



ТОО «Самрук-Казына Инвест»

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

31 декабря 2018 г.

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств.....	4-5

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1 Группа и ее деятельность.....	6
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3 Краткое изложение принципов учетной политики.....	7
4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений	17
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	19
6 Инвестиции в долговые ценные бумаги	25
7 Инвестиции в долевые ценные бумаги.....	27
8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29
9 Средства в других банках	31
10 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	32
11 Уставный капитал.....	34
12 Заемные средства.....	34
13 Расход по подоходному налогу.....	35
14 Торговая и прочая кредиторская задолженность	37
15 Финансовые доходы.....	37
16 Финансовые расходы	38
17 Операционные расходы.....	38
18 Раскрытие информации по справедливой стоимости	38
19 Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	46
20 Управление финансовыми рисками.....	48
21 Управление капиталом	53
22 Условные обязательства	54
23 Связанные стороны.....	54
24 События после отчетной даты	55
25 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года	55

Аудиторское заключение независимого аудитора

Учредителю и руководству ТОО «Самрук-Казына Инвест»

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях, финансовое положение ТОО «Самрук-Казына 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 изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- Консолидированный отчет о движении денежных средств 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.

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 2

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 консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

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

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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

Prisewaterhouse Coopers LLP

27 февраля 2019 года

Алматы, Казахстан

Утверждено:


Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:


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

Подписано:


Ирина Таскаева
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№0000465 от 14 ноября 1998 года)

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 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 долевыe 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		-	19,868
Итого 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
Итого краткосрочные активы		45,507,389	1,377,598
Итого активы		75,172,779	22,735,755
Капитал			
Уставный капитал	11	23,389,476	23,089,476
Накопленный убыток		(867,282)	(440,527)
Прочие резервы	12	715,163	-
Итого капитал		23,237,357	22,648,949
Обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	13	304,418	-
Итого 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
Итого краткосрочные обязательства		51,631,004	86,806
Итого обязательства		51,935,422	86,806
Итого обязательства и капитал		75,172,779	22,735,755

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 февраля 2019 года и от имени руководства ее подписали:

Абдымомунов Нуржан Курманбекович
Генеральный Директор

Арстан Абай Арстанович
Управляющий директор/ Финансовый
Директор

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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		1,405,740	(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)

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уставный капитал	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)	-	(668,809)
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			715,163	715,163
Взнос в уставный капитал (Примечание 10)	300,000	-	-	300,000
Операции с ФНБ "Самрук-Казына"				
Итого операций с собственниками Компании	300,000	-	715,163	1,015,163
Остаток на 31 декабря 2018 года	23,389,476	(867,282)	715,163	23,237,357

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о движении денежных средств

<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		(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
Убыток от продажи основных средств		-	89
Финансовые доходы		(613,608)	(217,959)
Финансовые расходы		2,025,268	-
		(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		(459,077)	(4,838,747)
Подоходный налог уплаченный		(14,646)	-
Проценты полученные		257,252	215,678
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(216,471)	(4,623,069)

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о движении денежных средств (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2018 г.	2017 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		-	(14,412)
Приобретение нематериальных активов		-	(2,248)
Поступления по банковским депозитам		1,308,490	20,966,017
Размещение банковских депозитов		(870,472)	(20,171,443)
Приобретение инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости		(6,143,845)	-
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/ полученных от 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 г.	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-Казына Инвест» (далее «Компания») и его дочерней организации «Bolashaq Investments LTD» (далее совместно именуемых – «Группа»).

Организационная структура и деятельность. ТОО «Самрук-Казына 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-Казына (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 Частной Компании «Bolashaq Investments LTD». Частная Компания «Bolashaq Investments LTD» была учреждена в соответствии с Конституционным Законом Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» и согласно законодательным актам Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА») в качестве участника МФЦА согласно лицензии №112018-0007 от 14 ноября 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 "Зелёный 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 тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 378,04 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.

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

В сентябре 2018 года международное рейтинговое агентство Standard & 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 течении 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. 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.

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, 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 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. Примечания 5 и 25.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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. Нереализованные убытки также 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, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. 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 консолидированного отчета о финансовом положении.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие 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 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

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

Если условия договора предусматривают 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 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

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 налоговым органам (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 восстановление временных разниц в обозримом будущем.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

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.

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

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

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 18.

