



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2019 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе 6

Консолидированный отчет о финансовом положении 7

Консолидированный отчет о движении денежных средств 8

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 9-10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 11-79



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

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



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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

16 марта 2020 года

АО «Жазына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года

	Приме- чание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	5	3,171,248	3,537,892
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	1,055,853	4,032,816
Чистый доход / (расход) от операций с финансовыми производными инструментами	13	387,164	(1,026,236)
Дивидендные доходы	13	1,147,906	3,681,889
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	9	(328,467)	10,123,505
Чистый (убыток)/прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами		(577,367)	160,150
Прочие операционные доходы		109,165	9,161
Операционные доходы		4,965,502	20,519,177
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов	10	920,164	(13,816,636)
Расходы на персонал	6	(513,741)	(428,956)
Общие и административные расходы	7	(983,223)	(601,920)
Прибыль до налогообложения		4,388,702	5,671,665
Расход по подоходному налогу	8	(737,380)	(1,996,698)
Прибыль за год		3,651,322	3,674,967
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		707,399	(2,025,676)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		223,207	(235,324)
Прочий совокупный доход/ (убыток) за год, за вычетом подоходного налога		930,606	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год		4,581,928	1,413,967

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 79, была одобрена руководством 16 марта 2020 года и подписана от его имени:


 Тимур Бегулиев
 Заместитель Председателя Правления




 Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

	Примечание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	946,080	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	12	23,332,615	25,070,425
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13	133,573,705	107,187,696
- Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия		-	58,324,226
- Инвестиции в совместные предприятия		47,465,606	40,150,121
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		53,479,721	-
- Прочие финансовые активы		32,628,378	8,713,349
Инвестиционные финансовые активы	14	28,709,099	45,912,000
Отложенный налоговый актив	8	1,966,364	1,897,710
Текущий налоговый актив		1,746,295	-
Основные средства и нематериальные активы		33,353	25,858
Прочие активы		46,485	50,900
Всего активов		190,353,996	186,816,858
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	40,150,736	40,150,736
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	16	10,298,284	9,869,170
Текущие налоговые обязательства		-	176,081
Прочие обязательства		241,849	437,182
Всего обязательств		50,690,869	50,633,169
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(238,272)	(1,168,878)
Нераспределенная прибыль		52,461,399	49,912,567
Всего собственного капитала		139,663,127	136,183,689
Всего обязательств и собственного капитала		190,353,996	186,816,858

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,040,124	3,931,619
Дивиденды полученные	1,147,906	3,681,889
Расходы на персонал выплаченные	(581,034)	(486,737)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(1,113,931)	(485,699)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(25,593,574)	(36,950,226)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(18,323,441)	(6,985,740)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	35,377,047	28,841,533
Суммы к получению от кредитных институтов	2,617,149	(31,690,201)
Прочие активы	-	(197,765)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистая величина денежных средств использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога		
	(2,613,476)	(39,525,049)
Подоходный налог уплаченный	(2,728,410)	(2,832,106)
Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности		
	(5,341,886)	(42,357,155)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления в связи с консолидацией дочернего предприятия	263,418	-
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(15,536)	(9,053)
Чистый поток денежных средств, от/(использованных в) инвестиционной деятельности		
	247,882	(9,053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 17 (б))	(1,102,490)	(882,282)
Выплаченные вознаграждения по облигациям	(3,413)	-
Поступления от выпуска облигаций	-	40,150,000
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности		
	(1,105,903)	39,267,718
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов		
	(6,199,907)	(3,098,490)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6,672,269	9,064,474
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	473,718	706,285
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)		
	946,080	6,672,269

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2019 года	87,440,000	(1,168,878)	49,912,567	136,183,689
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	3,651,322	3,651,322
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	707,399	-	707,399
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	223,207	-	223,207
Всего прочего совокупного дохода	-	930,606	-	930,606
Всего совокупного дохода за год	-	930,606	3,651,322	4,581,928
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные (Примечание 17 (б))	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Всего операций с собственниками	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Остаток на 31 декабря 2019 года	87,440,000	(238,272)	52,461,399	139,663,127

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

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2019 г.	2018 г.
Kazyna Seriktes B.V. ***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО«Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
КСМ Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyna Seriktes B.V.) ****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	-

*АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Группы от 23 марта 2014 года.

**В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund».

***В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Группы, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Группы.

По состоянию на 31 декабря 2019 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Группа определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Группа не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (Примечание 13). По состоянию на 31 декабря 2018 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Группы, с долей владения 95%.

***12 апреля 2019 года было подписано соглашение о создании Фонда прямых инвестиций KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Группы). Kazyna Seriktes B.V. является лимитированным партнером с долей владения 99.9%, тогда как ТОО «BV Management» является генеральным партнером с долей владения 0.1%.

В 2019 году Группа запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8 % годовых и со сроком погашения до 10 лет. В связи с новой утвержденной программой Группа внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Группа инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики. Таким образом, Группа перестала соответствовать определению инвестиционного предприятия в соответствии с МСФО (IFRS) 10. В связи с этим событием, с 4-го квартала 2019 года Группа консолидирует дочерние предприятия, которые ранее, до потери Группой статуса инвестиционного предприятия, учитывались по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Дополнительно, первые месяцы 2020 года были обусловлены значительной нестабильностью на мировом рынке, вызванной вспышкой коронавируса. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цены на нефть и фондовых индексов, а также к дальнейшему обесценению казахстанского тенге. Эти события еще больше повышают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

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

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2 (г).

(б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании и ее дочерних предприятий выражена в тенге.

Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(в) Использование оценок и суждений

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

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

Суждение

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

- определение функциональной валюты Группы – Примечание 2(б);
- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(i);
- потеря статуса инвестиционного предприятия в 2019 году – Примечание 1(а);
- периметр консолидации дочерних предприятий – Примечание 1(а) и 13;
- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а) (iii) и 13.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившихся 31 декабря 2019 года, раскрыта в следующих примечаниях:

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

(г) Изменение существенных принципов учетной политики

С 1 января 2019 года вступил в силу МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

(i) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 3 (м).

Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

(ii) Группа как арендатор

Группа арендует активы, включая объекты недвижимости.

В качестве арендатора, Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли переданы в рамках данной аренды по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов со сроком аренды менее 12 месяцев. Группа признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

(iii) Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Группа классифицировала аренду объектов недвижимости как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой по состоянию на 1 января 2019 года. Активы в форме права пользования оцениваются:

- либо по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты начала аренды, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой на дату первоначального применения;
- либо по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Группа:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- не признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении активов с низкой стоимостью.

(iv) Группа как арендодатель

Учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде, не отличалась от требований МСФО (IAS) 16.

Группе не требуется производить какие-либо корректировки при переходе на МСФО (IFRS) 16 применительно к договорам аренды, в которых она действует в качестве арендодателя.

(v) Влияние на консолидированную финансовую отчетность

При переходе на МСФО (IFRS) 16 объекты для признания дополнительных активов в форме права пользования у Группы отсутствовали.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность на 31 декабря 2019 года.

Прочие изменения

Несколько новых поправок и разъяснений к стандартам вступили в силу с 1 января 2019 года, однако они не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики

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

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели консолидированной финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Дочерние предприятия Группы, входящие в консолидацию, осуществляют свою деятельность как предприятия, которые инвестируют и принимают на себя обязательства по инвестированию в различные портфельные компании.

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

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

Когда предприятие перестает квалифицироваться как инвестиционное предприятие, оно должно, на дату изменения статуса (условная дата приобретения), применить МСФО (IFRS) 3 для отражения всех дочерних предприятий, которые ранее оценивались по справедливой стоимости в его консолидированной финансовой отчетности. Справедливая стоимость такого дочернего предприятия, определенная на дату изменения статуса предприятия, рассматривается как условное возмещение, переданное за приобретение контроля над соответствующим объектом инвестиций.

(iii) Доля участия в ассоциированных и совместных предприятиях

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

Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Группа считает, что она соответствует статусу организаций, специализирующихся на венчурных инвестициях в виду того, что Группа отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности Группы является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

- инвестиционную деятельность Группы можно четко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо (автономно) от инвестора.

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

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

(г) Процентные доходы**Эффективная процентная ставка**

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до валовой балансовой стоимости финансового актива.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

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

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива – это сумма, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу рассчитывается при первоначальном признании финансового актива. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным).

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе (д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной

процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства**(i) Классификация финансовых инструментов**

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

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

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

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

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

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Оценка бизнес-модели

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

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

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

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

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

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

Финансовые активы «без права регресса»

В некоторых случаях финансовые активы ограничивают требование Группы потоками денежных средств от определенных активов (финансовые активы «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия финансовых активов «без права регресса» критерию SPPI. При формировании такого суждения Группа обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание должника продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли должник физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы должника или их существенную часть; и
- получит ли Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

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

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

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

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

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

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

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

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

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

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания).

Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

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

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

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

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

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

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

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями эмитента и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

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

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

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений эмитента проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

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

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

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

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов
- является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

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

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку на предмет наличия объективного свидетельства обесценения в отношении финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, только если существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива (активов) имело место событие, повлекшее убыток, и при условии, что указанное событие оказало влияние на будущие потоки денежных средств по данному активу (активам), которое можно с надежностью оценить.

Объективным свидетельством того, что финансовые активы обесценены, являются:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- неисполнение обязательств (дефолт) или просрочка выплат заемщиком;
- реструктуризация Группой кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- признаки возможного банкротства эмитента;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния эмитента, как правило, считается обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

(е) Встроенные производные инструменты

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

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

(ж) Основные средства**(i) Признание**

Объекты основных средств отражены в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

транспортные средства	от 8 до 10 лет;
программное обеспечение	от 3 до 8 лет;
прочее	от 2 до 10 лет.

(з) Нематериальные активы

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

(и) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицированы как собственный капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение собственного капитала за вычетом всех налогов.

(ii) Дивиденды

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

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

(к) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: гудвилл, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль; первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в которых материнская компания может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что в обозримом будущем временная разница реализована не будет.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя обязательства инвестиционного характера, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(м) Аренда

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, соответственно, сравнительная информация не пересчитывалась и отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4. Более подробно учетная политика согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 раскрывается отдельно.

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

(i) Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Обязательство по аренде при последующем учете оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(ii) Группа как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Группа регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Группа признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочие доходы».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде, не отличалась от требований МСФО (IAS) 16.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определила, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передается ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий;
- покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
- покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный.

(iii) Группа как арендатор

В сравнительном периоде Группа как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты, полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

(iv) Группа как арендодатель

Когда Группа действовала в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений она определяла, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой.

Чтобы классифицировать аренду, Группа делала общую оценку того, передавались ли в результате аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. В таком случае аренда классифицировалась как финансовая; в иных случаях аренда являлась операционной. В рамках данной оценки Группа рассматривала определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

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

Два новых стандарта вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.*
- *Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).*
- *Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*

4 Анализ финансовых рисков

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

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

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

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

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

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы.
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов.
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности.
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

Группа считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Группой установлено, что кредитный рейтинг эмитента снизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Группа может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

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

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства должника перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

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

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

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

Включение прогнозной информации

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

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание в учете существующего инструмента, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового инструмента с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(д)(iii).

