

АО «Baiterek Venture Fund»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2018 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 6

Отчет о финансовом положении..... 7

Отчет о движении денежных средств 8

Отчет об изменениях в собственном капитале.....9

Примечания к финансовой отчетности.....10-57



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, 050051, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров АО «Baiterek Venture Fund»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Baiterek Venture Fund» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, 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 финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и 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 финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. 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 финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского 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 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 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 Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

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

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

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

28 февраля 2019 года

тыс.тенге	Примечание	2018 г.	2017 г.*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	6	361,087	127,304
Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	1,561,365	517,632
Дивидендный доход	13	30,824	24,475
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой		398	(59,340)
Процентные расходы		(7,359)	(6,212)
Операционные доходы		1,946,315	603,859
Расходы на персонал	8	(106,600)	(107,082)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	9	(95,298)	(88,382)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	12	(325,172)	-
Прибыль до налогообложения		1,419,245	408,395
Расход по подоходному налогу	10	(414,250)	(111,657)
Прибыль и общий совокупный доход за год		1,004,995	296,738

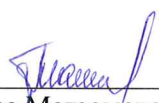
*Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 57, была одобрена руководством 28 февраля 2019 года и подписана от его имени:

Жандар Кутбай
Председатель Правления



Индира Магзимова
Главный бухгалтер



Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-57, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	4,001,259	1,056,034
Депозиты в банках	12	7,164,182	524,652
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13	48,699,293	10,864,123
Отложенные налоговые активы	10	-	177,896
Основные средства и нематериальные активы		6,482	3,953
Актив по текущему налогу на прибыль		65,524	12,410
Прочие активы		2,657	256
Всего активов		59,939,397	12,639,324
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	40,150,736	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	15	106,523	99,899
Обязательства по отложенному налогу	10	3,173	-
Прочие обязательства	16	26,815	47,772
Всего обязательств		40,287,247	147,671
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	18,880,000	12,717,400
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)		772,150	(225,747)
Всего собственного капитала		19,652,150	12,491,653
Всего обязательств и собственного капитала		59,939,397	12,639,324

*Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-58, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	354,664	122,416
Дивиденды полученные	30,824	24,475
Расходы на персонал выплаченные	(107,510)	(94,287)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(116,857)	(71,470)
Уменьшение операционных активов		
Депозиты в банках	(6,968,154)	1,592,759
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(36,273,805)	(2,051,593)
Чистая величина денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(43,080,838)	(477,700)
Подоходный налог уплаченный	(286,295)	(135,094)
Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности	(43,367,133)	(612,794)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,417)	(573)
Чистая величина денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(3,417)	(573)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций (Примечание 17)	6,162,600	-
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 14)	40,150,000	-
Чистая величина денежных средств от финансовой деятельности	46,312,600	-
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2,942,050	(613,367)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	3,175	(10,090)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	1,056,034	1,679,491
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 11)	4,001,259	1,056,034

*Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-58, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Нераспределен- ная прибыль/ (накопленные убытки)	Всего собствен- ного капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	12,717,400	(522,485)	12,194,915
Итого совокупного дохода			
Прибыль за год	-	296,738	296,738
Итого совокупного дохода	-	296,738	296,738
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	12,717,400	(225,747)	12,491,653
Корректировка при первоначальном применении МСФО (IFRS) 9 за вычетом налога (Примечание 5)	-	(7,098)	(7,098)
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года*	12,717,400	(232,845)	12,484,555
Итого совокупного дохода			
Прибыль за год	-	1,004,995	1,004,995
Итого совокупного дохода	-	1,004,995	1,004,995
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала			
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 17)	6,162,600	-	6,162,600
Всего операций с собственниками	6,162,600	-	6,162,600
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	18,880,000	772,150	19,652,150

*Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(д)).

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-58, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Baiterek Venture Fund» (далее, «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 14 июля 2014 года.

