн тенге; • увеличения размещений банковских депозитов (16 000) млн тенге; • уменьшения приобретения основных средств 14 млн тенге; • уменьшения приобретения нематериальных активов 3 млн тенге. | 1 638 | | | | | | |
| Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности в сравнении с 2016 годом уменьшилось за счет: | | | | | } | Финансовая деятельность | -4 061 |
| <ul style="list-style-type: none"> • уменьшение поступлений от взносов в уставный капитал (4 109) млн тенге; • уменьшение дивидендов, выплаченных 48 млн тенге. | -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».



Задачи системы управления рисками и внутреннего контроля

Развитие риск-культуры на всех уровнях Компании

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

Постоянное совершенствование системы управления рисками

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

Предупреждение ситуации угрожающих стратегическим целям Компании

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

Идентификация рисков

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

Оценка рисков

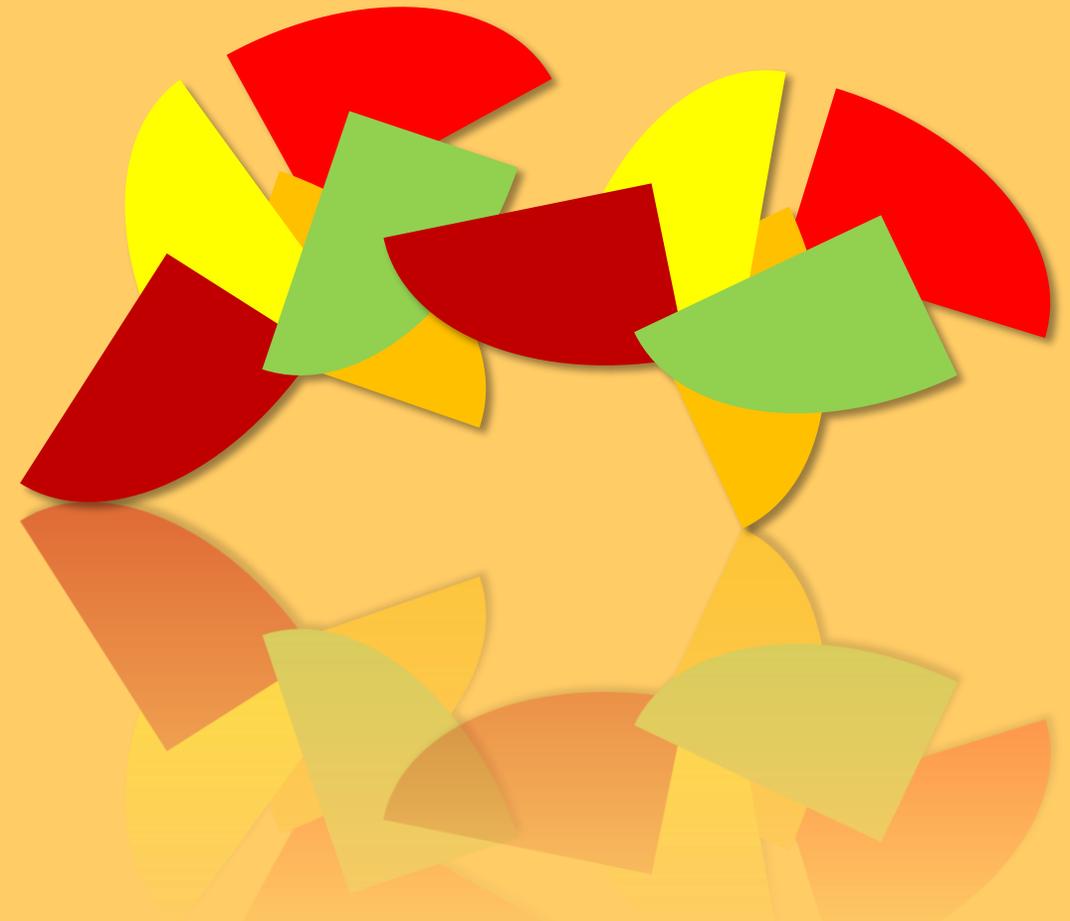
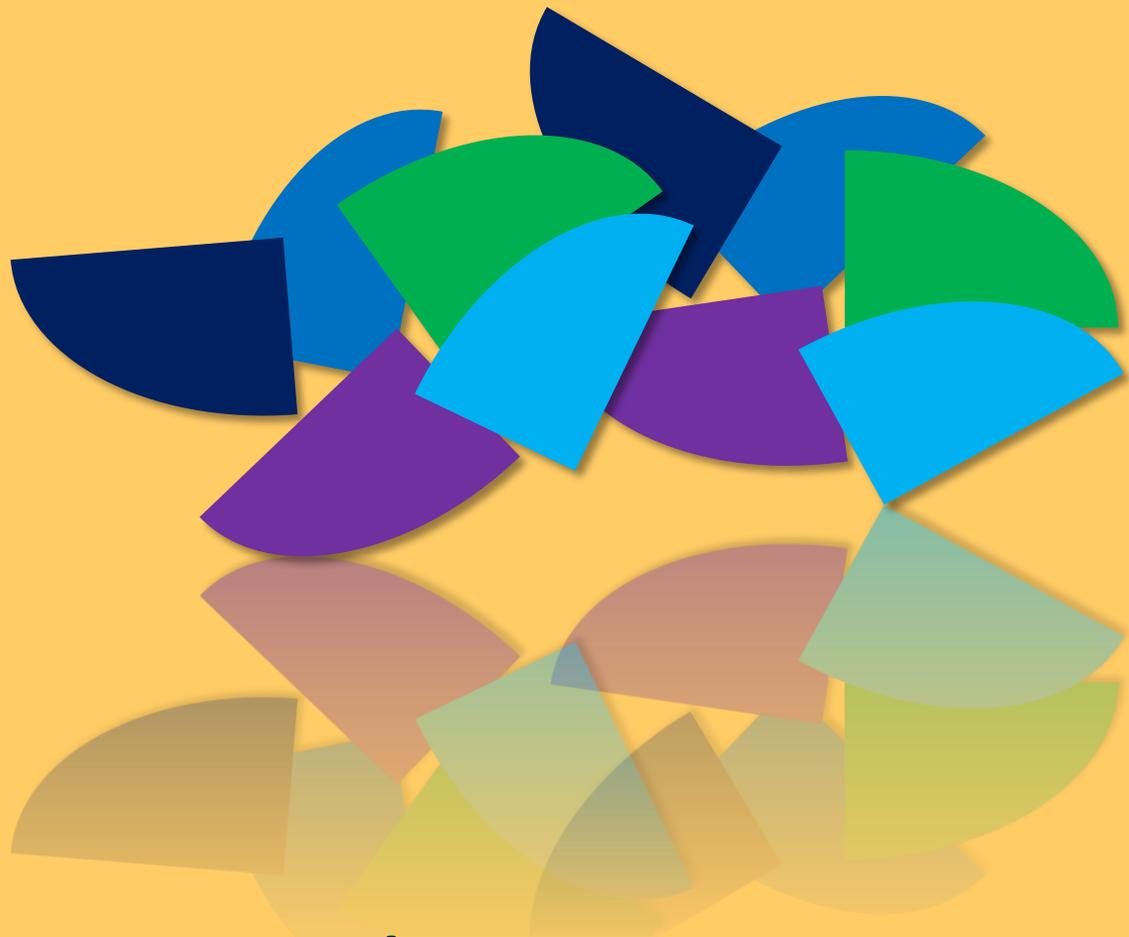
Производится ежегодная оценка каждого риска Компании с возможностью использования определенных критериев.

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

Изменение организационной структуры и оптимизация численности персонала

В связи с изменением Стратегии развития Компании в июле 2018 года проведена оптимизация численности персонала с 60 штатных единиц до 29 шт.ед. (-48%). В результате в новой организационной структуре сокращены уровни управления с 3-х уровней до 2-х (CEO, CEO-1), в том числе сокращены Управленческие работники с 6 шт.ед. до 2-х единиц, руководители структурных подразделений с 10 шт.ед. до 3 единиц и все «прикомандированные департаменты» в АО «Самрук-Қазына».

Показатели изменений количественного состава персонала в 2018 году выглядят следующим образом:

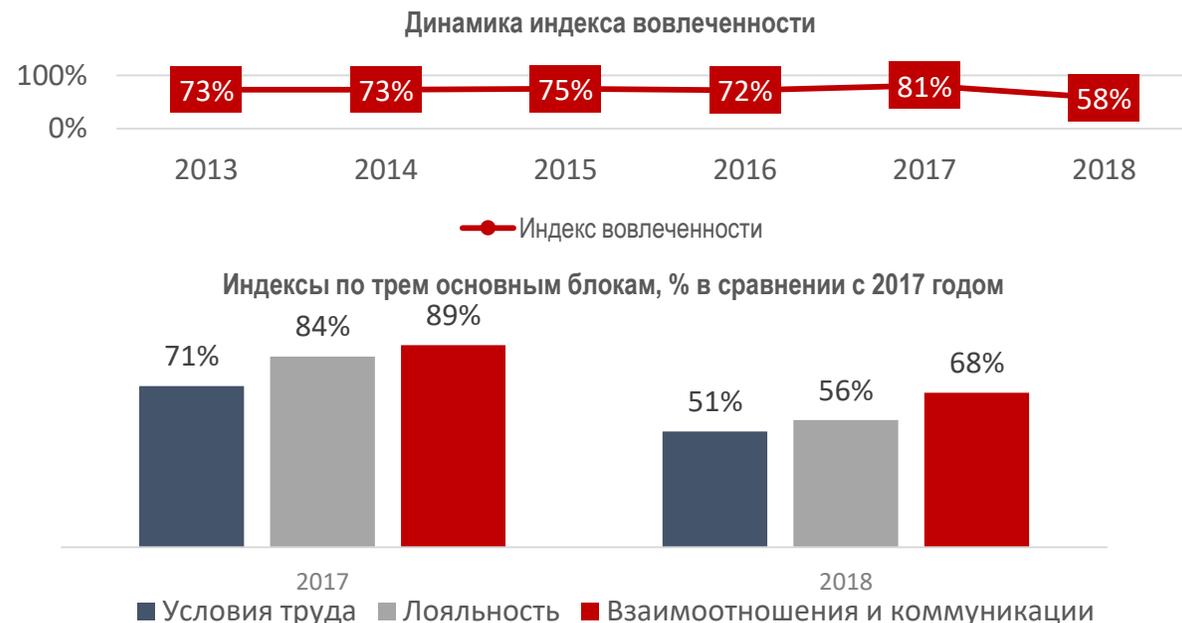
- фактическая численность работников на 01.01.2018 года составило 51 чел., принято на работу 15 сотрудников;
- трудовые отношения расторгнуты с 40 работниками, из них 4 по инициативе работника, 22 по соглашению сторон и 14 сокращено в связи с оптимизацией списочной численности Товарищества.
- Высокая текучесть кадров - 65% (показатели расторжения ТД только по основаниям: собственной инициативе и соглашению сторон), явилось следствием расторжения 12 (из 26 уволившись) трудовых отношений с работниками «прикомандированных департаментов», осуществляющих деятельность в интересах АО «Самрук-Қазына». Согласно SWOT анализу, изложенному в предыдущей Стратегии развития Компании, данная ситуация причислена к слабой стороне «Не оптимальная организационная структура из-за численности штата, прикомандированного в Фонд».

Текучесть административно-управленческого персонала за 2014-2018 годы



Исследование вовлеченности ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

По результатам проведенного Корпоративным университетом «Самрук-Қазына» в сентябре 2018 года опроса вовлеченности персонала Компании показатели всех основных индикаторов вовлеченности (условия труда, лояльность, взаимоотношения и коммуникации) и удовлетворенности снизились. В динамике за последние 5 лет, наблюдается значимый спад в уровне вовлеченности персонала.



В целом основные индексы находятся в зоне стабильности, однако ряд индикаторов данных индексов опустились до негативной зоне. Результаты исследования станут предметом соответствующей работы в 2019 году и разработке мер по их улучшению.

Основными возможными причинами снижения показателей связаны: с мероприятиями, проводимыми в рамках проектов job matching; с кадровыми перестановками в компании (смена руководителей и т.д.); с новыми стратегическими задачами, поставленных перед Компанией и соответственно изменением бизнес-процессов; переездом в новое административное здание; нарушение баланса работы и личной жизни из-за большого объема работ.

Оценка персонала, конкурсный отбор

В период с июля по ноябрь 2018 года в связи с изменением стратегических направлений деятельности Компании на 2018-2028 годы, проведенными организационно-структурными изменениями и в рамках реализации Программы трансформации в части «Люди» (Управление переменами), утверждённой решением Совета Директоров АО «Самрук-Қазына» от 04 сентября 2015 года, в Компании проведен проект (Job matching) по оценке соответствия внутренних кандидатов всех уровней (за исключением CEO) позиции новым квалификационным требованиям и их согласование на занятие должностей в новой организационной структуре.