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

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

Когда модификация условий финансового актива приводит к прекращению его признания, вновь признанный финансовый актив относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Группа пересматривает условия по задолженности клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Группы по пересмотру условий соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Группой на пересмотренных условиях. Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения и изменение сроков выплаты процентов.

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Группы по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Группы в отношении подобного пересмотра условий соглашений. В рамках данного процесса Группа оценивает качество обслуживания долга должником относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной и имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

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

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

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

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

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

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

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	946,080		Статистика возмещения S&P/ для позиций внутри Казахстана
Суммы к получению от кредитных институтов	23,332,615		ЛGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Инвестиционные финансовые активы	28,709,099	Статистика дефолтов S&P	

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

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

тыс. тенге	31 декабря 2019 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	136,080	-	136,080
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	701,388	-	701,388
- с кредитным рейтингом от B- до B+	633	-	633
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	107,979	-	107,979
Балансовая стоимость	946,080	-	946,080

тыс. тенге	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	5,522,384	-	5,522,384
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	62,459	-	62,459
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,041	-	1,041
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	1,086,385	-	1,086,385
Балансовая стоимость	6,672,269	-	6,672,269

тыс. тенге	31 декабря 2019 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	12,337,098	-	12,337,098
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	11,012,748	-	11,012,748
- с кредитным рейтингом D	-	8,912,991	8,912,991
	23,349,846	8,912,991	32,262,837
Оценочный резерв под убытки	(17,231)	(8,912,991)	(8,930,222)
Балансовая стоимость	23,332,615	-	23,332,615

тыс. тенге	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	11,537,678	-	11,537,678
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	7,093,452	-	7,093,452
- с кредитным рейтингом от В- до В+	6,347,375	799,055	7,146,430
- с кредитным рейтингом D	-	9,110,622	9,110,622
	24,978,505	9,909,677	34,888,182
Оценочный резерв под убытки	(147,797)	(9,669,960)	(9,817,757)
Балансовая стоимость	24,830,708	239,717	25,070,425

тыс. тенге	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	3,136,787	13,686,864
- с кредитным рейтингом от BВВ- до BВВ+	-	278,366
- с кредитным рейтингом от BВ- до BВ+	23,999,315	29,672,272
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	990,996
	27,136,102	44,628,498
Оценочный резерв под убытки	(24,986)	(96,569)
Валовая балансовая стоимость	27,440,284	45,835,152
Балансовая стоимость	27,136,102	44,628,498

тыс. тенге	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
	РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании)	РОСИ (Обесцененные при первоначальном признании)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,572,997	1,283,502
Балансовая стоимость	1,572,997	1,283,502

5 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	1,420,263	696,131
Инвестиционные финансовые активы	1,365,009	2,645,339
Денежные средства и их эквиваленты	385,976	196,422
	3,171,248	3,537,892

6 Расходы на персонал

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	468,354	392,564
Налоги и отчисления по заработной плате	45,387	36,392
	513,741	428,956

7 Общие и административные расходы

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	418,444	239,425
Благотворительная и спонсорская помощь	120,000	-
Расходы по договорам операционной аренды	108,081	88,680
Аутсорсинг	137,236	66,456
Прочие услуги третьих сторон	65,844	68,859
Транспортные услуги	30,593	20,135
Командировочные расходы	28,901	49,230
Расходы на обучение	23,651	17,418
Износ и амортизация	8,042	7,733
Прочее	42,431	43,984
	983,223	601,920

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа признала расходы в размере 120,000 тысяч тенге, связанные с оказанием спонсорской помощи Корпоративному фонду «Казахстанский фонд экономических инициатив».

8 Расход по подоходному налогу

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	806,035	4,614,576
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(68,655)	(2,617,878)
Всего расхода по подоходному налогу	737,380	1,996,698

В 2019 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2018 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу

	2019 г. тыс. тенге	%	2018 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	4,388,702	100	5,671,665	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	877,740	20	1,134,334	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	-		(2,339,101)	(41)
(Необлагаемые доходы)/невычитаемые расходы от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(211,171)	(5)	183,959	3
Невычитаемый расход/ (необлагаемый доход) от ценных бумаг	141,728	3	(567,263)	(10)
Доходы от оффшорных компаний	119,701	3	58,932	1
Прочие невычитаемые расходы	18,495	-	762,510	13
(Необлагаемый доход от восстановления)/Невычитаемый убыток от обесценения долговых финансовых активов	(209,113)	(5)	2,763,327	49
	737,380	16	1,996,698	35

*В течение 2018 года, Группа в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. (см. Примечание 1). В связи с передачей активов Группа уменьшила налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,339,101 тысяч тенге.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов.

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, может быть представлено следующим образом.

2019 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года
Основные средства и нематериальные активы	(712)	427	(285)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(663)	663	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,875,427	85,823	1,961,250
Прочие обязательства	23,658	(18,258)	5,399
	1,897,710	68,655	1,966,364
2018 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
Основные средства и нематериальные активы	(133)	(579)	(712)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,339,764)	2,339,101	(663)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,606,849	268,578	1,875,427
Прочие обязательства	12,881	10,777	23,658
	(720,167)	2,617,877	1,897,710

9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Нереализованный (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(392,645)	10,154,683
Реализованная прибыль /(убыток) от курсовых разниц	64,178	(31,178)
	(328,467)	10,123,505

10 Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов

Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов представлены восстановлением резерва под ожидаемые кредитные убытки по суммам к получению от кредитных институтов в размере 848,585 тысяч тенге (в 2018 году: создание резерва в размере 13,816,636 тысяч тенге) и восстановлением резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным финансовым активам на сумму 71,579 тысяч тенге.