Основной деятельностью Компании является инвестирование в капитал новых и существующих организаций в Казахстане с целью увеличения их стоимости и последующего выхода из капитала, участие в государственных программах индустриально-инновационного развития, а также осуществление передовых практик по управлению инвестиционного портфеля по международным стандартам и практикам.

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

Основное дочернее предприятие представлено следующим образом:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	Доля участия, %
			2018 год	2017 год
		Осуществление деятельности управляющих компаний, осуществление инвестиций		
ТОО «BV Management»	Казахстан		-	100

В октябре 2018 года на общем собрании Совета директоров было принято решение о продаже 100% доли участия в уставном капитале ТОО «BV Management» единственному акционеру Компании АО «Казына Капитал Менеджмент».

Единственным акционером Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).

Конечной контролирующей стороной для Компании является Правительство Республики Казахстан.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании 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 вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

2 Основы учета, продолжение

(а) Заявление о соответствии МСФО, продолжение

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Компании, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 5.

(б) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в 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.

Поскольку не все типичные характеристики инвестиционного предприятия, представленные в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», присутствуют, для того чтобы сделать вывод, что Компания квалифицируется как инвестиционное предприятие, руководство Компании применяет следующее суждение:

Более одного инвестора

Компания имеет только одного инвестора, но так как Компания является государственным инвестиционным фондом, предполагается, что она представляет собой более широкую группу инвесторов.

Суждение

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

- 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 5(а).
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания – Примечание 4.

2 Основы учета, продолжение

(г) Использование оценок и суждений, продолжение

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 финансовой отчетности за год, закончившихся 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов – Примечания 4 и 12;
- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 13 и 23(б).

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года.

С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

При составлении настоящей финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9, главным образом, сводится к следующему:

- увеличению суммы убытков от обесценения финансовых активов;
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 7 (см. Примечание 5).

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Кроме того, Компания применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Компании, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(г)(i).

2 Основы учета, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(г)(i).

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевыми инструментами.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Компания применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3(г)(iv).

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, подлежат ретроспективному применению, за исключением случаев, описанных ниже.

- Компания воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части требований к классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Соответственно, данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, как правило, отражает требования МСФО (IAS) 39, а не МСФО (IFRS) 9.
- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 5.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

Компания начала применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Инвестиционное предприятие

Компания была признана соответствующей определению инвестиционного предприятия по МСФО (IFRS) 10, так как выполняются следующие условия:

- Компания получила средства для цели предоставления инвестору профессиональных услуг по управлению инвестициями посредством инвестирования в направления бизнеса, которым требуется поддержка для дальнейшего развития их отраслей;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Инвестиционное предприятие, продолжение

- целью бизнеса Компании является осуществление инвестиций для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода;
- инвестиции оцениваются по справедливой стоимости;
- Компания имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продажи инвестиций через три - семь лет владения инвестициями.

(б) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компания контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Контролируемое дочернее предприятие оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и не консолидируется в соответствии с МСФО 10. Справедливая стоимость контролируемого дочернего предприятия определяется последовательно со всеми другими инвестициями оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как описано в Примечании 23.

При потере контроля над дочерним предприятием Компания прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период.

Доля участия в ассоциированных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но которые Компания не контролирует. Считается, что значительное влияние имеет место, если Компания владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Доли в ассоциированных 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 предприятия».

(в) Процентные доходы и расходы

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы 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; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Компания 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 или финансового обязательства.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Процентные доходы и расходы, продолжение

Учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года, продолжение

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство 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 до 1 января 2018 года).

«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 и расхода

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

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 (г)(iv).

Представление информации

Процентные доходы и расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства (или где это уместно, в течение более короткого периода) точно до балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета будущих кредитных убытков.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Процентные доходы и расходы, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Эффективная процентная ставка, продолжение

В расчет эффективной процентной ставки включаются затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, которые непосредственно относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) *Классификация финансовых инструментов*

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

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 Компании 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 Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

Кроме того, при первоначальном признании Компания 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

Компания 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. Компанией 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 Компании.
- 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 Компанией 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания 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 Компания принимает во внимание:

- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании 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.