Совместно со специалистами Центра HR-экспертизы Фонда проведена следующая работа:

- описано 20 должностей (Job description) всех уровней (за исключением CEO) с дальнейшей их оценкой и присвоением грейдов;
- проведено 3 интервью по компетенциям с кандидатами на позиции CEO-1, CEO-2 (ключевые позиции) из числа внутренних кандидатов;
- проведен анализ текущей практики вознаграждения по дальнейшему совершенствованию системы вознаграждения;
- утверждена Наблюдательным советом схема должностных окладов ключевых должностей CEO-1, CEO-2.

По результатам согласования внутренних кандидатов на занятие должностей в новой организационной структуре (Job matching) проведены кадровые назначения на административно-управленческие позиции.

Утверждены новые составы Комиссии по подбору персонала на ключевые позиции Компании, Комитета по кадровым и социальным вопросам и согласительной комиссии.

Разработаны и утверждены индивидуальные планы развития работников со сроком развития на 2018-2019 годы.

Профессиональное обучение и развитие персонала

В 2018 году прошли профессиональное обучение и развитие 14 работников, что составляет 41% при среднефактической численности 34 человек.

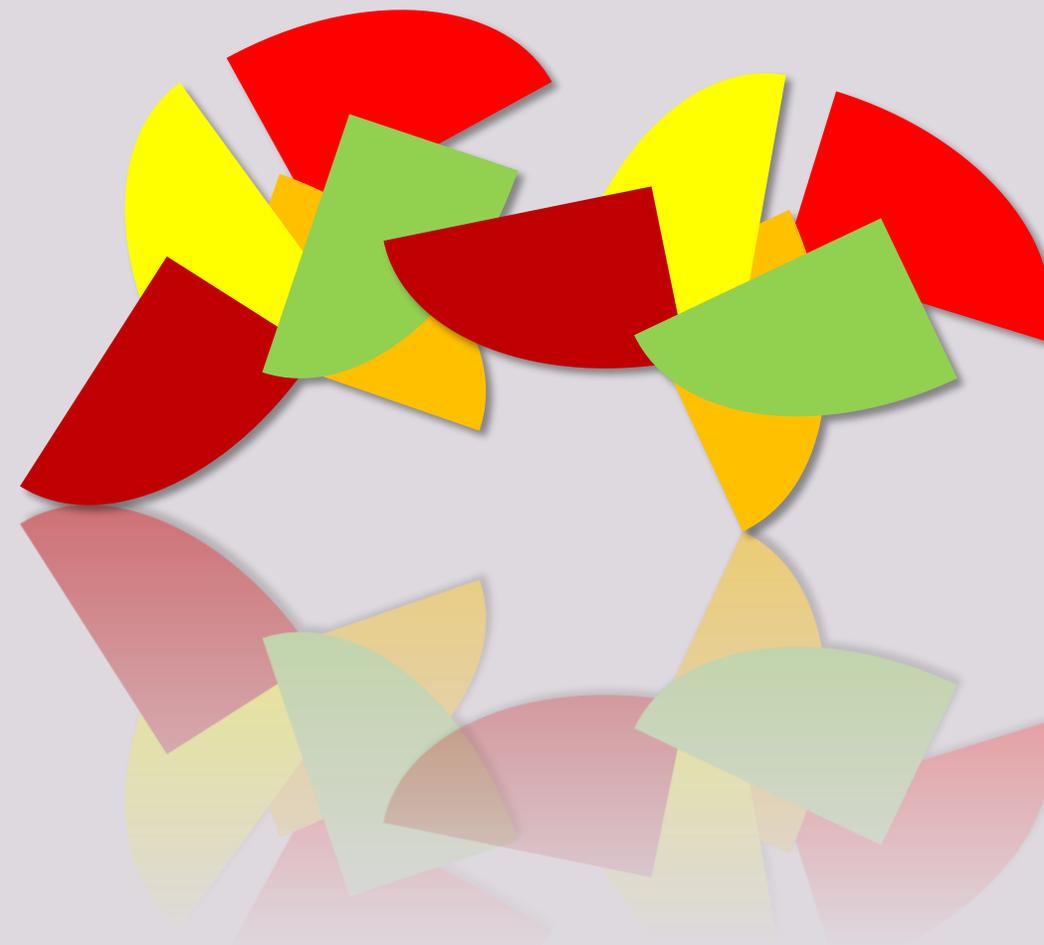
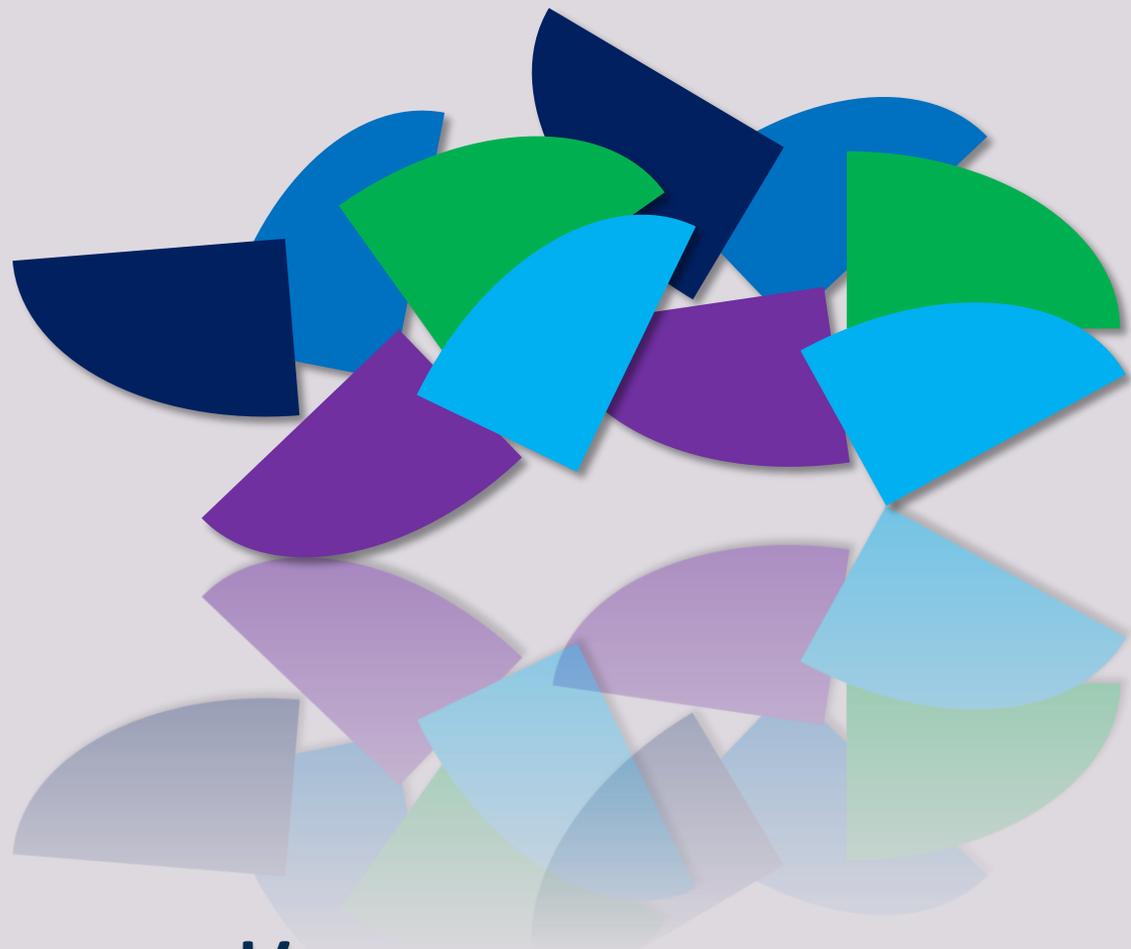
Полноценной реализации программы обучения и развития в Компании помешал временный мораторий, наложенный вследствие предстоящих и в дальнейшем проводимых организационно-структурных мероприятий.

Программу профессиональной сертификации прошли 4 работника по следующим дисциплинам: «Профессиональная международная сертификация DipIFR», «Налоговый консультант РК», «Профессиональный финансовый менеджер (международная сертификация ICFM)», «Сертификация специалистов группы компании АО «Самрук-Қазына» в области закупок» и один работник прошел обучение MBA со специализацией Международный Менеджмент.

Руководители структурных подразделений в рамках программы развития лидерства и в целях совершенствования управленческих навыков прошли семинар «Управление персоналом».

Обязательное обучение по безопасности и охране труда прошли 2 работника, ответственных за данное направление в Компании и один работник, семинар связанный с изменениями в Налоговом кодексе РК.

26-27 апреля 2018 года Генеральный директор, Управляющий директор по финансам и управлению человеческими ресурсами и HR-специалист приняли участие в XIII международной HR конференции на тему «Организация будущего».

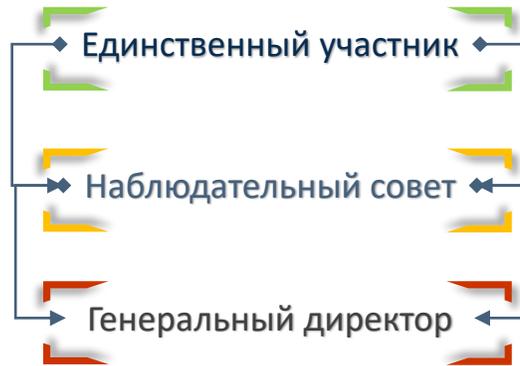


Корпоративное управление

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 «Самрук-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 «Самрук-Қазына Инвест», утвержденным решением Единственного участника от 19 ноября 2009 года № 105/09 избрание и прекращение полномочий членов Наблюдательного совета осуществляется Фондом. На 31 декабря 2018 года 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.

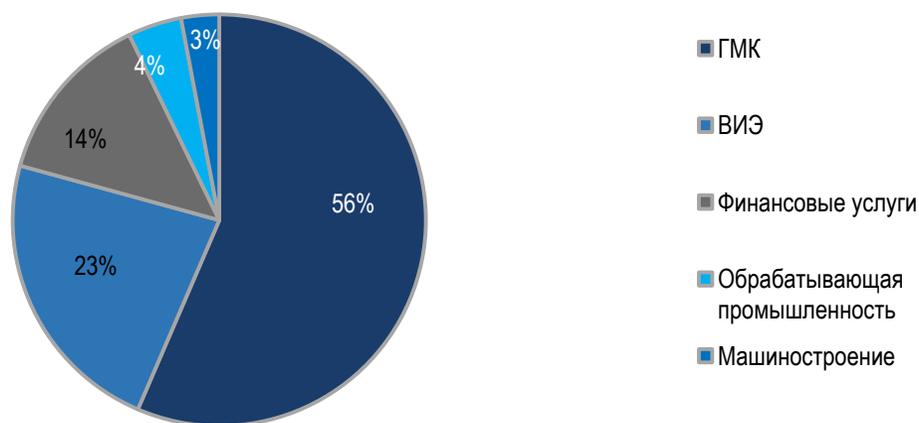
2. Устойчивое развитие

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 «Самрук-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 Единичным 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 «Самрук-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 2018 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 2018 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 32 до 60 лет. В том числе на руководящих позициях от 10 лет и выше.

На 31.12.2018 года в составе Наблюдательного совета трое 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 создан отдельный Инвестиционно-аналитический Департамент, который непосредственно курирует деятельность по управлению рисками, который подотчетен исключительно 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 2018 году.



Жанадил Ернар Бейсенұлы – Председатель Наблюдательного совета Компании

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 15 декабря 1985 года.

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

Владеет различными международными профессиональными сертификатами, в том числе Института Управленческих бухгалтеров (CMA), США, Международной Ассоциации Управления Проектами (IPMA), Швейцария, Ассоциации Привилегированных Бухгалтеров (ACCA), Великобритания. Имеет государственную аудиторскую лицензию Республики Казахстан.



Опыт работы: В разные годы работал в Philip Morris Kazakhstan, ТОО «ЭлитСтрой», международной аудиторской фирме PricewaterhouseCoopers. После прихода в АО «Самрук-Қазына» (далее - Фонд) отвечал за деятельность Службы внутреннего аудита, а также выполнял обязанности секретаря Комитета по аудиту и Комитета по контролю за трансформацией при Совете директоров Фонда и являлся членом Комитетов по аудиту при Совете директоров ряда дочерних организаций Фонда. В 2016 года был назначен на должность финансового контролера АО «Самрук-Қазына» с последующим утверждением на роль управляющего директора по финансам и операциям. В настоящее время является Со-Управляющим директором по экономике и финансам – Членом Правления АО «Самрук-Қазына».