11 Денежные средства и их эквиваленты

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	136,080	5,522,384
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	701,388	62,459
- с кредитным рейтингом от B- до B+	633	1,041
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана»)	107,979	1,086,385
	946,080	6,672,269

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными.

12 Суммы к получению от кредитных институтов

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	12,337,098	11,537,678
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	11,012,748	7,093,452
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	7,146,430
- с кредитным рейтингом D	8,912,991	9,110,622
Всего суммы к получению от кредитных институтов	32,262,837	34,888,182
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8,930,222)	(9,817,757)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение	23,332,615	25,070,425

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под убытки на начало и конец периода по суммам к получению от кредитных институтов

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года		
	12-месячные ожидаемые убытки	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	147,797	9,669,960	9,817,757
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(130,566)	(718,019)	(848,585)
Курсовая разница	-	(38,950)	(38,950)
Сальдо на конец отчетного периода	17,231	8,912,991	8,930,222

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 4,706,415 тысяч тенге, от АО «Delta Bank» на сумму 4,206,576 тысяч тенге кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2018 года: на сумму 4,886,343 тысяч тенге, 4,224,279 тысяч тенге, соответственно), так как В отношении данных остатков, Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 8,912,991 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 9,669,960 тысяч тенге).

По состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк») имел долг перед Группой на сумму 15,331,812 тысяч тенге. В ноябре 2018 года, в связи с ухудшением финансового состояния банка часть требования в размере 14,538,212 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Группы были заменены на облигации АО «First Heartland Jusan Bank». Данные облигации имеют срок погашения 15 лет с выплатой купонного вознаграждения 0.1% годовых и учитываются Группой как активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, оцениваемые по амортизированной стоимости в составе инвестиционных финансовых активов (Примечание 14). Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,282,176 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18% годовых. В результате был признан убыток по статье «Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках на сумму 13,256,036 тысяч тенге.

13 Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия

Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия по состоянию на 31 декабря 2018 года представлены инвестициями в Kazyna Seriktes B.V., оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток до потери Группой статуса инвестиционного предприятия (Примечание 1). Активы Kazyna Seriktes B.V. по состоянию на 31 декабря 2018 года были, в основном, представлены инвестициями в акции фондов прямых инвестиций, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ниже представлена информация по инвестициям Kazyna Seriktes B.V. по состоянию на 31 декабря 2018 года.

	2018 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	14,455,942	95.2
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	15,954,198	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P.	12,071,081	49.5
ADM KCRF L.P.	5,509,596	49.5
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (быв. Russia-Kazakhstan Fund of Nanotechnologies)	4,175,402	49.0
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,689,024	9.9
MRIF CASP C.V.	2,687,590	9.1
Falah Growth Fund L.P.	921,667	10.0
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	581,665	1.3
DBK Equity Fund	278,061	3.0
	58,324,226	

После потери статуса инвестиционного предприятия Группа консолидирует дочерние предприятия, которые ранее оценивались по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

	2019 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2018 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,150,121	50.0	40,150,121	50.0
ТОО «Baikonur Solar»	4,242,000	49.0	-	-
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	1,850,814	49.0	-	-
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,000,000	49.0	-	-
ТОО «Best Meat»	222,671	49.0	-	-
	47,465,606		40,150,121	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	20,003,556	95.2	-	-
CITIC-KAZYNA Investment L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	14,129,220	49.9	-	-
Kazakhstan Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	11,845,214	49.5	-	-
ADM KCRF L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	4,989,676	49.5	-	-
ТОО «КазМясо»	1,777,329	49.0	-	-
ТОО "Темирбетон-1"	634,726	22.0	-	-
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	100,000	45.3	-	-
	53,479,721		-	

	2019 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2018 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
AITAS LUX S.A.R.L	7,606,922	9.7	3,457,800	6.1
АО «ЦАЭК»	1,983,059	1.5	759,159	1.5
Wolfenson Capital Partners L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	1,701,273	9.9	-	-
АО «Группа Компаний Аллор»	1,624,724	15.5	1,552,644	15.5
ТОО «EMC Agro»	1,585,000	9.9	-	-
ТОО «BRBAPK»	1,000,000	8.3	-	-
MRIF CASP C.V. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	787,492	9.1	-	-
Falah Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	666,512	10.0	-	-
DBK Equity Fund (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	590,633	3.0	-	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	339,785	1.3	-	-
ТОО «BV Management»	141,596	100.0	139,053	100.0
ТОО «Mining Chemical Company»	108,006	7.2	108,006	7.2
ТОО "Almex-Baiterek Fund"	15,807	7	16,930	7
Aureos Central Asia Fund LLC	-	-	8,194	14.2
	18,150,809		6,041,786	
Прочие финансовые активы (долговые)				
ТОО "Нефтяной дом "Астана Ойл" (портфель KCM SDFI)	3,430,005	-	-	-
АОМ Metal B.V.	2,671,563	-	2,671,563	-
ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	2,033,751	-	-	-
ТОО «Казполиграф»	1,530,023	-	-	-
ТОО "Караганда Кус"	1,271,911	-	-	-
ТОО "Агромин"	1,258,190	-	-	-
ТОО "Темирбетон-1"	657,594	-	-	-
ТОО «Алекс Астана»	781,988	-	-	-
ТОО «Макинский завод теплоизоляции» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	480,681	-	-	-
ТОО «КазМясо» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	361,863	-	-	-
	14,477,569		2,671,563	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	133,573,705		107,187,696	

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

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	616,982	-
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	277,632	-
CITIC-KAZYNA Investment L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	141,702	3,537,479
Kazakhstan Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	82,667	-
АО «ЦАЭК»	11,589	30,825
ТОО "BV Management"	9,621	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	7,713	-
Kazakhstan Growth Fund L.P (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	-	26,396
Wolfenson Capital Partners L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	-	87,189
	1,147,906	3,681,889

Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»

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

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

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

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

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

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

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

Характер и степень участия Группы

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

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

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

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

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Группа не осуществляет контроль над KIF по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года.