Реклассификация

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

Финансовые активы – учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Компания классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в рамках этой категории как:
 - предназначенные для торговли; или
 - оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению Компании.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания 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 Компания 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(ii) Прекращение признания, продолжение

Финансовые активы, продолжение

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 Компания 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 Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

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

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания 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.

Компания 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. Компания 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 Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы, продолжение

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 Компания 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. Компания 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 Компания 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

Компания 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.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые обязательства, продолжение

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, Компания 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. Компания 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).

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания 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.

Финансовые обязательства

Компания 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.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Компания 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.

Компания 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).

Компания 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 Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Реструктурированные финансовые активы, продолжение

- 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 Компания 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 Компанией 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 отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в 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 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 Компания 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 Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Компания 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 Компанией 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.

Компания проводит оценку на предмет наличия обесценения в отношении финансовых активов, как на индивидуальной (т.е. по каждому активу в отдельности), так и на групповой основе. Применительно к дебиторской задолженности, величина которой является значительной, оценка проводится на индивидуальной основе. Активы, в отношении которых по результатам оценки на индивидуальной основе не были выявлены признаки обесценения, подлежат дальнейшей оценке на групповой основе на предмет наличия убытков от обесценения, которые уже понесены, но еще не были выявлены. Финансовые активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, не является значительной, оцениваются на предмет обесценения на групповой основе, для чего объединяются в группы схожими для них характеристиками кредитного риска.

Оценка на индивидуальной или на групповой основе

Оценка обесценения на индивидуальной основе проводится исходя из наилучшей оценки руководством приведенной стоимости потоков денежных средств, которые ожидаются к получению. При оценке указанных потоков денежных средств руководство использует суждение относительно финансового положения должника и чистой стоимости возможной продажи соответствующего обеспечения. Для каждого обесцененного актива проводится оценка возмещения его стоимости с учетом стратегии по урегулированию проблемной задолженности и оценки величины потоков денежных средств, ожидаемых к возмещению.

Оценка резерва на групповой основе для групп однородных финансовых активов проводится с использованием информации о величине исторических убытков. В основе заложен статистический анализ данных за прошлые периоды по просрочке платежей. Руководство применяет суждение с тем, чтобы расчетная оценка убытка, полученная на основе информации за прошлые периоды, была должным образом скорректирована с учетом экономических условий и характеристик портфелей на отчетную дату. Рассчитанные таким образом вероятности перехода и уровни исторических убытков регулярно сопоставляются с величиной фактического убытка.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Оценка на индивидуальной или на групповой основе

При оценке необходимости создания резерва под убытки на групповой основе руководство рассматривает такие факторы, как кредитное качество, размер портфеля, концентрации риска и экономические факторы. Для оценки необходимой величины резерва руководство использует допущения в отношении того, каким образом смоделированы присущие портфелю убытки, а также каким образом определены требуемые исходные параметры модели на основе исторического опыта и текущих экономических условий. Корректность расчета величины резерва зависит от допущений и параметров модели, используемых при проведении оценки на групповой основе.

Кредиты, подлежащие оценке на предмет обесценения на групповой основе, не являются обесцененными.

Убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по соответствующему финансовому активу. Убытки от обесценения активов, имеющих в наличии для продажи, рассчитываются как разница между балансовой и справедливой стоимостью.

Представление информации

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка и отражаются по счету резерва под обесценение. Признание процентного дохода по обесцененным финансовым активам продолжается посредством высвобождения дисконта.

Списание

Компания списывает кредит или инвестиционную долговую ценную бумагу частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Компания определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются 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) Амортизация

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. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Компьютеры

от 2 до 10 лет

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Нематериальные активы, продолжение

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 14 лет.

(ж) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

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

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

(з) 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 собственного капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших 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 финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу, разницы, относящиеся к активам и обязательствам, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой материнская компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания 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.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Налогообложение, продолжение

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(и) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания 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.