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Состоит в составах Советов директоров других дочерних организаций АО «Самрук-Қазына».

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



**Тагашев Ибрагим Есенжанович – 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.





Туткушев Ержан Бексултанович – член Наблюдательного совета Компании, член Правления, директор Департамента развития активов

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.

Март 2012- Июнь 2012 года – Директор департамента инвестиционных проектов АО «Самрук-Казына».

Ноябрь 2012 года - Август 2014 года PricewaterhouseCoopers Tax and Advisory (г. Астана), менеджер оценки и бизнес моделирования.

С августа 2016 года – Со-управляющий директор по развитию активов АО «Самрук-Казына».

С декабря 2014 года – член Наблюдательного совета Компании.

Работа по совместительству и членство в СД/НС:

Член Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Финанс».

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

В 2018 году проведено 11 заседаний Наблюдательного совета, из них 7 очных и 2 заседания носили заочный характер.

Перечень ключевых вопросов, рассмотренных в 2018 году на заседании Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест»:

Стратегические вопросы, финансово-экономическая деятельность:

- предварительно утверждена годовая финансовая отчетность ТОО «Самрук-Казына Инвест» за 2017 год с последующим вынесением и утверждением данного отчета на Правлении Фонда;
- утвержден Годовой отчет ТОО «Самрук-Казына Инвест» за 2017 год, в том числе, по инвестиционным проектам ТОО «Самрук-Казына Инвест»;
- Утвержден отчет ТОО «Самрук-Казына Инвест» по соблюдению принципов Кодекса корпоративного управления от 27 мая 2015 года № 22/15;
- утвержден Бизнес-план ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2019-2023 годы и Бюджет ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2019 год;
- утвержден «Перечень стратегических ключевых показателей деятельности ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2018-2022 годы;
- утверждена «Стратегия развития ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2018-2028 годы»;

По вопросам корпоративного управления;

- утвержден «План работы Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2018 год;

Вопросы управления рисками:

- рассмотрены и утверждены ежеквартальные отчеты по рискам, утвержден риск-аппетит ТОО «Самрук-Казына Инвест» за 2018 год.

По вопросам сделок в совершении которых имеется заинтересованность:

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

Вопросы кадровой политики:

- Утверждена новая организационная структура и штатная численность ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- Утвержден новый состав Комиссии по подбору персонала на позиции CEO-1 и некоторые позиции CEO-2 ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- Утвержден новый состав Комитета по кадровым и социальным вопросам ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- Утверждены описания должностей, должностные инструкции административно-управленческого персонала, а также положения структурных подразделений;
- Утверждены оценки (грейд) административно-управленческих должностей;
- Утверждена схема оплаты труда ключевых должностей уровня CEO-1, CEO-2;
- Утверждены на должность Управленческие работники ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в рамках Программы Трансформации АО «Самрук-Қазына» в части «Люди»;
- Утвержден новый состав согласительной комиссии;
- Утверждены индивидуальные планы развития работников со сроком развития на 2018-2019 годы.

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

- внесены изменения в Уставы инвестируемых ТОО «Самрук-Қазына Инвест» организаций, как-то: изменение юридического адреса; защита интересов ТОО «Самрук-Қазына Инвест»;
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Samruk Kazyna United Green» (Самрук Қазына Юнайтед Грин);
- избран новый состав Совета директоров АО «Лизинг Групп»;
- определены размер и условия выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров АО «Лизинг Групп»;
- одобрен Кодекс корпоративного управления АО «Лизинг групп»;
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Машиностроительный завод «КАЗТЕХМАШ» (Протокол НС СКИ №126 от 31.07.2018г.);
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Машиностроительный завод «КАЗТЕХМАШ» и избран новый Генеральный директор ТОО «Казтехмаш» (Протокол НС СКИ №130-з от 05.11.2018г., Протокол ВОСУ ТОО «Казтехмаш» от 18.11.2018г.);

- одобрен выход ТОО «Самрук-Қазына Инвест» из ТОО «Машиностроительный завод Казтехмаш» путем продажи 49%-ной доли участия в указанном предприятии в пользу партнера ТОО «Казинтертехсервис» по цене 343,09 млн. тенге (Протокол НС СКИ от 14.11.2018г.);
- избран новый состав Совета директоров АО «Tin One Mining», определен размер и условия выплаты вознаграждений и компенсации расходов независимого члена Совета директоров АО «Tin One Mining» (Протокол НС СКИ №130-з от 05.11.2018г., Протокол ОСА от 19.11.2018г.);
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «KAZ Феррит» (Протокол НС СКИ от 09.10.2018г., Протокол ОСУ ТОО «KAZ Феррит» от 18.10.2018г.);
- избран новый состав Наблюдательного совета ТОО «Электрод СК» (Протокол НС СКИ от 31.07.2018г., Протокол ОСУ ТОО «Электрод СК» от 02.11.2018г.);

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

| | Посещаемость члена Наблюдательного совета заседаний в 2018 году | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|
| | 12.06.2018 | 31.07.2018 | 17.08.2018 | 11.09.2018 | 09.10.2018 | 05.11.2018 | 14.11.2018 | 30.11.2018 | 24.12.2018 | |
| Член Наблюдательного совета | | | | | | | | | | |
| Жанадил Е.Б. | + | + | + | + | + | + | + | + | + | 100% |
| Туткушев Е.Б. | + | - | + | + | + | + | - | + | + | 78% |
| Тагашев И.Е. | + | + | - | + | - | + | + | - | + | 33% |

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.

Состав Наблюдательного совета сформирован с учетом специфики деятельности Товарищества.

Члены Наблюдательного совета Компании имеют опыт управления в финансовой, аудиторской, и инвестиционной сферах.

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.

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.
- желательное знание особенностей отраслевых рынков стран Центральной Азии, России и Китая.



Абдымомунов Нуржан Курманбекович – Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор Компании в 2018 году.

Гражданство: Республика Казахстан.

Год рождения: 2 июня 1978 года.

Образование: Высшее, окончил Институт Менеджмента и Маркетинга (1998 г.) по специальности «Бухгалтерский учет и аудит», Казахский государственный аграрный университет (1999 г.) по специальности «Экономика и менеджмент в АПК», Университет Данди (The University of Dundee), Центр нефти и газа, энергетики, Великобритания (по президентской программе «Болашак», 2004 г.) по специализации Международные отношения в сфере нефтегазовой промышленности с присвоением академической степени Магистр.

Абдымомунов Н.К. начал трудовую деятельность в 1999 году в нефтегазовой отрасли, с 2006 по 2009 год был заместителем Председателя Правления АО «Казпочта». С 2010 по апрель 2018 года работал в заграничных представительствах МИД РК — временный поверенный в делах РК в Португалии, генеральный консул РК в Гонконге и Макао.

Решением Правления АО «ФНБ «Самрук-Казына» 02 мая 2018 года назначен Генеральным директором ТОО «Самрук-Казына Инвест»

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

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

Комитеты при Единоличном исполнительном органе в 2018 году:

Инвестиционный комитет

Цель:

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

Количественный состав 6 человек. Председатель Абдымомунов Нуржан Курманбекович.

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 Абдымомунов Нуржан Курманбекович.

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 «Самрук-Қазына Инвест» 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 Руководителя юридической службы.

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 Руководителю юридической службы Товарищества.

Секретарь Наблюдательного совета, а при его отсутствии Руководитель юридической службы 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 Руководитель юридической службы 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 Руководителя юридической службы 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, Руководитель юридической службы 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 Руководитель юридической службы 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 2018 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 2018 году.

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

Программу профессионального обучения и развития в 2018 году прошла половина административно-управленческого персонала.

Несмотря на оптимизацию численности персонала и проведение организационно-структурных мероприятий Товарищество обеспечило сотрудников прохождению обучения и сдачу экзаменов на получение профессиональной сертификации по следующим дисциплинам: «Профессиональная международная сертификация DipIFR», «Налоговый консультант РК», «Профессиональный финансовый менеджер (международная сертификация ICFM)», «Сертификация специалистов группы компании АО «Самрук-Казына» в области закупок», а также обучение MBA со специализацией Международный Менеджмент.

Обязательное обучение по безопасности и охране труда, по изменениям в Налоговом кодексе РК прошли ряд работников, ответственных за данные направление деятельности.

Руководители структурных подразделений в рамках программы развития лидерства и в целях совершенствования управленческих навыков прошли семинар «Управление персоналом».

26-26 апреля 2018 года Генеральный директор, Управляющий директор по финансам и управлению человеческими ресурсами и HR-специалист приняли участие в XIII международной HR конференции на тему «Организация будущего».

Оценка деятельности членов Наблюдательного совета.

а. 14 декабря 2017 года решением Наблюдательного совета № 119-з утверждены «Правила оценки деятельности Наблюдательного совета ТОО «Самрук-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. Способами 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;

б) 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 2018 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 соответствии с новой Стратегией развития ТОО «Самрук-Қазына Инвест» на 2018-2028 годы (утверждена решением Наблюдательного совета Товарищества от 09.10.2018 г., № 1290), Товарищество разработало новую организационную структуру (решение Наблюдательного совета Товарищества от 25.09.2017 г., № 114-з).

В период с июля по ноябрь 2018 года в связи с изменением стратегических направлений деятельности Компании на 2018-2028 годы, проведенными организационно-структурными изменениями и в рамках реализации Программы трансформации в части «Люди» (Управление переменами), утверждённой решением Совета Директоров АО «Самрук-Қазына» от 04 сентября 2015 года, в Компании проведен проект (Job matching) по оценке соответствия внутренних кандидатов всех уровней (за исключением CEO) позиции новым квалификационным требованиям, модели компетенций и их согласование на занятие должностей в новой организационной структуре.

Совместно со специалистами Центра HR-экспертизы Фонда проведена следующая работа:

- описано 20 должностей (Job description) всех уровней (за исключением CEO) с дальнейшей их оценкой и присвоением грейдов;
- проведено 3 интервью по компетенциям с кандидатами на позиции CEO-1, CEO-2 (ключевые позиции) из числа внутренних кандидатов;
- проведен анализ текущей практики вознаграждения по дальнейшему совершенствованию системы вознаграждения;
- утверждена Наблюдательным советом схема должностных окладов ключевых должностей CEO-1, CEO-2.

По результатам согласования внутренних кандидатов на занятие должностей в новой организационной структуре (Job matching) проведены кадровые назначения на административно-управленческие позиции.

Утверждены новые составы Комиссии по подбору персонала на ключевые позиции Компании, Комитета по кадровым и социальным вопросам и согласительной комиссии.

Разработаны и утверждены индивидуальные планы развития работников со сроком развития на 2018-2019 годы.

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 Инвестиционно-аналитический департамент 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 2018 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 «Самрук-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 2018 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 системы управления рисками и внутреннего контроля, в Компании организована безопасная, конфиденциальная и доступная горячая линия, с целью информирования Наблюдательного совета о фактах нарушений законодательства Республики Казахстан, внутренних процедур, Кодекса деловой этики любым работником и/или должностным лицом.

По итогам 2018 года, обращений от физических и юридических лиц не поступало.

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 7 (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 |
| Консультации | Опросники; фокус-группы; Встречи с заинтересованными сторонами; публичные встречи; семинары; предоставление обратной связи посредством средств коммуникации; консультативные советы |

В 2018 году Товарищество не обращалось к Единственному участнику для решения критически важных проблем.

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

- a. членам Наблюдательного совета Компании выплата вознаграждений и (или) компенсаций не предусмотрена.
- b. 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 выплаты 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 планомерно-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.