Долговые финансовые инструменты

В 2019 году Группа запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8 % годовых и со сроком погашения до 10 лет. В связи с новой утвержденной программой Компания внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Компания инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики (Примечание 1).

Группа определила, что денежные потоки по данным долговым финансовым инструментам представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данные финансовые инструменты не соответствуют критерию SPPI и оцениваются Группой по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Справедливая стоимость долговых финансовых инструментов определялась с использованием рыночных ставок от 10.46% до 18.86% годовых. В течение 2019 года Группа признала убыток при первоначальном признании данных долговых инструментов на общую сумму 2,199,216 тысяч тенге в составе убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Консолидация дочернего предприятия

В связи с запуском новой утвержденной программы льготного финансирования и изменениями в инвестиционной политике (Примечание 1), Компания перестала соответствовать определению инвестиционного предприятия по МСФО (IFRS) 10. С 1 октября 2019 года Компания применила требования МСФО (IFRS) 3 и начала консолидировать Kazyna Seriktes B.V.

Группа прекратила признание инвестиции, учитываемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 61,390,678 тысяч тенге. Группа определила справедливую стоимость данной инвестиции как возмещение, переданное за приобретение контроля над дочерним предприятием.

Справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов Kazyna Seriktes на дату начала консолидации составила 61,390,678 тысяч тенге и была представлена, в основном, инвестициями, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Таким образом, справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов на дату начала консолидации дочернего предприятия была равна стоимости возмещения и не привела к признанию гудвила.

Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

тыс. тенге	АО «Астана Газ КМГ»	Kazakhstan Infrastructure Fund C. V.	CITIC KAZYNA Investment Fund L.P.	Kazakhstan Growth Fund L.P.	ADM KCRF L.P.	ТОО «Baikonyr Solar»
Доля участия (в процентах)	50.0%	95.2%	49.9%	49.5%	49.5%	49.0%
	Совместное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Совместное предприятие
Страна регистрации	Республика Казахстан	Острова Кайман	Острова Кайман Китай/Республика Казахстан	Нидерланды	Нидерланды	Республика Казахстан
Место осуществления деятельности	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 31 декабря 2019 года:						
Долгосрочные активы	286,802,783	20,014,197	28,330,708	24,509,197	9,102,560	20,754,318
Текущие активы*	32,398,020	53,300	8,268,175	165,712	198,547	4,367,105
Долгосрочные обязательства**	(209,129,372)	-	-	-	-	(16,087,420)
Текущие обязательства	(30,588,357)	(123,026)	(8,265,735)	(161,791)	(16,208)	(328,893)
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года:						
Выручка	-	-	-	-	-	54,426
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(1,192,644)	388,390	648,525	(274,703)	(77,679)	81,490
Общий совокупный доход за год	(1,192,644)					81,490
По состоянию на 31 декабря 2018 года:						
Долгосрочные активы	119,108,049	18,917,989	30,810,142	25,033,497	11,117,109	-
Текущие активы*	48,776,224	178,109	7,222,514	164,282	313,862	-
Долгосрочные обязательства**	(85,425,000)	-	-	-	-	-
Текущие обязательства	(1,783,555)	(104,321)	(7,202,217)	(195,448)	(43,841)	-
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года:-						
Чистая прибыль/(чистый убыток)	223,093	155,778	(1,286,993)	(230,602)	(193,254)	-
Общий совокупный доход за год	223,093					-

*В состав текущих активов АО «Астана Газ КМГ» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены денежные средства и их эквиваленты в размере 32,394,400 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 48,767,308 тысяч тенге). В состав текущих активов ТОО «Baikonyr Solar» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены денежные средства и их эквиваленты в размере 967,917 тысяч тенге.

**В состав долгосрочных обязательств АО «Астана Газ КМГ» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены долгосрочные финансовые обязательства в размере 202,864,371 тысячи тенге (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 85,425,000 тысяч тенге). В состав долгосрочных обязательств ТОО «Baikonyr Solar» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены долгосрочные финансовые обязательства в размере 16,087,420 тысяч тенге.

Группа учитывает имеющиеся у нее инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку использует освобождение от необходимости применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся на венчурных инвестициях.

Основным видом деятельности Группы является инвестирование в целях получения дохода и выгод от прироста стоимости капитала. Группа имеет стратегию выхода в отношении каждой своей инвестиции. Инвестиционная деятельность Группы осуществляется через дочерние предприятия Группы. У Группы имеется установленная система контроля и отчетности в отношении инвестиционной деятельности. Также в Группе функционируют инвестиционный департамент и департамент по управлению рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Группы, включая предоставление отчетности Руководству Группы и Совету Директоров. Кроме того, объекты инвестиций Группы представляют собой самостоятельные бизнес-образования, в операционной деятельности которых Группа принимает ограниченное участие, не имея контроля над объектами инвестиций.

Таким образом, Группа считает, что соответствует определению организации, специализирующейся на венчурных инвестициях, и использует освобождение от необходимости применения метода долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия.