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.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода на 31 декабря 2017 г.)	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9				Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода на 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка		Реклассификация		
				Ожидае- мые кредит- ные убытки	Прочие	Обяза- тельная	Добро- вольная	
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	42,469	-	-	-	-	42,469
Денежные средства в банках	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	1,308,490	-	-	-	-	1,308,490
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств			1,350,959	-	-	-	-	1,350,959
Инвестиции в долевые ценные бумаги	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21,274,328	-	-	-	-	21,274,328
Инвестиции в долевые ценные бумаги	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	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 (продолжение)

(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 долевыми ценные бумаги

Группа выбрала вариант безоговорочного отнесения некоторых стратегических инвестиций в портфеле неторговых долевыми 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 долевыми инвестициями были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

В МСФО (IFRS) 9 отсутствует исключение, позволяющие оценивать инвестиции в некотируемые долевыми 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 или убыток	Реклассификация в оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценка по модели ожидаемых убытков вместо модели понесенных убытков	
Резерв согласно МСФО (IAS) 39 или МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г.				
(в тысячах казахстанских тенге)				

Категория займов и дебиторской задолженности

- 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:

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

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.

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.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

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.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

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 долевыми, 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 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 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 перспективные, и Группа применит их и оценит их влияние с 1 января 2020 г.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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

6 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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 значитель- ном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Приобретен- ные или созданные обесценен- ные	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 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)		Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)		Этап 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)		Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)			Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)			Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
Корпоративные облигации								
На 1 января 2018 года								
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
Вновь созданные или приобретенные	(11,241)	-	-	(11,241)	6,146,465	-	-	6,146,465
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)	6,155,982	-	-	6,155,982
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	-	-	211,336	-	-	211,336
На 31 декабря 2018 года	(11,241)	-	-	(11,241)	6,367,318	-	-	6,367,318

Группа классифицировала начисленное вознаграждение предыдущего держателя в размере 49,935 тысяч тенге и начисленное вознаграждение за период с приобретения инвестиций до 31 декабря 2018 года в размере 8,969 тысячи тенге как краткосрочная часть инвестиций в долговые инструменты. В результате, общая сумма краткосрочной части инвестиций в долговые инструменты составляет 58,904 тысячи тенге.

7 Инвестиции в долевые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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 долевыe 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 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.

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 акцией (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 в размере 30,857 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.

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

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 тысячи 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 104,321 тысяча 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 тысячи тенге в составе прибыли или убытка в 2017 году.

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 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 142,751 тысяча 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 743,669 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 в составе прибыли или убытка в 2017 году.

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

ТОО «Электрод СК»

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

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 году.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель- ного увели- чения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Приобре- тенные или созданные обесценен- ные	Итого
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

9 Средства в других банках (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг	2017 г.
АО «Tengri Bank»	B+	5,000
АО «АТФБанк»	B	1,303,490
Итого средств в банках		1,308,490

Средства в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

10 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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 средства 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 Приложении 20.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)	300,339	100,264	3,860,291	40,286,762	44,547,656

10 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Денежные средства на текущих счетах		
- Превосходный уровень		
- Хороший уровень	299,791	299,791
- Удовлетворительный уровень	686	686
Валовая балансовая стоимость	300,477	300,477
Оценочный резерв под кредитные убытки	(138)	(138)
Балансовая стоимость	300,339	300,339
Остатки на брокерских счетах до востребования		
- Хороший уровень	3,860,292	3,860,292
Валовая балансовая стоимость	3,860,292	3,860,292
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1)	(1)
Балансовая стоимость	3,860,291	3,860,291
Депозиты «овернайт»		
- Хороший уровень	100,276	100,276
Валовая балансовая стоимость	100,276	100,276
Оценочный резерв под кредитные убытки	(12)	(12)
Балансовая стоимость	100,264	100,264
Договоры обратного РЕПО с другими банками		
- Превосходный уровень	40,287,219	40,287,219
Валовая балансовая стоимость	40,287,219	40,287,219
Оценочный резерв под кредитные убытки	(457)	(457)
Балансовая стоимость	40,286,762	40,286,762

10 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
	(608)	(608)
Оценочный резерв под кредитные убытки		
Итого денежных средств и их эквивалентов банках (балансовая стоимость)	44,547,656	44,547,656

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.