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

Отчет о соблюдении Товариществом принципов Кодекса корпоративного управления

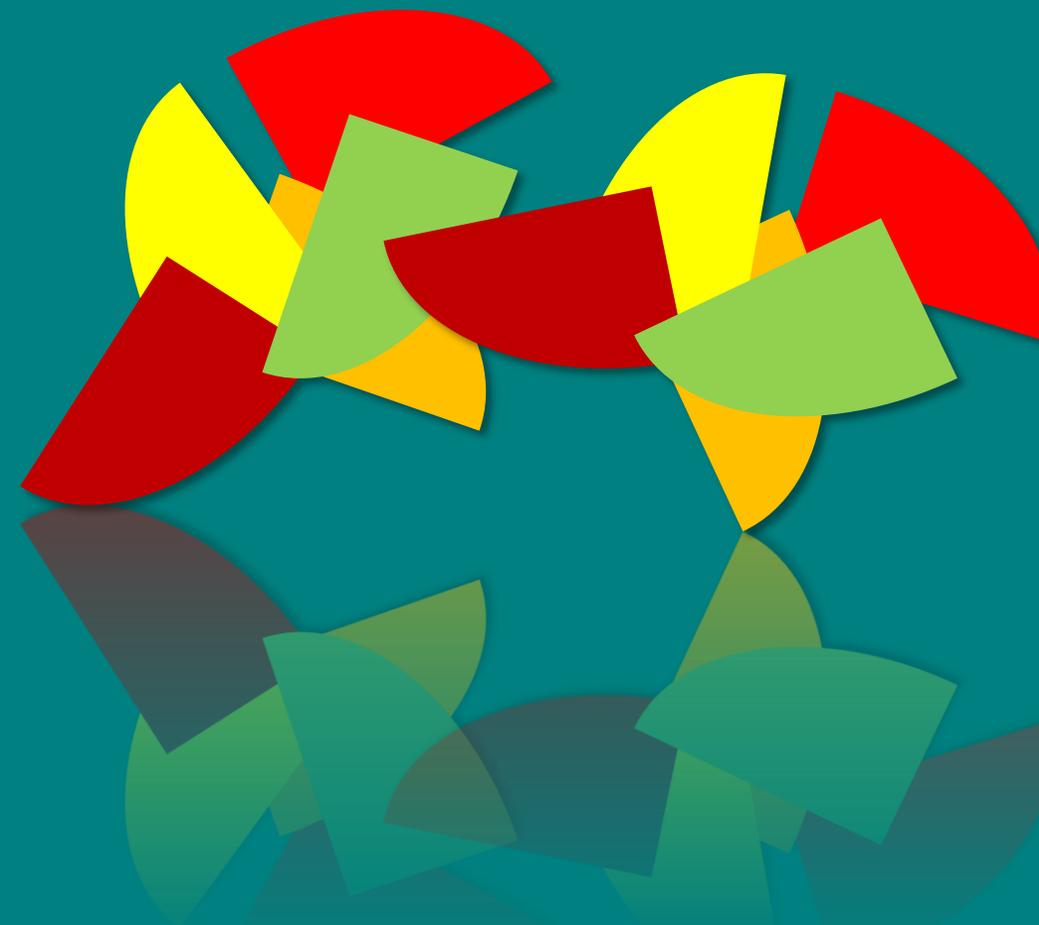
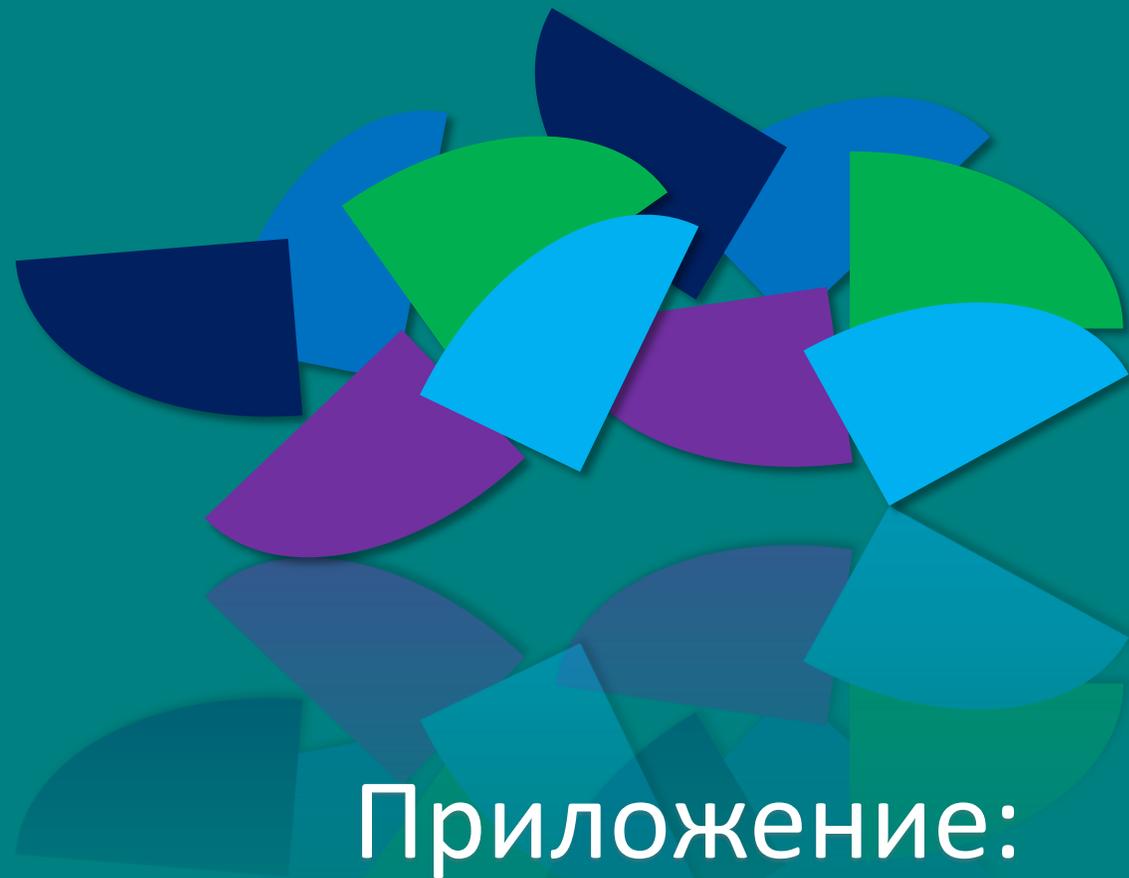
На данном этапе Товарищество осуществляет свою деятельность в соответствии с действующими внутренними нормативными документами Компании. Каких-либо нарушений Товариществом законодательства Республики Казахстан, внутренних нормативных правовых документов Фонда и/или Компании на сегодняшний день не отмечено.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

| Глава и пункты Кодекса | Принципы корпоративного управления | Статус соответствия принципу корпоративного управления | Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления |
|------------------------|--|--|--|
| Глава 3 Пункт 2 | Соответствие деятельности в области устойчивого развития лучшим международным стандартам | Не соответствует | Принимая во внимание тот факт, что Компания на данном этапе своей деятельности находится в стадии роста, международные сертификаты в области устойчивого развития отсутствуют. Вместе с тем, во исполнение требований Кодекса, будут начаты работы для получения международных сертификатов с целью соответствия международным стандартам в области устойчивого развития |

| | | | |
|-----------------------------|--|-------------------------------|---|
| <p>Глава 3 Пункт 3</p> | <p>Компания должна обеспечить согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Устойчивое развитие в Компании состоит из трех составляющих: экономической, экологической и социальной.</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>На сегодняшний день устойчивое развитие в Компании состоит из двух составляющих: экономической и социальной.</p> <p>Экономическая составляющая 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 «Самрук-Қазына Инвест», утвержденной решением Наблюдательного совета от 24 октября 2013 года № 68.</p> <p>В виду административно-управленческой функции и специфики деятельности, Компания не имеет прямой связи с экологическими и образовательными аспектами. При этом, при разработке документов по устойчивому развитию, Компанией в обязательном порядке будут приняты во внимание указанные сферы жизнедеятельности населения, в том числе, путем построения конструктивного диалога с инвестированными Компанией организациями.</p> <p>Также отмечаем, что в рамках социальной составляющей учредительными документами Компании не предусмотрено право на осуществление спонсорской и/или благотворительной деятельности.</p> |
| <p>Глава 3 Пункт 5</p> | <p>Внедрение системы управления в области устойчивого развития</p> | <p>Не соответствует</p> | <p>Принимая во внимание комплексный характер внедрения принципов устойчивого развития, решением Наблюдательного совета от 09.10.2018 года, утверждена Стратегия развития ТОО «Самрук-Казына Инвест» на 2018-2028 годы и определены новые стратегические цели.</p> <p>В связи с утверждением новой Стратегии развития, Компанией планируется в 2019 году разработка и утверждение документа регулирующей процесс устойчивого развития.</p> |
| <p>Глава 5 Пункт 6</p> | <p>Члены совета директоров избираются на срок до трех лет, в последующем может быть переизбрание еще на срок до трех лет. В компаниях численный состав Совета директоров составляет 7-11 человек</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>В соответствии с Уставом Компании, Члены Наблюдательного Совета избираются Единственным участником сроком на три года. Члены Наблюдательного Совета могут переизбираться неограниченное число раз.</p> <p>Учитывая малочисленный состав исполнительного и других органов управления Компании, а также тот факт, что Компания на данном этапе своей деятельности находится в стадии роста, в Устав Компании были внесены изменения в соответствии с решением Правления Фонда от 23.04.2018 года №13/18, согласно которому, состав Наблюдательного Совета установлен в количестве не менее чем из трех человек.</p> <p>Компанией планируется внесение изменений в Устав в части срока переизбрания членов Наблюдательного Совета.</p> |
| <p>Глава 5 Пункт 11</p> | <p>Создание комитетов при Наблюдательном совете для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Процесс формирования комитетов осуществляется в постепенном порядке.</p> <p>На сегодняшний день при Наблюдательном совете функционирует следующая комиссия:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Комиссия по подбору персонала уровня CEO – 1 и ключевых позиций из числа CEO -2; - Комиссия по выбору аудиторской организации. |

| | | | |
|-----------------------------|---|-------------------------------|---|
| <p>Глава 5 Пункт 12</p> | <p>Материалы к заседаниям органов управления направляются заблаговременно не менее чем за 7 календарных дней, а по более важным вопросам, которые определяются Уставом организации не менее чем за 15 рабочих дней.</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Во исполнение требований Кодекса касательно заблаговременного направления материалов к заседаниям органов управления, начаты работы по внесению изменений в Устав Товарищества в части увеличения сроков направления материалов к заседаниям Наблюдательного совета с 3 (три) рабочих дней до не менее 7 (семь) календарных дней.</p> |
| <p>Глава 5 Пункт 13</p> | <p>Наблюдательный совет и члены Наблюдательного совета должны оцениваться на ежегодной основе в рамках структурированного процесса.</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Для определения структурированного процесса оценки деятельности Наблюдательного совета, а также для определения на регулярной основе вклада Наблюдательного совета и каждого из его членов в рост долгосрочной стоимости и устойчивого развития Компании, утверждены «Правила оценки деятельности членов Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Казына Инвест» утвержденные решением Наблюдательного совета от 14 декабря 2017 года № 119-з. Согласно вышеуказанным Правилам, оценка проводится в обязательном порядке на ежегодной основе.</p> <p>Однако, в связи с избранием Наблюдательного совета в новом составе в соответствии с решением Правления Фонда №13/18 от 23.04.2018 года, оценка членов Наблюдательного совета в 2018 году не проводилась.</p> <p>В рамках структурированного процесса, оценка членов Наблюдательного совета запланирована на 2019 год.</p> |
| <p>Глава 6 Пункт 3</p> | <p>Процесс управления рисками Компании должен быть интегрирован с процессами планирования (стратегия и планы развития, годовой бюджет) и оценки результатов деятельности Компании (управленческая отчетность)</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>На сегодняшний день в Компании разработана Матрица рисков и контроля.</p> <p>Данная Матрица будет утверждена на ближайшем очном заседании Наблюдательного совета.</p> |
| <p>Глава 6 Пункт 4</p> | <p>Раскрытие информации о вознаграждении, выплачиваемом аудиторской организации на интернет-ресурсе</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Раскрытие информации о конкретном размере выплаты вознаграждения не осуществляется ввиду наличия у Компании обязательств конфиденциального характера перед аудиторской организацией при заключении договора. В течение 2019 года будут проведены соответствующие мероприятия по изменению условий договора с независимым аудитором.</p> |
| <p>Глава 6 Пункт 5</p> | <p>В Компании должна осуществляться разработка, утверждение, формализация и документирование контрольных процедур по трем ключевым областям: операционная деятельность, подготовка финансовой отчетности и соблюдение требований законодательства РК и внутренних документов.</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Решением Наблюдательного совета от 18 апреля 2014 года (протокол № 73) утверждено Положение о системе внутреннего контроля на основе системы Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO).</p> <p>На данном этапе Компанией разрабатываются системы мероприятий и действий по обеспечению эффективного внутреннего контроля по трем ключевым областям, как-то: операционная деятельность; подготовка финансовой отчетности; соблюдение нормативных и законодательных требований.</p> |