14 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	3,136,787	13,686,864
Всего государственных облигаций	3,136,787	13,686,864
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	10,336,750	3,279,050
Всего корпоративных облигаций	10,336,750	3,279,050
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	13,662,565	26,393,222
Всего корпоративных облигаций банков	13,662,565	26,393,222
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	278,366
с кредитным рейтингом от В- до В+	-	990,996
Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	-	1,269,362
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	27,136,102	44,628,498
	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСИ-активы)		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк»)	1,572,997	1,283,502
Всего облигаций	1,572,997	1,283,502
Всего инвестиционных активов	28,709,099	45,912,000

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2019 и на 31 декабря 2018 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,736 тыс. тенге представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет. Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ» (Примечание 13).

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

	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Производные финансовые инструменты	10,298,284	9,869,170
	10,298,284	9,869,170

В 2015 году Группа заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Группа должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Группа получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Группа имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость данного свопа составляет 10,298,284 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 9,869,170 тысяч тенге).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 9.64% для денежного потока в тенге (2018 год: 10.96%-12.46% для денежного потока в тенге) и 1.75% для денежного потока в долларах США (2018: 2.57%-2.62% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Если разница между ставками в тенге и долларах США увеличится на 1%, справедливая стоимость производного финансового инструмента станет ниже на 191,295 тысяч тенге (увеличение обязательства).

17 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000

По состоянию на 31 декабря 2019 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2018 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2018 год: 53,550,000). Акции не имеют номинальной стоимости.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Группы ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в неконсолидированной финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 52,434,380 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 50,179,832 тысяч тенге).

В 2019 году Группа объявляла и распределяла дивиденды за 2018 финансовый год в сумме 1,102,490 тысяч тенге, что составило 20.6 тенге на одну обыкновенную акцию (2018 год: 882,282 тысяч тенге, что составило 16 тенге на одну обыкновенную акцию).

18 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Службы рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

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

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

Средние эффективные процентные ставки

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

	2019 г.		2018 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7.3	1.0	-	-
Суммы к получению от кредитных организаций	8.8	1.7	8.3	1.8
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	13.3	-	12.0	-
Инвестиционные финансовые активы	18.0	5.8	18.0	5.7

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости инвестиционных финансовых активов, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2019 г.		2018 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	438,735	-	1,690,703
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(521,410)	-	(1,467,729)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	709,346	279	236,455	946,080
Суммы к получению от кредитных институтов	9,374,336	-	13,958,279	23,332,615
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	14,477,569	14,477,569
Инвестиционные финансовые активы	27,136,102	-	1,572,997	28,709,099
Прочие финансовые активы	-	-	33,901	33,901
Всего финансовых активов	37,219,784	279	30,279,201	67,499,264
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)
Производные финансовые инструменты	-	-	(551,284)	(551,284)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(186,386)	(186,386)
Всего финансовых обязательств	-	-	(40,888,406)	(40,888,406)
Чистая позиция	37,219,784	279	(10,609,205)	26,610,858
Производные финансовые инструменты	(19,129,500)	-	9,382,500	(9,747,000)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	18,090,284	279	(1,226,705)	16,863,858

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

	Доллары США	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	89,253	6,583,016	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	17,787,428	7,282,997	25,070,425
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
-долговые инструменты	-	2,671,563	2,671,563
Инвестиционные финансовые активы	43,359,137	2,552,863	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	38,782	38,782
Всего финансовых активов	61,235,818	19,129,221	80,365,039
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(40,150,736)	(40,150,736)
Производные финансовые инструменты	-	(41,670)	(41,670)
Прочие финансовые обязательства	-	(224,619)	(224,619)
Всего финансовых обязательств	-	(40,417,025)	(40,417,025)
Чистая позиция	61,235,818	(21,287,804)	39,948,014
Производные финансовые инструменты	(19,210,000)	9,382,500	(9,827,500)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	42,025,818	(11,905,304)	30,120,514

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года вызвало бы описанное далее увеличение собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2019 г.	2018 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	2,894,445	6,724,131

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по инструментам в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в долевые инструменты, включая акции фондов прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

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

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2019 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее инвестиций. Например, увеличение на 10% цен на акции увеличили бы прибыль или убыток и капитал на 11,909,614 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в 2018 году: 10,451,613 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

Также, на прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Например, увеличение ставки дисконтирования на 1% уменьшили бы прибыль или убыток и капитал на 373,700 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Снижение указанных ставок на 1% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Инвестиционного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Инвестиционная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	946,080	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	23,332,615	25,070,425
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые финансовые инструменты	14,477,569	2,671,563
Инвестиционные финансовые активы	28,709,099	45,912,000
Прочие финансовые активы	33,901	38,782
Всего максимального уровня риска	67,499,264	80,365,039

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней.

Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(186,386)	-	(186,386)	(186,386)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета				
Отток	-	(19,129,500)	(19,129,500)	(10,298,284)
Приток	-	9,382,500	9,382,500	-
Всего обязательств	(40,337,122)	(9,747,000)	(50,084,122)	(50,635,406)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,910,628)	-	(59,910,628)	-

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	-	(224,619)	(224,619)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета				
Отток	-	(19,210,000)	(19,210,000)	(9,869,170)
Приток	-	9,382,500	9,382,500	-
Всего обязательств	(40,375,355)	(9,827,500)	(50,202,855)	(50,244,525)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	(59,098,755)	-