12 Заемные средства

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

12 Заемные средства (продолжение)

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:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2018 г.
Кредит до востребования	51,307,051	51,284,345
Итого заемные средства	51,307,051	51,284,345

Определение справедливой стоимости по кредиту относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

13 Расход по подоходному налогу

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

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

13 Расход по подоходному налогу (продолжение)

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 консолидированной 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>	Признаны в составе прибыли или убытка		
	1 января 2018 г.		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)

13 Расход по подоходному налогу (продолжение)

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

14 Торговая 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

В тысячах казахстанских тенге

	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 или убытка	(1,694,167)	(16,320)

17 Операционные расходы

В тысячах казахстанских тенге

	2018 г.	2017 г.
Заработная плата	370,188	672,590
Консультационные услуги	65,431	40,328
Расходы на аренду	48,965	83,586
Резерв на НДС к возмещению	20,840	56,344
Транспортные расходы	18,109	20,165
Износ и амортизация	15,374	15,684
Обучение	14,686	18,784
Командировочные расходы	13,936	55,562
Услуги сторонних организаций	11,661	14,775
Техническое обслуживание и ремонт	9,281	12,323
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.

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

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

	2018 г.				2017 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Инвестиции в долевыe ценные бумаги								
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	23,299,718	23,299,718	-	-	-	-
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	19,868	19,868	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период								
- Финансовые инструменты, оцениваемые 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

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

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 (средневзвешен- ных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствитель- ность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
				36.72-74.70 тенге/кВт.ч	+/- 5% новая/старая формула для расчета тарифа	1,195,038/ (1,195,932)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00% Долевые ценные бумаги	8,269,947	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректирован- ная на риск Уровень инфляции Объем производства	12% 2.16%-17.49% 142,248-149,806 тысяч кВт.ч	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	(1,648,710)/ 1,411,783 1,556,532/ (1,410,927) 1,305,308/ (1,307,420)
				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	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректирован- ная на риск Уровень инфляции Объем производства	12% 2.16%-17.49% 75,780-74,043 тысяч кВт.ч	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	(1,175,628)/ 1,346,208 1,346,997/ (1,225,211)/ 1,264,256/ (1,264,256)
				36.72-59.84 тенге/кВт.ч	+/- 5%	1,146,927/ (1,146,927)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги	7,462,565	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректирован- ная на риск Уровень инфляции Объем производства	12% 2.16%-17.49% 71,469-74,763 тысяч кВт.ч	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	1,517,457/ (1,795,011) 1,641,720/ (1,483,562) 1,245,598 (1,245,598)

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешен- ных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствитель- ность 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	Дисконтиро- ванные 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, скорректирован- ная 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/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	2,197.73тонн 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 лизингополучате ля	171,934.74 млн. тенге	+/- 5%	20,791/ (20,791)
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги	1,131,704	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректирован- ная 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
			Цены на оказываемую услугу	3 тыс.тенге/тонн в среднем	+/- 5%	37,766/ (37,766)
ТОО «Казферрит» 25.00%/ Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пут	362,139	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Ставка дисконтирования, скорректирован- ная 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)
			Цены на продаваемую продукцию	157- 50,249 тыс. тенге	+/- 5%	347,313/ (356,313)
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 49.00%/ Долевые ценные бумаги	-	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректирован- ная 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)
			Цены на продаваемую продукцию	384,55- 490,73тыс. тенге/тонна в среднем	+/- 5%	63,953/ (63,953)
ТОО «Электрод СК» 25.00%/ Долевые ценные бумаги	129,436	Дисконтиро- ванные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Ставка дисконтирования, скорректирован- ная 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)
			Цены на продаваемую продукцию	384,55- 490,73тыс. тенге/тонна в среднем	+/- 5%	63,953/ (63,953)