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

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке финансовой отчетности.

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

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года;
- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28);
- Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 14.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

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

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания 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 Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

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).

Компания 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 заемщика.

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. Компания 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.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска, продолжение

Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией 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 Компания 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, Компания 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 Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией 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 Компания учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- 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

Компания 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. Компания 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.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

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(г)(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.

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 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).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Компанией, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания 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.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Компания 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 Компанией 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, Компания 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 Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения задолженности.

В отношении портфелей, по которым у Компании 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 2018 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	4,001,259	Статистика дефолтов Moody's	Статистика возмещения Moody's/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Депозиты в банках	7,164,182		

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 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(б)(iii).

31 декабря 2018 года

тыс. тенге	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 BB- до BB+	3,003,176	-	3,003,176
- с кредитным рейтингом от B- до B+	427	-	427
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	997,656	-	997,656
Балансовая стоимость	4,001,259	-	4,001,259
Депозиты в банках			
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,093,452	-	7,093,452
- с кредитным рейтингом SD	-	403,000	403,000
	7,093,452	403,000	7,496,452
Оценочный резерв под убытки	(50,170)	(282,100)	(332,270)
Балансовая стоимость	7,043,282	120,900	7,164,182

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Компании по состоянию на 1 января 2018 года.

тыс. тенге	При- мечание	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	11	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	1,056,034	-	1,056,034
Депозиты в банках	12	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	524,652	(7,098)	517,554
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*	13	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	10,864,123	-	10,864,123
Всего финансовых активов				12,444,809	(7,098)	12,437,711
Долгосрочная кредиторская задолженность	15	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	99,899	-	99,899
Прочие финансовые обязательства	16	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	34,957	-	34,957
Всего финансовых обязательств				134,856	-	134,856

*В составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, имеются долговые финансовые инструменты с балансовой стоимостью 3,723,791 тыс. тенге, классифицированные как оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI.

Учетная политика Компании в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3(б)(i). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

В следующей таблице приведены данные об эффекте, за вычетом налога, от перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы собственного капитала и накопленные убытки.

тыс. тенге	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года
Накопленные убытки	
Исходящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	(225,747)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(7,098)
Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	(232,845)

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9.

тыс. тенге	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы		
	31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39)	Изменение основы оценки	1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)
Депозиты в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	(7,098)	(7,098)

6 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы		
Депозиты в банках	190,503	80,035
Денежные средства и их эквиваленты	170,584	47,269
	361,087	127,304

7 Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
TOO «ARP Company»	1,078,789	438,604
TOO «Sachiko-Olzha Products»	776,645	(368,287)
АО «Группа компаний Аллюр»	750,923	(51,645)
AITAS LUX S.A.R.L	466,830	50,701
AOM Metal BV	3,316	-
MRIF CASP CV	(7,923)	(789)
TOO «Mining Chemical Company»	(60,113)	215,253
TOO «BV Management»	(122,851)	-
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК»)	(1,324,251)	233,795
	1,561,365	517,632

8 Расходы на персонал

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
Вознаграждения сотрудников	99,046	97,148
Налоги и отчисления по заработной плате	7,554	9,934
	106,600	107,082

9 Прочие общехозяйственные и административные расходы

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
Расходы по операционной аренде	22,058	19,355
Аутсорсинг	16,536	9,176
Командировочные расходы	13,898	4,448
Консультационные услуги	12,866	9,132
Аудит	11,000	14,400
Транспортные расходы	8,131	7,821
Повышение квалификации сотрудников	2,424	5,996
Информационные и телекоммуникационные услуги	1,993	1,203
Страхование	1,359	2,284
Расходы на маркетинг	1,223	10,952
Амортизация	889	915
Банковское обслуживание	181	296
Технические услуги	-	1,225
Прочее	2,740	1,179
	95,298	88,382

10 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Расход по текущему подоходному налогу	(233,181)	(87,444)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств	(181,069)	(24,213)
	(414,250)	(111,657)

В 2018 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (в 2017 году: 20%).