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|--|
| <p>Глава 6 Пункт 6</p> | <p>Прозрачные принципы и подходы в области управления рисками и внутреннего контроля, практика обучения работников и должностных лиц о системе управления рисками, а также процесс идентификации, документирования и своевременного доведения необходимой информации до сведения должностных лиц</p> | <p>Не соответствует</p> | <p>В 2018 году обучение сотрудников Компании о системе внутренних контролей и управления рисками не проводилось. В 2019 году запланировано обучение главного менеджера Инвестиционно-аналитического департамента Компании на получение международной профессиональной сертификации в области управления рисками с получением сертификата FRM (международный профессиональный сертификат для финансовых риск менеджеров).</p> |
| <p>Глава 6 Пункт 7</p> | <p>Отчеты по рискам должны выноситься на заседание Наблюдательного совета не реже одного раза в квартал</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>Компанией в 2018 году были допущены нарушения сроков внесения на заседания Наблюдательного совета отчета по рискам. Так, отчет за 1 квартал утвержден 12 июня 2018 г. (крайний срок 25 мая), отчет за 3 квартал утвержден 24 декабря 2018 г. (крайний срок 25 ноября). Компанией будут приниматься все необходимые меры для недопущения нарушения срока предоставления отчета по рискам в 2019 году.</p> |
| <p>Глава 6 Пункт 9</p> | <p>Создание службы внутреннего аудита для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, и практики корпоративного управления.</p> | <p>Не соответствует</p> | <p>В целях обеспечения разумной уверенности в достижении Компанией своих стратегических и операционных целей, а также для независимой и объективной оценки деятельности в 2019 году, планируется инициирование вопроса об избрании ревизионной комиссии/ревизора компании функционально подотчетной Наблюдательному совету.</p> |
| <p>Глава 7 Пункт 6</p> | <p>Минимальные требования по содержанию Интернет-ресурса Компании</p> | <p>Соответствует частично</p> | <p>В связи с обновлением корпоративного веб-сайта Компании в 2019 году и переносом на систему управления сайтом Bitrix, информация в части корпоративного управления, а именно Устав и внутренние документы, регулирующие деятельность органов, а также информация о закупочной деятельности, включая правила, объявления и результаты закупок не была актуализирована. На сегодняшний день проводится актуализация сайта в соответствии с требованиями Кодекса, и несоответствующая информация будет актуализирована в ближайшее время.</p> |



Приложение:
Консолидированная
финансовая отчетность

Аудиторское заключение независимого аудитора

Независимый аудитор: ПрайсуотерхаусКуперс 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 четвёрку 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, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – «Компания») и дочерней компании (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- Консолидированный отчет об изменении в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной 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 Группе 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 консолидированную финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском 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 консолидированной 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 -27 февраля 2019 года.

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 31 декабря 2018 | 31 декабря 2017 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| | | г. | г. |
| Активы | | | |
| Основные средства | | 40,232 | 53,267 |
| Нематериальные активы | | 8,399 | 10,694 |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги | 6 | 6,297,173 | |
| Инвестиции в долевы ценные бумаги | 7 | 23,319,586 | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 8 | - | 21,274,328 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 9 | - | 19,868 |
| Долгосрочные активы | | 29,665,390 | 21,358,157 |
| Текущий налоговый актив | | 27,123 | 14,716 |
| Прочие активы | | 14,122 | 11,923 |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги | 6 | 58,904 | |
| Средства в банках | 9 | 859,584 | 1,308,490 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10 | 44,547,656 | 42,469 |
| Краткосрочные активы | | 45,377,598 | 1,377,598 |
| Итого активов | | 75,172,779 | 22,735,755 |
| Капитал | | | |
| Уставный капитал | 11 | 23,389,476 | 23,089,476 |
| (Накопленный убыток)/ нераспределённая прибыль | | (867,282) | (440,527) |
| Прочие резервы | 12 | 715,163 | - |
| Итого капитала | | 23,237,357 | 22,648,949 |
| Обязательства | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 13 | 304,418 | - |
| Долгосрочные обязательства | | 304,418 | - |
| Заемные средства | 12 | 51,307,051 | - |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 14 | 216,204 | 67,577 |
| Текущие налоговые обязательства | | 100,679 | - |
| Прочие налоги к уплате | | 7,070 | 19,229 |
| Краткосрочные обязательства | | 51,631,004 | 86,806 |
| Итого обязательств | | 51,935,422 | 86,806 |
| Итого капитала и обязательств | | 75,172,779 | 22,735,755 |

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 2018 г. | 2017 г. |
|---|-------|------------------|------------------|
| Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | 2,025,391 | 74,748 |
| Операционные расходы | 17 | (619,651) | (1,016,928) |
| Результаты операционной деятельности | | (942,180) | (942,180) |
| Финансовые доходы | 15 | 266,769 | 234,279 |
| Финансовые расходы | 16 | (1,694,167) | (16,320) |
| Убыток до вычета подоходного налога | | (21,658) | (724,221) |
| (Расход)/экономия по подоходному налогу | 13 | (405,097) | 55,412 |
| Убыток и общий совокупный доход за год | | (426,755) | (668,809) |

Отчет об изменениях в капитале

| В тысячах казахстанских тенге | Уставный капитал | Нераспределённая прибыль/ (накопленный убыток) | Дополнительно оплаченный капитал | Итого капитала |
|---|-------------------|--|----------------------------------|-------------------|
| Остаток на 1 января 2017 года | 19,260,412 | 228,282 | - | 19,488,694 |
| Убыток и общий совокупный доход за год | - | (668,809) | | (688,809) |
| Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала | | | | |
| Взнос в уставный капитал (Примечание 10) | 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 |
| Убыток и общий совокупный доход за год | - | (426,755) | | (426,755) |
| Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала | | | | |
| Взнос в уставный капитал (Примечание 10) | 300,000 | - | 715,163 | 715,163 |
| Итого операций с собственниками Компании | 300,000 | - | 715,163 | 300,000 |
| Остаток на 31 декабря 2018 года | 23,389,476 | (867,282) | 715,163 | 23,237,357 |

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 2018 г. | 2017 г. |
|---|-------|------------------|--------------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | |
| Убыток до налогообложения | | (21,658) | (724,221) |
| <i>Корректировки:</i> | | | |
| Амортизация и износ | 17 | 15,374 | 15,684 |
| Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 18 | (2,025,391) | (74,748) |
| Убытки от обесценения финансовых активов | | 22,737 | - |
| Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам | | (44,151) | (14,263) |
| Резерв по НДС к возмещению | 17 | 20,840 | 56,344 |
| Финансовые доходы | | (613,608) | (217,959) |
| Финансовые расходы | | 2,025,268 | - |
| Убыток от продажи основных средств | | - | 89 |
| | | (620,589) | (959,074) |
| <i>Изменения:</i> | | | |
| Увеличение прочих активов | | (23,092) | (29,200) |
| Увеличение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | - | (3,829,064) |
| Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей кредиторской задолженности | | 196,763 | (40,638) |
| (Увеличение)/ уменьшение прочих налогов к уплате | | (12,159) | 19,229 |
| Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения | | | |
| Подоходный налог уплаченный | | (14,646) | - |
| Проценты полученные | | 257,252 | 215,678 |
| Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности | | | |
| | | (216,471) | (4,623,069) |

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 2018 г. | 2017 г. |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | |
| Поступления по банковским депозитам | | 1,308,490 | 20,966,017 |
| Размещение банковских депозитов | | (870,472) | (20,171,443) |
| Приобретение основных средств | | - | (14,412) |
| Приобретение нематериальных активов | | - | (2,248) |
| Приобретение инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости | | (6,143,845) | - |
| Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности | | | |
| | | (5,705,827) | 777,914 |
| Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности | | | |
| Поступления от взносов в уставный капитал | 11 | 300,000 | 3,829,064 |
| Получение прочих заемных средств | 12 | 50,000,000 | - |
| Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности | | | |
| | | 50,300,000 | 3,829,064 |
| Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | 10 | 42,469 | 74,880 |
| Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | 128,093 | (16,320) |
| Оценочный резерв под кредитные убытки денежных средств | 10 | (608) | - |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2018 года | | | |
| | 10 | 44,547,656 | 42,469 |

1. Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, для ТОО «Самрук – Қазына Инвест» (далее «Компания») и его дочерней организации (далее совместно именуемых – «Группа»).

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

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

6 декабря Компания приобрела 100% доли участия в Дочерней компании. Дочерняя компания была учреждена в соответствии с Конституционным Законом Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» и согласно законодательным актам Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА») в качестве участника МФЦА согласно лицензии №112018-0007 от 14 ноября 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. стороной, обладающей конечным контролем над Группой, Правительство Республики Казахстан.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Е 10 дом 17/10 МЖК «Зеленый квартал» Блок: Т4

Конечной контролирующей стороной Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность.

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

Валюта представления отчетности.

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

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

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

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 378,01 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2018 года по сравнению с 384,20 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2018 (31 декабря 2017: 332,33 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2018 года международное рейтинговое агентство Standart & Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне – «BBB-» и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне – «A-3», а рейтинг по национальной шкале – «kzAAA». Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течение двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы в будущем. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 20 предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

3. Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку, имеющих в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО(IFRS) 9 с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См.Примечание 5.

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

Консолидированная финансовая отчетность.

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

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

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

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций или совместных предприятий.

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

При отсутствии рыночной информации о справедливой стоимости справедливая стоимость определяется на основе доходного подхода.

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

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

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

| | Срок полезного использования (кол-во лет) |
|-----------------------------------|---|
| Компьютеры и офисное оборудование | 5-12 лет |
| Мебель и оборудование | 5-10 лет |

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

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

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

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет от трех до десяти лет.

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

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

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

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

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,

(ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 18.

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

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 комиссии, 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.

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

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

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителя. В Примечании 20 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

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

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 20 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

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

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

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

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 20. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 20. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 20 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

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

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

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения). Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или на последующую дату.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

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

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом 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, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

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

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

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

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

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как 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 прибылей или убытков от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2018 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 384,2 тенге за 1 доллар США (2017 г.: 332,33 тенге за 1 доллар США).

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы Группы 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 Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

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

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

4. Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

Оценка справедливой стоимости

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

Справедливая стоимость инструментов, 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.

Группа 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 Группы.

В рамках договора о совместной реализации проекта у Группы 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 Группа 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 2018 года Группа 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»), рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств равна 5,078,443 тысяч тенге.

Дальнейшая информация об иерархии справедливой стоимости и допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании 18 и 20 – справедливая стоимость и управление рисками.

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Приложении 20. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

Группа использовала подтверждаемую информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, основанной на рейтинговой модели (т.е. с учетом актуальных кредитных рейтингов эмитентов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами).

Значительное увеличение кредитного риска. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. См. Примечание 20.

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

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

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

Оценка денежных средств на соответствие определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов (SPPI) Для определения соответствия денежных потоков от финансового актива определению исключительно выплат основной суммы долга и процентов необходимо применение суждения.

Группа определила и рассмотрела договорные условия, которые изменяют срок или сумму договорных потоков денежных средств. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если по условиям кредита возможно его досрочное погашение, и сумма досрочного погашения представляет сумму долга и начисленных процентов и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора. Сумма долга по активу равна справедливой стоимости при первоначальном признании за вычетом последующих платежей в счет погашения суммы долга, т.е. платежей без учета процентов, определенных с помощью метода эффективной процентной ставки. В качестве исключения из этого правила стандарт также допускает инструменты с элементами досрочного погашения, которые для соответствия критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов должны соответствовать следующим условиям: (i) актив выдан с премией или дисконтом, (ii) сумма предоплаты представляет номинальную сумму и начисленные проценты по договору и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора, и (iii) справедливая стоимость возможности досрочного погашения была незначительна на момент первоначального признания.

Описание инструментов, которые не прошли SPPI-тест на дату перехода и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлено в Примечании 19.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 23.

5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Группа перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 3. Принципы учетной политики, принятые до 1 января 2018 г. и применимые к сравнительной информации, раскрыты в Примечании 25.

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида 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.) | Переоценка | | Влияние | | Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода на 1 января 2018 г.) |
|--|--|--|--|----------------------------|--------|-----------------|--------------|---|
| | МСФО (IAS) 39 | МСФО (IFRS) 9 | | Ожидаемые кредитные убытки | Прочие | Реклассификация | Добровольная | |
| (в тысячах казахстанских тенге) | | | | | | | | |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | Займы и дебиторская задолженность | Оцениваемые по амортизированной стоимости | 42,469 - | - | - | - | - | 42,469 |
| Денежные средства в банках | Займы и дебиторская задолженность | по амортизированной 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 | 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 |

5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

(а) Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Все классы денежных средств и эквивалентов денежных средств, раскрытые в Примечании 10, были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 на дату перехода. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам денежных средств были незначительными и раскрыты в консолидированной финансовой отчетности.