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года при оценке финансовых инструментов, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 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%/ Бурное Солар-1 Долевые ценные бумаги	4,414,478	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф	40.35-72.63 тенге/кВт.ч	+/- 5% новая/старая формула для расчета тарифа	157,259/ (157,011)
			Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	27-28.57/кВт.ч		2,897/ (2,822)
			Уровень инфляции	10.90%	+/- 1%	(878,875)/ 1,053,888
			Объем производства	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% новая/старая формула для расчета тарифа	118,496/ (118,680)
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги	3,840,433	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	29.35-30.99/кВт.ч		3,610/ (3,048)
			Уровень инфляции	11.50%	+/- 1%	(806,287)/ 971,459
			Объем производства	1.43%-6.22%	+/- 1%	26,294/ (20,396)
			Объем производства	39,856-74,991 тысяч кВт.ч	+/- 5%	585,434/ (587,859)
			Прогнозируемая долгосрочная цена на олово 2020-2032 гг.	21,147 - 21,311 долларов США/тонна	+/- 10%	3,481,784/ (3,502,417)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	18.28%	+/- 1%	(1,023,224)/ 1,115,586
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	Уровень инфляции	1.47%-4.43%	+/- 1%	(782,703)/ 702,804
			Объем производства концентрата олова	15,222 тонн в среднем в год/182,670 тонн в общем	+/- 10%	3,370,218/ (3,390,959)
			Объем производства концентрата меди	8,978 тонн в среднем в год/107,739 тонн в общем	+/- 10%	196,094/ -196,093
			Объем производства концентрата флюорита	196,666 тонн в среднем в год/2,359,994 тонн в общем	+/- 10%	798,709/ (-798,708)
			Изменение курса доллара	332.33 тенге за доллар США	+/- 10%	1,068,497/ (1,068,498)
			Ставка дисконтирования	7.3%	+/- 1%	(16,644)/ 16,681
			Дата реализации опциона	21.04.2018-21.04.2019	-1 год/ -2 года	904,993/ 445,717
			Доходы от лизингополучателя	4,756,019 млн. тенге	+/- 5%	90,480/ (93,483)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15.73%	+/- 1%	(10,380)/ 11,269
			Уровень инфляции	1.81%-6.62%	+/- 1%	(2,452)/ 2,445
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги	1,124,985	Дисконтированные потоки денежных средств	Уровень убытков от потерь по портфелю	1.14%	+/- 15%	(12,790)/ 17,793

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

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

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

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 (EBITDA) 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.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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.	23,299,719	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.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедли- вой 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	-	51,284,345	-	51,284,345	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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедли- вой 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

18 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

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.

19 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 г.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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	6,356,077
Инвестиции в долевые ценные бумаги	23,299,718	19,868	-	-	-	23,319,586
Итого финансовые активы	23,299,718	19,868	-	-	51,763,587	75,083,173

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.] 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:
 - группе пришлось реструктурировать задолженность;
 - контрагент неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства;

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 «требуется специальный мониторинг»;
- 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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

	На 31 декабря 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
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3,859,373					
Инвестиции в долговые ценные бумаги	6,356,077					
Заемные средства		(51,307,051)				
Доллары США	10,215,450	(51,307,051)	(41,091,601)	3,490	(2,143)	(1,356)
Итого	10,215,450	(51,307,051)	(41,091,601)	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
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Укрепление доллара США на 20 %	(8,218,320)	-	899	-
Ослабление доллара США на 20 %	8,218,320	-	(899)	-

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

Процентный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут 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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Немоне- тарные	Итого
31 декабря 2018 г.						
Итого финансовые активы	40,387,495	-	859,584	6,356,077	-	47,603,156
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	6,356,077	-	(3,703,895)
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.

	2018 г.				2017 г.			
% в год	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	-	5,0	-	-	-	-	-	-

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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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	44,547,656	-	-	-	-	44,547,656
Средства в других банках	-	-	859,584	-	-	859,584
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	159,875	159,875	1,279,002	8,071,117	9,669,869
Обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	-	(14,794)	-	-	-	(14,794)
Заемные средства	-	(51,905,045)	-	-	-	(51,905,045)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	44,547,656	(51,759,964)	1,019,459	1,279,002	8,071,117	3,157,270

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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 Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

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

23 Связанные стороны

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

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

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем
Инвестиции в долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 4,38% – 5,38%)	-	6,356,077
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0,01%)	51,307,051	-

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем
Денежные средства	-	36,474
Кредиторская задолженность		42,447

23 Связанные стороны (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за отчетный период.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем
Процентные доходы	-	8,969
Процентные расходы	(118,727)	-
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(11,241)
Административные и прочие операционные расходы	-	(53,896)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем
Административные и прочие операционные расходы	-	90,514

Вознаграждение руководящим сотрудникам

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Заработная плата и бонусы	98,533	128,043
Итого заработная плата и бонусы	95,070	128,043

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

В феврале 2019 года Группа заключила дополнительное соглашение к договору займа, согласно условиям которого 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

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

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 начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные 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. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный 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.

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

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.

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.

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

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.

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

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 долевого 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 инструментов не восстанавливаются, а последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

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

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

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

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.

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

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

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

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности 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.