10 Расход по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов:

	2018г. тыс. тенге	%	2017 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	1,419,245	100	408,395	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(283,849)	(20)	(81,679)	(20.00)
Необлагаемый доход по дивидендам	6,165	0.43	4,895	1.20
Невычитаемые убытки от обесценения	(65,034)	(4.58)	-	-
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(71,532)	(5.04)	(34,873)	(8.50)
	(414,250)	(29.19)	(111,657)	(27.30)

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств по отложенному налогу и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 годов.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, может быть представлено следующим образом.

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 г.
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	179,559	(180,222)	(663)
Основные средства и нематериальные активы	(259)	(519)	(778)
Прочие обязательства	1,713	(581)	1,132
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	3,724	(1,086)	2,638
Долгосрочная кредиторская задолженность	(6,827)	1,325	(5,502)
	177,910	(181,083)	(3,173)
Непризнанный отложенный налоговый актив	(14)	14	-
Итого отложенных налоговых обязательств	177,896	(181,069)	(3,173)
тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	206,775	(27,216)	179,559
Основные средства и нематериальные активы	(398)	139	(259)
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	2,384	(2,384)	-
Прочие обязательства	-	1,713	1,713
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	1,433	2,291	3,724
Долгосрочная кредиторская задолженность	(8,071)	1,244	(6,827)
	202,123	(24,213)	177,910
Непризнанный отложенный налоговый актив	(14)	-	(14)
Итого отложенных налоговых обязательств	202,109	(24,213)	177,896

11 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	3,003,176	452,386
- с кредитным рейтингом B	427	330,648
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	997,656	273,000
Всего денежные средства и их эквиваленты	4,001,259	1,056,034

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard and Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

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

12 Депозиты в банках

тыс. тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Срочные депозиты		
- с кредитным рейтингом BB+ to BB-	7,093,452	455,881
- с кредитным рейтингом B+ to B-	-	68,771
- с кредитным рейтингом SD	403,000	-
	7,496,452	524,652
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(332,270)	-
	7,164,182	524,652

В феврале 2019 года S&P Global ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги банка АО "Цеснабанк" с "B-/B" до "SD" (selective default - выборочный дефолт). Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года включает обесценение остатков суммы по депозиту в АО «Цеснабанк» в размере 282,100 тысяч тенге (2017 год: отсутствует), валовая балансовая стоимость которого на отчетную дату без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки равна 403,000 тысяч тенге (2017 год: отсутствует).

В следующей таблице представлено изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение 2018 года:

тыс. тенге	2018 год		Итого
	12-месячные ожидаемые убытки	Ожидаемые за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Остаток на начало года	-	-	-
Эффект от перехода на МСФО 9	(7,098)	-	(7,098)
Перевод в категорию ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	1,497	(1,497)	-
Восстановление/(создание) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(44,569)	(280,603)	(325,172)
Остаток на конец года	(50,170)	(282,100)	(332,270)

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

тыс. тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Некотирующиеся долевыми инструментами и доли участия:		
АО «АстанаГаз КМГ» (доля владения - 50%)	40,150,121	-
AITAS LUX S.A R.L (доля владения – 6,06%)	3,457,800	2,990,970
АО «Группа Компаний Аллюр» (доля владения – 15.5%)	1,552,644	801,721
АО «ЦАЭК» (доля владения - 1.45%)	759,159	2,531,206
TOO «Mining Chemical Company» (доля владения –7.18%)	108,006	168,119
TOO «Sachiko-Olzha Products» (доля владения по состоянию на 31 декабря 2017 года– 23%)	-	450,101
TOO «BV Management» (доля владения по состоянию на 31 декабря 2017 года– 100%)	-	139,803
MRIF CASP C.V. (доля владения по состоянию на 31 декабря 2017 года– 1%)	-	58,390
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	-	22
	46,027,730	7,140,332
Долговые инструменты:		
Заем AOM Metal BV	2,671,563	-
Заем TOO «ARP Company»	-	3,723,791
	2,671,563	3,723,791
	48,699,293	10,864,123

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

АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Компания приобрела 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тысячи тенге и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40 150 000 тысяч 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.