(в) Инвестиции в долевые ценные бумаги. Группа выбрала вариант безоговорочного отнесения некоторых стратегических инвестиций в портфеле неторговых долевых ценных бумаг к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, что разрешается МСФО (IFRS) 9. Эти ценные бумаги ранее классифицировались как имеющиеся в наличии для продажи. Изменения в справедливой стоимости таких ценных бумаг более не будут реклассифицироваться в прибыль или убыток при их обесценении или выбытии. Все прочие долевые инвестиции были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. В МСФО (IFRS) 9 отсутствует исключение, позволяющее оценивать инвестиции в некотируемые долевые ценные бумаги по первоначальной стоимости. При переходе на МСФО (IFRS) 9 Группа выполнила переоценку всех таких инвестиций по справедливой стоимости и отнесла их к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Сверка резерва под обесценение на 31 декабря 2017 г. и оценочного резерва под кредитные убытки на 1 января 2018 г. В таблице ниже приводится сверка резерва под обесценение на конец предыдущего периода, оцененного с использованием модели понесенных убытков в соответствии с МСФО (IAS) 39, и нового оценочного резерва под кредитные убытки, рассчитанного с использованием модели ожидаемых убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9, на 1 января 2018 г.

| | Влияние | | Оценочный резерв под кредитные убытки согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г. |
|--|---|--|--|
| | Реклассификация в оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Оценка по модели ожидаемых убытков вместо модели понесенных убытков | |
| (в тысячах казахстанских тенге) | | | |
| Категория займов и дебиторской задолженности | Резерв согласно МСФО (IAS) 39 или МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г. | Реклассификация в оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | |
| - Средства в банках | - | - | - |
| - Инвестиции в долговые ценные бумаги | - | - | - |
| - Прочие финансовые активы | - | - | - |

На 31 декабря 2017 г. все финансовые обязательства Группы, кроме производных финансовых инструментов, были отражены по амортизированной стоимости. Производные инструменты относились к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток согласно МСФО (IAS) 39. Изменений, влияющих на классификацию и оценку финансовых обязательств, не ожидается.

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

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

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

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.

Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе так, как если бы новые правила применялись всегда. Все прочие активы в форме права пользования оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы не имелись обязательства по договорам аренды без права досрочного прекращения.

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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

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). Эти поправки позволяют измерить по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть погашены в сумме ниже амортизированной стоимости, например, по справедливой стоимости или по стоимости, включающей разумную компенсацию, подлежащую уплате заемщику, равную приведенной стоимости эффекта увеличения рыночной процентной ставки в течение оставшегося срока действия инструмента. Кроме того, текст, добавленный в раздел стандарта «Основание для представления вывода», вновь подтверждает действующее руководство в МСФО (IFRS) 9 о том, что модификации или обмены определенных финансовых обязательств, измеренных по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, приведут к появлению прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Таким образом в большинстве случаев отчитывающиеся организации не смогут пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок действия кредита с тем, чтобы избежать воздействия на прибыль или убыток после модификации кредита. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

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). Эти поправки разъясняют, что отчитывающиеся организации должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным займам, привилегированным акциям и к аналогичным инструментам, входящим в состав чистой инвестиции в объект инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, до того, как они смогут снизить ее балансовую стоимость на долю убытка объекта инвестиции, превышающую участие инвестора в обыкновенных акциях. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Поправки ограниченной сферы применения затрагивают четыре стандарта. В МСФО (IFRS) 3 были внесены разъяснения, согласно которым приобретатель должен провести переоценку ранее имевшейся у него доли участия в совместной операции, если он получает контроль над бизнесом. Напротив, в МСФО (IFRS) 11 теперь четко разъяснено, что инвестор не должен проводить переоценку ранее имевшейся у него доли участия, если он получает совместный контроль над совместной операцией, аналогично существующим требованиям учета в тех случаях, когда ассоциированная организация становится совместным предприятием и наоборот. Поправка к МСФО (IAS) 12 разъясняет, что организация должна отражать все связанные с выплатой дивидендов эффекты по налогу на прибыль в тех же разделах, где были отражены операции или события, в результате которых была сформирована соответствующая распределяемая прибыль, например, в составе прибыли или убытка, или в составе прочего совокупного дохода. Разъяснено, что данное требование применяется во всех случаях, когда выплаты по финансовым инструментам, классифицируемым как долевые, представляют собой распределение прибыли, а не только в тех случаях, когда налоговые последствия являются результатом применения разных налоговых ставок к распределяемой и нераспределяемой прибыли. Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 теперь содержит четкие рекомендации относительно того, что заемные средства, полученные для целей финансирования конкретного актива, исключаются из пула затрат по займам общего назначения, которые могут быть капитализированы, только до тех пор, пока данный актив не будет практически завершен. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам.

Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок

МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут поправки на ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут поправки на ее финансовую отчетность.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов). Поправки перспективны, и Группа применит их и оценит их влияние с 1 января 2020 г.

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

6. Инвестиции в долговые ценные бумаги

| В тысячах казахстанских тенге | 2018 г. | 2017 г. |
|---|------------------|----------|
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 6,367,318 | - |
| За вычетом резерва под кредитные убытки | (11,241) | - |
| Итого инвестиции в долговые ценные бумаги | 6,356,077 | - |

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. по категориям и классам оценки.

| В тысячах казахстанских тенге | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого |
|---|---|------------------|
| Корпоративные облигации | 6,367,318 | 6,367,318 |
| Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость) | 6,367,318 | 6,367,318 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (11,241) | (11,241) |
| Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (балансовая стоимость) | 6,356,077 | 6,356,077 |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2018 г. на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 20. В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2018 г. также отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам.

| В тысячах казахстанских тенге | Этап 1 (ОКУ за 12 мес.) | Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска) | Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам) | Приобретенные или созданные обесцененные | Итого |
|---|-------------------------|--|---|--|------------------|
| Корпоративные облигации | | | | | |
| - Превосходный уровень | 6,367,318 | - | - | - | 6,367,318 |
| Валовая балансовая стоимость | 6,367,318 | - | - | - | 6,367,318 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (11,241) | - | - | - | (11,241) |
| Балансовая стоимость | 6,356,077 | - | - | - | 6,356,077 |
| Итого инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (валовая балансовая стоимость) | 6,367,318 | | | | 6,367,318 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (11,241) | | | | (11,241) |
| Итого инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (балансовая стоимость) | 6,356,077 | | | | 6,356,077 |

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

6. Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

| | Оценочный резерв под кредитные убытки | | | | Валовая балансовая стоимость | | | |
|--|---------------------------------------|---|--|-----------------|-------------------------------|--|--|------------------|
| | Этап 1 (ОКУ за 12 мес.) | Этап 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличени и кредитног о риска) | Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам | Итого | Этап 1 (ОКУ за 12 мес.) | Этап 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличени и кредитного риска) | Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам | Итого |
| В тысячах казахстанских тенге | | | | | | | | |
| Корпоративные облигации | | | | | | | | |
| На 1 января 2018 года | | | | | | | | |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: | | | | | | | | |
| Перевод: | | | | | | | | |
| Вновь созданные или приобретенные | (11,241) | - | - | (11,241) | 6,144,796 | - | - | 6,144,796 |
| Амортизация дисконта | - | - | - | - | 548 | - | - | 548 |
| Изменения в начисленных процентах | - | - | - | - | 8,969 | - | - | 8,969 |
| Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период | (11,241) | - | - | (11,241) | 6,154,313 | - | - | 6,154,313 |
| Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: | | | | | | | | |
| Курсовые разницы и прочие изменения | - | - | - | - | 213,005 | - | - | 213,005 |
| На 31 декабря 2018 года | (11,241) | - | - | (11,241) | 6,367,318 | - | - | 6,367,318 |

7. Инвестиции в долевые ценные бумаги

| В тысячах казахстанских тенге | 2018 г. |
|---|-------------------|
| Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23,299,718 |
| Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 19,868 |
| Итого инвестиции в долевые ценные бумаги | 23,319,586 |

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. по категориям и классам оценки.

| В тысячах казахстанских тенге | Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Итого |
|---|---|--|-------------------|
| АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») | 13,406,446 | - | 13,406,446 |
| ТОО «Samruk Kazyna - United Green» | 8,269,947 | - | 8,269,947 |
| АО «Лизинг групп» | 1,131,704 | - | 1,131,704 |
| ТОО «КазФеррит» | 362,139 | - | 362,139 |
| ТОО «Электрод СК» | 129,436 | - | 129,436 |
| ТОО «Хим-плюс» | - | 19,770 | 19,770 |
| ТОО "Indox Samruk Kazakhstan" | - | 98 | 98 |
| ТОО «TUMAR TECHNO» | 46 | - | 46 |
| ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш» | - | - | - |
| Итого инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. | 23,299,718 | 19,868 | 23,319,586 |

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций, составила 23,299,718 тысяч тенге, что привело к признанию дохода в размере 2,025,391 тысяч тенге.

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

30 апреля 2013 года Группа приобрела 0.1% обыкновенных акций ТОО «Хим-плюс» за денежное возмещение в размере 19,770 тысяч тенге. Основной деятельностью ТОО «Хим-плюс» является строительство завода по производству удобрений с последующими производством и переработкой глифосата, каустической соды, треххлористого фосфора и хлористого кальция в п. Мерке, Жамбылской области Казахстана.

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

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

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

| 31 декабря 2017 года | | |
|---|------------------------|-------------------|
| | % акций во владении | тыс. тенге |
| ТОО «Samruk Kazyna - United Green» | 49.00 | 8,254,910 |
| АО «Tin One Mining» (АО «Тин Уан Майнинг») | 25.00 | 10,684,975 |
| АО «Лизинг групп» | 49.00 | 1,124,985 |
| ТОО «КазФеррит» | 25.00 | 743,669 |
| ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш» | 49.00 | 261,105 |
| ТОО «Электрод СК» | 25.00 | 204,638 |
| ТОО «TUMAR TECHNO» | 25.00 | 46 |
| | | 21,274,328 |

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. Группа 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 Группа я 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 Группа 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 Группа 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.

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

В рамках Договора Группа заключила дополнительные соглашения опционов пут и колл. В соответствии с опционом пут Группа 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 акция (в 2017 году: 75% - 1 акция) объекта инвестирования. В соответствии с опционом колл, если Группа не исполнит свой опцион пут полностью или частично в течении двух лет, ТОО «Беркут Майнинг» имеет право купить оставшиеся акции по справедливой стоимости, существующей на указанную дату, плюс процент в размере 3% годовых от первоначальной стоимости акций, оплаченной Группой. Соответственно, до 21 апреля 2020 года Группа учитывает инвестицию по наибольшей из величин между ценой реализации опциона пут и справедливой стоимостью инвестиции, определенной методом дисконтированных потоков денежных средств (см. Примечание 4).

Группа 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 убыток 30,857 в размере тысяч тенге.

ТОО «Samruk Kazyna - United Green»

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

SKUG 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 «Самрук Казына Инвест» был увеличен путем внесения дополнительного денежного вклада на сумму 3,829,064 тысячи тенге для финансирования реализации проекта «Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт».

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 3,933,385 тысяч тенге.

АО «Лизинг групп»

21 ноября 2014 года Группа 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 Группе долю в размере 49% в АО «Лизинг групп». Основной деятельностью организации является инвестирование с применением инструментов финансового лизинга и факторинга.

Группа провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Лизинг Групп», составила 1,124,985 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 29,830 тысяч тенге.

ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш»

В октябре 2014 года Группа 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, Группа 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.

Группа провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш», составила 261,105 тенге, что привело к признанию убытка в размере 142,751 тысяч тенге.

ТОО «KAZ Феррит»

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

В рамках Договора Группа 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 Группы. В соответствии с расчетом руководства справедливая стоимость инвестиции в ТОО «KAZ Феррит» составила 362,139 тысяч тенге, справедливой стоимости, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств.

Группа 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.

ТОО «Электрод СК»

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

В рамках Договора Группа 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.

Группа провела оценку данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции ТОО «Электрод СК», составила 204,638 тысяч тенге, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств, что привело к признанию убытка в размере 18,756 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2017.