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

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	946,080	-	-	-	-	-	-	946,080
Суммы к получению от кредитных институтов	979,097	9,374,336	12,979,182	-	-	-	-	23,332,615
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- долевые финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-	18,150,809	18,150,809
- долговые финансовые инструменты	-	-	-	-	1,752,592	12,724,977	-	14,477,569
Инвестиционные финансовые активы	-	-	7,160,041	-	21,549,058	-	-	28,709,099
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	33,901	-	-	33,901
Всего активов	1,925,177	9,374,336	20,139,223	-	23,335,551	12,724,977	18,150,809	85,650,073
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(186,386)	-	-	-	-	-	-	(186,386)
Производные обязательства								
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(10,298,284)	-	-	-	(10,298,284)
Всего обязательств	(40,337,122)	-	-	(10,298,284)	-	-	-	(50,635,406)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(38,411,945)	9,374,336	20,139,223	(10,298,284)	23,335,551	12,724,977	18,150,809	35,014,667
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,910,628)	-	-	-	-	-	-	(59,910,628)

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

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	-	-	-	-	-	-	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	11,658,576	7,043,282	6,368,567	-	-	-	-	25,070,425
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- долевые финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-	6,041,786	6,041,786
- долговые финансовые инструменты	-	-	-	-	-	2,671,563	-	2,671,563
Инвестиционные финансовые активы	278,366	798,120	28,291	26,541,503	18,265,720	-	-	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	38,782	-	-	38,782
Всего активов	18,609,211	7,841,402	6,396,858	26,541,503	18,304,502	2,671,563	6,041,786	86,406,825
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	-	-	-	-	-	-	(224,619)
Производные обязательства								
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)
Всего обязательств	(40,375,355)	-	-	(9,869,170)	-	-	-	(50,244,525)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(21,766,144)	7,841,402	6,396,858	16,672,333	18,304,502	2,671,563	6,041,786	36,162,300
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	-	-	-	-	-	(59,098,755)

19 Управление капиталом

Группа не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

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

20 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	21,969,569	22,302,152
Falah Growth Fund LP	15,203,203	15,267,180
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	13,024,403	13,079,212
KCM Sustainable Development Fund I	2,145,578	
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,035,871	1,757,968
Wolfenson Capital Partners LP	1,740,115	1,747,438
DBK Equity Fund C.V.	679,691	750,987
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	427,461	429,260
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	350,356	351,831
Kazakhstan Growth Fund	249,926	351,536
Aureos Central Asia Fund LLC	84,455	84,810
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	-	2,976,381
	59,910,628	59,098,755

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

21 Аренда

Договоры аренды, где Группа выступает в качестве арендатора

Группа арендует объект недвижимости на срок до одного года. Данная аренда представляет собой краткосрочную аренду, таким образом Группа решила не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении данных договоров аренды.

Данный договор ранее классифицировался как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

22 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

23 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, может быть представлен следующим образом:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	183,971	127,287

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2019 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составили:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге		
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года									
Активы									
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- Инвестиции в совместные предприятия	47,465,606	-	-	-	-	-	-	-	47,465,606
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	53,479,721	-	-	-	-	-	53,479,721
- Прочие финансовые активы	480,681	10.0	361,863	10.0	2,671,563	12.0	-	-	3,514,107
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	6,821,528	6.5	13,473,537	4.6	20,295,065
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,966,364	-	1,966,364
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,746,295	-	1,746,295
Обязательства									
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	(10,298,284)	-	-	-	(10,298,284)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	0.01	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	(123,086)	-	-	-	(123,086)

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		
	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе									
Процентные доходы	-	-	-	-	426,786	-	145,800	-	572,586
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(7,062)	-	(7,062)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	67,837	-	(722,474)	-	-	-	-	-	(654,637)
Дивидендные доходы	277,632	-	849,064	-	-	-	-	-	1,126,696
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	387,164	-	-	-	387,164
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	(53,154)	-	(399,102)	-	(452,256)
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(110,831)	-	-	-	(110,831)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(737,380)	-	(737,380)

Кроме того, Группа в течение 2019 года признала чистый доход от операций с неконсолидируемым дочерним предприятием на сумму 2,761,084 тысячи тенге.

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

	Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года									
Активы									
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия	58,324,226	-	-	-	-	-	-	-	58,324,226
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	40,150,121	-	-	-	-	-	40,150,121
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	2,671,563	12.0	-	-	2,671,563
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	11,126,100	6.2	59,795,848	9.1	70,921,948
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,897,710	-	1,897,710
Обязательства									
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	1.0	(40,150,736)
Текущие налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	(176,081)	-	(176,081)
Прочие обязательства	-	-	-	-	(114,340)	-	(109,359)	6.6	(223,699)

	Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе									
Процентные доходы	-	-	-	-	482,638	-	1,698,006	-	2,180,644
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(7,359)	-	(7,359)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,471,451	-	-	-	-	-	-	-	2,471,451
Дивидендные доходы	3,681,889	-	-	-	-	-	-	-	3,681,889
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	(1,149,087)	-	(2,021)	-	(1,151,108)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	1,669,838	-	3,926,039	-	5,595,877
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(59,561)	-	-	-	(59,561)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(1,996,698)	-	-

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

Для инвестиций в долевого инструменты, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций по состоянию на 31 декабря 2019 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевого ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2019 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				-		
Долговые ценные бумаги	14,477,569	-	27,136,102	-	41,613,671	41,613,671
Долевые ценные бумаги	18,150,809	-	-	-	18,150,809	18,150,809
	32,628,378	-	27,136,102	-	59,764,480	59,764,480
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	946,080	-	-	946,080	946,080
Задолженность кредитных институтов	-	23,332,615	-	-	23,332,615	23,332,615
Долговые ценные бумаги	-	1,572,997	-	-	1,572,997	2,227,978
Прочие финансовые активы	-	33,901	-	-	33,901	33,901
	-	25,885,593	-	-	25,885,593	26,540,574
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	10,298,284	-	-	-	10,298,284	10,298,284
	10,298,284	-	-	-	10,298,284	10,298,284
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	186,386	186,386	186,386
	-	-	-	40,337,122	40,337,122	40,337,122