9. Средства в других банках

| В тысячах казахстанских тенге | 2018 г. | 2017 г. |
|---|----------------|------------------|
| Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев | 870,472 | 1,308,490 |
| За вычетом резерва под кредитные убытки | (10,888) | - |
| Итого средства в других банках | 859,584 | 1,308,490 |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2018 г. на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 20. В таблице ниже балансовая стоимость остатков средств в других банках на 31 декабря 2018 г. также отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам.

| В тысячах казахстанских тенге | Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска) | | Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам) | | Приобретенные или созданные обесцененные | Итого |
|---------------------------------------|--|------------------------------|---|------------------------------|--|-----------------|
| | Этап 1 (ОКУ за 12 мес.) | увеличения кредитного риска) | обесцененным активам) | увеличения кредитного риска) | | |
| Средства на сберегательных счетах | | | | | | |
| - Хороший уровень | 870,472 | - | - | - | - | 870,472 |
| Валовая балансовая стоимость | 870,472 | - | - | - | - | 870,472 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (10,888) | - | - | - | - | (10,888) |
| Балансовая стоимость | 859,584 | - | - | - | - | 859,584 |

10. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

| В тысячах казахстанских тенге | 2018 г. | 2017 г. |
|--|-------------------|---------------|
| Денежные средства на текущих счетах | 300,477 | 41,830 |
| Депозиты овернайт | 100,276 | - |
| Остатки на брокерских счетах до востребования | 3,860,292 | - |
| Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 40,287,219 | - |
| Денежные средства в кассе | - | 639 |
| За вычетом резерва под кредитные убытки | (608) | - |
| Итого денежные средств и эквиваленты денежных средств | 44,547,656 | 42,469 |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2018 г. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Примечании 20.

| В тысячах казахстанских тенге | Денежные средства на текущих счетах | Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» | Остатки на брокерских счетах до востребования | Договоры обратного РЕПО с другими банками | Итого |
|---|-------------------------------------|---|---|---|-------------------|
| - Превосходный уровень | - | - | - | 40,287,219 | 40,287,219 |
| - Хороший уровень | 299,791 | 100,276 | 3,860,292 | - | 4,260,359 |
| - Удовлетворительный уровень | 686 | - | - | - | 686 |
| Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (валовая балансовая стоимость) | 300,477 | 100,276 | 3,860,292 | 40,287,219 | 44,548,264 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (138) | (12) | (1) | (457) | (608) |
| Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств (балансовая стоимость) | 300,339 | 100,264 | 3,860,291 | 40,286,762 | 44,547,656 |

10. Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

Как правило операции «обратное РЕПО», заключенные на казахстанской фондовой бирже, обеспечены высоколиквидными финансовыми инструментами, стоимость которых превышает сумму самих сделок. По состоянию на 31 декабря 2018 года обеспечением по операциям «обратное РЕПО» Группы выступают суверенные облигации Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального банка Республики Казахстан.

На оценочный резерв под кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентов денежных средств могут оказывать влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между Этапом 1 и Этапами 2 или 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- создание дополнительных оценочных резервов для новых финансовых инструментов, признанных в течение периода, а также их уменьшение в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- пересчет валют для активов, деноминированных в иностранных валютах, и другие изменения; и
- финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

В течение отчетного периода отсутствовали изменения, связанные с вышеуказанными факторами, которые оказали бы существенное влияние, но сумму оценочного резерва под кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентов денежных средств.

11. Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2018 года уставный капитал составил 23,389,476 тысячи тенге (в 2017 году: 23,089,476 тысячи тенге). В течение годов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2018 годов, единственный участник внес денежный вклад в капитал в размере 3,829,064 тысячи тенге и 300,000 тысяч тенге, соответственно.

14. Расход по подоходному налогу

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

| В тысячах казахстанских тенге | 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.

12. Заемные средства

| В тысячах казахстанских тенге | Валюта | 2018 г. | 2017 г. |
|---|----------------|-------------------|----------|
| Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | |
| Кредит до востребования | В долларах США | 51,307,051 | - |
| Итого заемные средства | | 51,307,051 | - |

Кредит со сроком погашения более одного года представлен заемными средствами, полученными от АО "ФНБ "Самрук-Казына", с целью пополнения оборотного капитала Группы. Валюта взаиморасчетов по данному обязательству представлена в казахстанских тенге, однако положения кредитного соглашения содержат условия индексации обязательств к курсу доллара США. Группа осуществила первоначальное признание данного финансового обязательства по справедливой стоимости с учетом ставки вознаграждения в размере 5% годовых, применимых на рынке к аналогичным инструментам на дату признания (номинальная ставка вознаграждения по договору - 0,01%). Согласно условиям дополнительного соглашения к основному договору займа, предусматривается право досрочного требования займа кредитором, которое, как ожидается, будет реализовано в марте 2019 года (Примечание 24).

Группа не применяет учет операций хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Кредиты и займы имеют следующую балансовую и справедливую стоимость:

| В тысячах казахстанских тенге | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| | 2018 г. | 2018 г. |
| Кредит до востребования | 51,307,051 | 51,284,345 |
| Итого заемные средства | 51,307,051 | 51,284,345 |

13. Расход по подоходному налогу

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

| В тысячах казахстанских тенге | 2018 г. | 2017 г. |
|---|------------------|---------------|
| Текущий налог на прибыль | (100,679) | (71,843) |
| Отложенный налог | (304,418) | 127,255 |
| Всего экономия по подоходному налогу | (405,097) | 55,412 |

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

| | 2018 г. | | 2017 г. | |
|---|------------------|------|---------------|------|
| | тыс. тенге | % | тыс. тенге | % |
| Убыток до налогообложения | (21,658) | | (724,221) | |
| Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу | 4,332 | 20.0 | 117,534 | 20.0 |
| Невычитаемые расходы, связанные с курсовой разницей от займа | (381,211) | | - | |
| Невычитаемые расходы, связанные с процентными расходами | (23,745) | | - | |
| Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив | - | | (7,359) | |
| Непризнанные прочие потенциальные отложенные налоговые активы | - | | (71,843) | |
| Невычитаемые расходы | (4,473) | | (10,230) | |
| | (405,097) | | 55,412 | |

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 2018 г. | Признаны в составе прибыли или убытка | 31 декабря 2018 г. |
|--|------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Основные средства | 1,098 | 1,175 | 2,273 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (356,388) | (405,078) | (761,466) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 9,984 | (8,889) | 1,095 |
| Резервы под обесцененные НДС к возмещению | 11,269 | (7,101) | 4,168 |
| Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды | 341,396 | 105,936 | 447,332 |
| Резервы по кредитным убыткам | - | 2,180 | 2,180 |
| Удержанный налог у источника выплаты | 71,843 | (71,843) | - |
| Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства) | 79,202 | (383,620) | (304,418) |
| Непризнанный отложенный налоговый актив | (79,202) | 79,202 | - |
| Чистые отложенные налоговые (обязательства) | - | (304,418) | (304,418) |

| <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 | 12,387 | (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/(обязательство) | (127,255) | 206,457 | 79,202 |
| Непризнанный отложенный налоговый актив | - | (79,202) | (79,202) |
| Чистые отложенные налоговые (обязательства) | (127,255) | (127,255) | - |

14. Торговля и прочая кредиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2018 г. | 2017 г. |
|---|----------------|---------------|
| Кредиторская задолженность перед поставщиками | 14,794 | 16,052 |
| Итого финансовых обязательств | 14,794 | 16,052 |
| Резервы и обязательств по вознаграждениям работникам | 5,772 | 49,923 |
| Авансы полученные | 190,360 | - |
| Прочая кредиторская задолженность | 5,278 | 1,602 |
| Итого торговой и прочей кредиторской задолженности | 216,204 | 67,577 |

15. Финансовые доходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2018 г. | 2017 г. |
|---|----------------|----------------|
| Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки | | |
| Договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») на КФБ с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 159,540 | - |
| Средства в других банках, оцениваемые по амортизированной стоимости | 97,712 | 234,279 |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 9,517 | - |
| Итого процентные доходы | 266,769 | 234,279 |

16. Финансовые расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2018 г. | 2017 г. |
|--|--------------------|-----------------|
| Расходы за вычетом доходов от курсовой разницы | (1,552,703) | (16,320) |
| Процентные расходы по займам | (118,727) | - |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | (22,737) | - |
| Итого финансовые расходы, признанные в составе прибыли и убытка | (1,694,167) | (16,320) |

17. Операционные расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 2018 г. | 2017 г. |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Заработная плата | 370,188 | 672,590 |
| Расходы на аренду | 65,431 | 83,586 |
| Резерв на НДС к возмещению | 48,965 | 56,344 |
| Командировочные расходы | 20,840 | 55,562 |
| Консультационные услуги | 18,109 | 40,328 |
| Транспортные расходы | 15,374 | 20,165 |
| Обучение | 14,686 | 18,784 |
| Износ и амортизация | 13,936 | 15,684 |
| Техническое обслуживание и ремонт | 11,661 | 12,323 |
| Услуги сторонних организаций | 9,281 | 14,775 |
| Прочие | 31,180 | 26,787 |
| Итого операционные расходы | 619,651 | 1,016,928 |

18. Раскрытие информации по справедливой стоимости

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

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

| | 2018 г. | | | | 2017 г. | | | |
|--|-----------|-----------|-------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
| В тысячах казахстанских тенге | | | | | | | | |
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Инвестиции в долевыe ценные бумаги | | | | | | | | |
| - Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | - | 23,299,718 | 23,299,718 | - | - | - | - |
| - Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | 19,868 | 19,868 | - | - | - | - |
| Финансовые инструменты, оцениваемыe по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | | | | | | | |
| - Финансовые инструменты, оцениваемыe по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | - | - | - | - | 21,274,328 | 21,274,328 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | | | | | | | | |
| - Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | - | - | - | - | - | 19,868 | 19,868 |
| ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НА 31 ДЕКАБРЯ | - | - | 23,319,586 | 23,319,586 | | | 21,294,196 | 21,294,196 |

В таблице ниже приведены модели оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

| 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 | 8,269,947 | Дисконтированные потоки денежных средств | Тариф | 36.72-74.70 тенге/кВт.ч | +/- 5% новая/старая формула для расчета тарифа | 1,195,038/(1,195,932) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 12% | +/- 1% | (1,648,710)/1,411,783 |
| | | | Уровень инфляции | 2.16%-17.49% | +/- 1% | 1,556,532/(1,410,927) |
| | | | Объем производства | 142,248-149,806 тысяч кВт.ч | +/- 5% | 1,305,308/(1,307,420) |
| | | | Тариф | 45.84-74.70 тенге/кВт.ч | +/- 5% | 1,151,536/(1,151,536) |
| ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/Бурное Солар - 1 Долевые ценные бумаги | 8,321,299 | Дисконтированные потоки денежных средств | Тариф | 45.84-74.70 тенге/кВт.ч | +/- 5% | (1,175,628)/1,346,208 |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 12% | +/- 1% | 1,346,997/(1,225,211) |
| | | | Уровень инфляции | 2.16%-17.49% | +/- 1% | 1,264,256/(1,264,256) |
| | | | Объем производства | 75,780 – 74,043 тысяч кВт.ч | +/- 5% | 1,146,927/(1,146,927) |
| | | | Тариф | 36.72-59.84 тенге/кВт.ч | +/- 5% | 1,517,457/(1,795,011) |
| ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги | 7,462,565 | Дисконтированные потоки денежных средств | Тариф | 36.72-59.84 тенге/кВт.ч | +/- 5% | 1,641,720/(1,483,562) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 12% | +/- 1% | 1,245,598/(1,245,598) |
| | | | Уровень инфляции | 2.16%-17.49% | +/- 1% | 1,245,598/(1,245,598) |
| | | | Объем производства | 71,469 – 74,763 тысяч кВт.ч | +/- 5% | |
| | | | Тариф | 36.72-59.84 тенге/кВт.ч | +/- 5% | |

| 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 | 13,406,446 | Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций | Прогнозируемая долгосрочная цена на олово 2020-2032 гг. | 6,974 – 15,523 тыс.тенге/тонна | +/- 10% | 3,481,719/ (3,481,719) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 19% | +/- 1% | (4,852,947)/ 7,746,870 |
| | | | Уровень инфляции | 2.12%-14.36% | +/- 1% | (50,837)/ 30,996 |
| | | | Объем производства концентрата олова | 3,799 тонн в среднем в год/23,378 тонн в общем | +/- 10% | 3,192,377/ (3,192,377) |
| | | | Объем производства концентрата меди | 173,33 тонн в среднем в год/13,679.81 тонн в общем | +/- 10% | 202,791/ (202,791) |
| | | | Объем производства концентрата флюорита | 2,197.73 тонн в среднем в год/236,825.52 тонн в общем | +/- 10% | 709,472/ (-709,472) |
| | | | Изменение курса доллара | 384,2 тенге за доллар США | +/- 10% | 1,340,645/ (1,340,645) |
| | | | Ставка дисконтирования | 6,3% | +/- 1% | 163,048/ (166,626) |
| | | | Дата реализации опциона | 21.04.2019-21.04.2020 | -1 год/ -2 года | 251,414/ 1,114,290 |
| | | | Доходы от лизингополучателя | 171,934.74млн. тенге | +/- 5% | 20,791/ (20,791) |
| АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги | 1,131,704 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 15% | +/- 1% | (6,519)/ 6,435 |
| | | | Уровень инфляции | 2.91%-7.21% | +/- 1% | (18,104)/ 17,478 |
| | | | Уровень убытков от потерь по портфелю | 3.94% | +/- 15% | (10,420)/ 10,420 |

| 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 | 362,139 | Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций | Цены на продаваемую продукцию | 3 тыс.тенге/тонн в среднем | +/- 5% | 37,766/ (37,766) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 17.62% | +/- 1% | (12,609)/ 13,710 |
| | | | Уровень инфляции | 2.12%-6.33% | +/- 1% | 13,556/ (11,866) |
| | | | Объем производства | 192,000 тонн в год | +/- 10% | 74,805/ (74,805) |
| ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 49.00%/ Долевые ценные бумаги | - | Дисконтированные потоки денежных средств | Цены на продаваемую продукцию | 157- 50,249 тыс. тенге | +/- 5% | 347,313/ (356,313) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 13.91% | +/- 1% | (34,180)/ 30,924 |
| | | | Уровень инфляции | 3.66%-7.21% | +/- 1% | (80,388)/ 67,405 |
| | | | Объем производства | 52 единиц в год | +/- 10% | 49,161/ (49,162) |
| ТОО «Электрод СК» 25.00%/ Долевые ценные бумаги | 129,436 | Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций | Цены на продаваемую продукцию | 384,55-490,73 тыс. тенге/тонна в среднем | +/- 5% | 63,953/ (63,953) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 14% | +/- 1% | (7,599)/ 8,515 |
| | | | Уровень инфляции | 2.12%-6.33% | +/- 1% | 7,651/ (6,419) |
| | | | Объем производства | 2,600-3,402 тонн | +/- 10% | 61,300/ (56,405) |

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 | 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 | 40.35 – 72.63 тенге/кВт.ч | +/- 5% | 157,259/ (157,011) |
| | | | Тариф | 27-28.57 тенге/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) |
| | | | Тариф | 29,35-30,99 тенге/кВт.ч | новая/старая формула для расчета тарифа | 3,610/ (3,048) |
| ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги | 3,840,433 | Дисконтированные потоки денежных средств | 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) |

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 | 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 | 21,147 - 21,311 долларов США/тонна | +/- 10% | 3,481,784/ (3,502,417) |
| | | | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 18.28% | +/- 5% | (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 | +/- 20% | 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 |

| 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 | 1,124,985 | Дисконтированные потоки денежных средств | Доходы от лизингополучателя | 4,756,019 млн. тенге | +/- 5% | 90,480/ (93,483) |
| | | | 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 |
| | | | Цены на продаваемую продукцию | 11-16 тыс.тенге/тонн в среднем | +/- 5% | 605,228/ (655,760) |
| 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 | 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) |
| ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 49.00%/ Долевые ценные бумаги | 261,105 | Дисконтированные потоки денежных средств | Цены на продаваемую продукцию | 15,760 - 60,601 тыс. тенге | +/- 5% | 572,655/ (596,684) |
| | | | 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) |
| ТОО «Электрод СК» 25.00%/ Долевые ценные бумаги | 204,638 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования, скорректированная на риск | 14.60% | +/- 1% | (17,701)/ 20,904 |
| | | | Уровень инфляции | 2.80%-6.67% | +/- 1% | (15,089)/ 13,997 |
| | | | Объем производства | 6,348 тонн | +/- 10% | 117,686/ (117,686) |

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 при использовании реально возможных альтернативных допущений приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2017 г.: не произошло).

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных. Для долевых ценных бумаг увеличение мультипликатора прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) приведет к увеличению результата оценки. При этом увеличение дисконта на отсутствие рынка приведет к уменьшению результата оценки. Не было выявлено никакой взаимосвязи между ненаблюдаемыми исходными данными, используемыми Группой в оценке справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты 3 Уровня. Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

| В тысячах казахстанских тенге | Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода |
|---|---|---|
| Справедливая стоимость на 1 января 2018 г. | 21,274,328 | 19,868 |
| Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год | 2,025,391 | - |
| Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 г. | 23,299,718 | 19,868 |
| Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2018 г. | 2,025,391 | - |

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

| В тысячах казахстанских тенге | Уровень 3 |
|--|-------------------|
| 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 |

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

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

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

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

| В тысячах казахстанских тенге | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого справедливой стоимости | Итого балансовой стоимости |
|-------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------------------------|----------------------------|
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 44,547,656 | - | 44,547,656 | 44,547,656 |
| Средства в банках | - | 859,854 | - | 859,854 | 859,854 |
| Инвестиции в долговые инструменты | 6,352,526 | - | - | 6,352,526 | 6,356,077 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Займы | - | 51,307,051 | - | 51,307,051 | 51,307,051 |
| Торговая кредиторская задолженность | - | 14,794 | - | 14,794 | 14,794 |

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.

| В тысячах казахстанских тенге | 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 | | | | | |
| Займы | - | - | - | - | - |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | - | 16,052 | - | 16,052 | 16,052 |

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

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

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

19. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицировала/распределяла свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имела две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицированные как предназначенные для торговли.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 г. На 31 декабря 2018 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 года.

| В тысячах казахстанских тенге | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно) | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению) | Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход | Долевые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход | Оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого |
|-------------------------------------|--|---|---|--|---|-------------------|
| | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | - | - | 44,547,656 | 44,547,656 |
| Средства в банках | - | - | - | - | 859,854 | 859,854 |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги | - | - | - | - | 6,356,077 | 6,356,977 |
| Инвестиции в долевые ценные бумаги | 23,299,718 | 19,868 | - | - | - | - |
| Итого финансовые активы | 23,299,718 | 19,868 | - | - | 51,763,587 | 51,764,487 |

На 31 декабря 2018 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 года.

| В тысячах казахстанских тенге | Оцениваемые по справедливой стоимости | Кредиты и дебиторская задолженность | Имеющиеся в наличии для продажи | Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости | Общая стоимость, отраженная в учете | Справедливая стоимость |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------|
| | | | | | | |
| 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 |

20. Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. [По оценке руководства Группы, коэффициент кредитной конверсии за 12 месяцев по существу равен коэффициенту кредитной конверсии за весь срок.]

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Для облигаций, выпущенных корпоративными клиентами:

просрочка платежа на 30 дней;

присвоение уровня риска «требует специального мониторинга»;

значительное увеличение риска на основе относительного порогового значения, рассчитанного на базе внешних или внутренних рейтингов.

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

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

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

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

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

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

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

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

| | На 31 декабря 2018 г. | | | На 31 декабря 2017 г. | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------|--------------------------------------|--|-------------------|
| | Моне-тарные финан-совые активы | Моне-тарные финан-совые обязате- льства | Нетто- позиция | Моне-тарные финан-совые активы | Моне-тарные финан-совые обязате- льства | Нетто- позиция |
| В тысячах казахстанских тенге | | | | | | |
| Доллары США | 10,215,450 | (51,903,748) | (41,688,298) | 3,490 | (2,143) | (1,356) |
| Итого | 10,215,450 | (51,903,748) | (41,688,299) | 3,490 | (2,143) | (1,356) |

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

| | На 31 декабря 2018 г. | | На 31 декабря 2017 г. | |
|--------------------------------|---|--|---|--|
| | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на собственный капитал | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на собственный капитал |
| В тысячах казахстанских тенге | | | | |
| Укрепление доллара США на 20 % | (8,337,660) | - | 899 | - |
| Ослабление доллара США на 20 % | 8,337,660 | - | (899) | - |

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей организации Группы.

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

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

| В тысячах казахстанских тенге | До востре- бования и менее | От 1 до | От 6 до | Немоне- тарные | Итого | |
|--|----------------------------------|--------------|------------------|-------------------|-------|---------------------|
| | 1 месяца | 6 месяцев | 12 месяцев | | | Более 1 года |
| 31 декабря 2018 г. | | | | | | |
| Итого финансовые активы | 40,387,495 | - | 859,584 | 6,297,173 | - | 47,544,252 |
| Итого финансовые обязательства | - | (51,307,051) | - | - | - | (51,307,051) |
| Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 г. | 40,387,495 | (51,307,051) | 859,584 | 6,297,173 | - | (3,762,799) |
| 31 декабря 2017 г. | | | | | | |
| Итого финансовые активы | - | - | 1,308,490 | - | - | 1,308,490 |
| Итого финансовые обязательства | - | - | - | - | - | - |
| Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 г. | - | - | 1,308,490 | - | - | 1,308,490 |

Процентный риск Группа на конец отчетного периода не отражает типичный риск в течение года. Ввиду того, что по состоянию на 31 декабря 2018 года процентные ставки по всем финансовым инструментам Группы, учитываемым по амортизированной стоимости, являются фиксированными, прибыль и капитал Группы не чувствительны к колебаниям в рыночных процентных ставках.

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

| % в год | 2018 г. | | | | 2017 г. | | | |
|--|---------|----------------|------|--------|---------|----------------|------|--------|
| | Тенге | Доллары США | Евро | Прочие | Тенге | Доллары США | Евро | Прочие |
| Активы | | | | | | | | |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 8,26 | - | - | - | - | - | - | - |
| Средства в банках | 9,1 | - | - | - | 12,6 | - | - | - |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги | - | 5,38 | - | - | - | - | - | - |
| Обязательства | | | | | | | | |
| Кредиты и займы | - | 5,1 | - | - | - | - | - | - |

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 10) и инвестиции в долговые ценные бумаги (Примечание 6). Согласно оценкам руководства денежные средства, банковские депозиты и инвестиции в долговые ценные бумаги из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

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

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| В тысячах казахстанских тенге | До востребования и в срок менее 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | От 12 месяцев до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|--|--|-------------------|--------------------|------------------------|-------------|---------------------|
| Активы | | | | | | |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 44,574,656 | - | - | - | - | 44,574,656 |
| Средства в других банках | - | - | 870,472 | - | - | 870,472 |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги | - | - | 58,904 | - | 6,297,173 | 6,356,077 |
| Обязательства | | | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | - | (14,794) | - | - | - | (14,794) |
| Заемные средства | - | (51,905,060) | - | - | - | (51,905,060) |
| Разрыв ликвидности по финансовым инструментам | 44,574,656 | (51,919,854) | 929,376 | - | 6,297,173 | (145,649) |

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| В тысячах казахстанских тенге | До востребования и в срок менее 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | От 12 месяцев до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|---|--|-------------------|--------------------|------------------------|-------------|---------------|
| Обязательства | | | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | - | 16,052 | - | - | 16,052 | |
| Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов | - | 16,052 | - | - | - | 16,052 |

21. Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляла на 31 декабря 2018 г., составляла 23,237,357 тыс. тенге (2017 г.: 22,648,949 тыс. тенге.).

Группа осуществляет контроль за капиталом путем обеспечения максимальной суммы прибыли, подлежащей распределению. Доходность собственного капитала Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года составили (1,84%) (2017 г.: (3,59%).

22. Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и 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 Группы. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Группы 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 Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства Группы, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

23. 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 | 2018 г. | 2017 г. |
|--|---------------|----------------|
| Заработная плата и бонусы | 95,070 | 128,043 |
| Итого заработная плата и бонусы | 95,070 | 128,043 |

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 | |
|--------------------------------------|---|---------|--|---------|
| | 2018 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2017 г. |
| Денежные средства: | | | | |
| Компании под общим контролем | - | - | - | 36,474 |
| Приобретение товаров и услуг: | | | | |
| Компании под общим контролем | 53,750 | 90,514 | 408 | 42,447 |

Непосредственным материнским предприятием Группы является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», который, в свою очередь, контролируется Правительством Республики Казахстан. Материнское предприятие Группы готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям. Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двух месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. В текущем и предыдущем годах расходы в отношении безнадежных и сомнительных долгов связанных сторон не признавались. Группа не выдавала и не получала гарантий.

24. События после отчетной даты

Группа подписала дополнительное соглашение к договору займа 25 февраля 2019 года. Согласно условиям дополнительного соглашения к основному договору займа, предусматривается право досрочного требования займа кредитором, которое, как ожидается, будет реализовано в марте 2019 года. Прочих событий после отчетной даты, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, не было.

25. Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года

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 котированная 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 котированной 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 котированную 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 котированным 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. Нарощенные 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. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, 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 Группа 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. Группа прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа 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 Группы является инвестирование средств в целях получения дохода от прироста стоимости капитала, объекты инвестирования представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо от Группы, и инвестиционную деятельность Группы можно четко и объективно выделить из других видов ее деятельности.

25. Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)

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 Группы 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 Группа 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 Группы;

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 Группа 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 Группы 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 долевого инструмента 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.

25. Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)

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

Нематериальные активы. 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 Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы 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.

25. Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы 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 прибылей 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 Группы 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 Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

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

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

Контактная информация

Адрес: Республика Казахстан, Нур - Султан,
010000 ул. Е10, д. 17/10, блок Т4, 16 этаж.

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