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	31 декабря 2018 года					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	2,671,563	-	44,628,498	-	47,300,061	47,300,061
Долевые ценные бумаги	6,041,786	-	-	-	6,041,786	6,041,786
	8,713,349	-	44,628,498	-	53,341,847	53,341,847
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	6,672,269	-	-	6,672,269	6,672,269
Задолженность кредитных институтов	-	25,070,425	-	-	25,070,425	25,070,425
Долговые ценные бумаги	-	1,283,502	-	-	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	-	38,782	-	-	38,782	38,782
	-	33,064,978	-	-	33,064,978	33,064,978
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	224,619	224,619	224,619
	-	-	-	40,375,355	40,375,355	40,375,355

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

В таблице далее приведен анализ инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-		
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	47,465,606	47,465,606
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	53,479,721	53,479,721
-Долевые финансовые инструменты	-	-	18,150,809	18,150,809
-Долговые финансовые инструменты	-	-	14,477,569	14,477,569
-Производные обязательства	-	(10,298,284)	-	(10,298,284)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	27,136,102	-	-	27,136,102
	<u>27,136,102</u>	<u>(10,298,284)</u>	<u>133,573,705</u>	<u>150,411,523</u>

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия	-	-	58,324,226	58,324,226
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	40,150,121	40,150,121
- Долевые финансовые инструменты	-	-	6,041,786	6,041,786
- Долговые финансовые инструменты	-	-	2,671,563	2,671,563
- Производные обязательства	-	(9,869,170)	-	(9,869,170)
Инвестиционные финансовые активы				
- Долговые инструменты	43,637,502	990,996	-	44,628,498
	43,637,502	(8,878,174)	107,187,696	141,947,024

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало года	58,324,226	40,150,121	-	8,713,349
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	2,761,084	67,837	(722,474)	(1,050,594)
Переводы в связи с консолидацией дочернего предприятия	(61,390,678)	2,391,881	51,744,572	7,254,225
Приобретения	305,368	5,585,117	3,922,363	19,297,839
Выбытия	-	(729,350)	(1,464,740)	(1,586,441)
Остаток на конец года	-	47,465,606	53,479,721	32,628,378

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

тыс. тенге	Инвестиции в неконсоли- дируемые дочерние предприятия	Совместные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Прочие финансовые инструменты
Остаток на начало года	652,028	-	45,840,514	19,712,112
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	2,471,451	-	-	1,561,365
Передача инвестиций в фонды прямых инвестиций в дочернюю организацию в связи с реструктуризацией	54,449,594	-	(45,840,514)	(8,609,080)
Приобретения	751,153	40,150,121	-	2,671,563
Выбытия	-	-	-	(6,622,611)
Остаток на конец года	58,324,226	40,150,121	-	8,713,349

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, а также неконтролирующие доли в прочих компаниях. Инвестиционные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, Группа привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

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

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Группы</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</u>
	21,957,960	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	1,097,898
	512,750	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	25,638
	69,248	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,462
<u>Энергетика</u>	23,014	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,151
	5,135,379	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	256,769
	4,242,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	212,100
<u>Альтернативная энергетика</u>	140,995	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	7,050

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспорт и логистика	40,150,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки, оценка пут-опциона	+/- 5%	2,007,506
	3,692,950	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	184,648
	3,376,158	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	168,808
	3,292,436	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	164,622
	2,963,761	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,188
	1,624,724	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	81,236
	781,988	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	39,099
Недвижимость	1,208,257	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	60,413
	3,430,003	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	171,500
Обрабатывающая промышленность	3,053,274	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	152,664
	2,033,751	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	101,688
	1,530,023	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	76,501
	1,292,320	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	64,616
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	570,989	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	28,549
	480,681	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	24,034
9,240	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	462	

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	907,276	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	45,364
	1,641,482	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,074
Медицинская диагностика	1,517,983	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	75,899
	172,103	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	8,605
	100,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	5,000
	7,837,137	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	391,857
	2,139,191	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	106,960
	1,585,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	79,250
	1,332,746	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	66,637
Сельское хозяйство	1,258,190	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	62,910
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	593,565	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	29,678
	344,162	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	17,208
	222,671	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	11,134
Электротехническая промышленность	465,640	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	23,282

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	291,105	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,555
Телекоммуникационные услуги	93,577	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,679
Финансовые услуги	1,069,144	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	53,457
Финансовые услуги	166,299	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	8,315
Индустрия развлечений	71,277	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,564
	3,187,654	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	159,383
	948,074	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,404
Прочие	4,057,407	-	-	-	-
Итого	133,573,705				

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

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	711,850
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	25,592
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	6,985
	110,557	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528
Альтернативная энергетика	5,175,547	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	258,777
	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393

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

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	946,080	946,080	946,080
Суммы к получению от кредитных институтов	23,332,615	23,332,615	23,332,615
Инвестиционные финансовые активы	2,227,978	2,227,978	1,572,997
Прочие финансовые активы	33,901	33,901	33,901
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(186,386)	(186,386)	(186,386)

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

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

25 События после отчетной даты

В январе 2020 года была зафиксирована вспышка коронавирусной инфекции в КНР. Для оценки степени влияния данного события на финансовое положение Группы, в частности, на оценку справедливой стоимости инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа инициировала проведение анализа. По состоянию на дату выпуска финансовой отчетности, Группа находится в процессе оценки влияния данного события на финансовые показатели Группы.