Компания 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, Компания 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 Компанией, обратного выкупа выпущенных облигаций.

Справедливая стоимость инвестиции в размере 40,150,121 тысяч тенге оценивалась равной стоимости приобретения и последующей докапитализации по состоянию на 31 декабря 2018 года.

AITAS LUX S.A.R.L

Основной деятельностью Aitas Lux S.A.R.L является производство и переработка мяса бройлеров. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через шесть лет с даты приобретения с премией не менее 12.5% годовых сверх первоначальной стоимости .

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2018 года. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась методом дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования 15% годовых. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в Aitas Lux S.A.R.L. была определена равной 3,457,800 тысяч тенге, что привело к признанию дохода в размере 466,830 тысяч тенге.

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

АО «Группа Компаний Аллюр»

Основной деятельностью АО «Группа Компаний Аллюр» является дистрибуция, техническое обслуживание, производство, поставка и реализация автотранспортных средств, узлов, агрегатов, запасных частей и комплектующих к ним.

В рамках инвестиционных договоров предусмотрен “пут” опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 9% годовых сверх первоначальной стоимости.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2018 года. Для определения справедливой стоимости инвестиции был использован метод дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования 19% годовых. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в АО «Группа компаний Аллюр» была определена равной 1,552,644 тысяч тенге, что привело к признанию дохода в размере 750,923 тысяч тенге.

АО «ЦАЭК»

Основной деятельностью АО «ЦАЭК» является производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии в городах Павлодар, Петропавловск, Астана и в Акмолинской области. В рамках инвестиционного договора был предусмотрен ‘пут’ опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – АО «ЦАТЭК».

В марте 2018 года между Компанией и АО «ЦАТЭК» было подписано дополнительное соглашение по продлению даты начала возможности воспользоваться ‘пут’ опционом до 31 марта 2022 года. В рамках данного соглашения Компанией была получена часть инвестиционного прироста в размере 447,796 тысяч тенге.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2018 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «ЦАЭК» равная стоимости “пут” опциона, составила 759,159 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 1,324,251 тыс. тенге в составе прибыли или убытка.

В 2018 году Компания получила от АО «ЦАЭК» дивиденды в размере 30,824 тыс.тенге.

ТОО «Mining Chemical Company»

26 июня 2015 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Mining Chemical Company» в размере 900,721 тыс.тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен ‘пут’ опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Mining Chemical Company» до 20 декабря 2019 года с премией в размере не менее 15% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения.

Основной деятельностью ТОО «Mining Chemical Company» является производство безопасных и экологически чистых эмульсионных взрывчатых веществ.

В течение 2017 года Компания продала долю в размере 41.82% за 947,855 тысяч тенге и признала реализованный доход в размере 179,117 тысяч тенге.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки доли в данной инвестиции (7.18%) по состоянию на 31 декабря 2018 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Mining Chemical Company», составила 108,006 тысяч тенге. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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

ТОО «Sachiko-Olzha Products»

18 декабря 2015 года Компания приобрела 23% доли участия в уставном капитале ТОО «Sachiko-Olzha Products» в размере 236,460 тыс.тенге и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала ТОО «Sachiko-Olzha Products» 27 января 2016 на сумму 651,928 тыс. тенге. В рамках инвестиционного договора был предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имела право продать свою долю в ТОО «Sachiko-Olzha Products» через три года с даты приобретения с премией в размере 18% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения. Основной деятельностью ТОО «Sachiko-Olzha Products» является производство детских одноразовых подгузников.

В мае 2018 года Компания продала оставшуюся долю владения (23%) инвестиции по стоимости 1,226,746 тысяч тенге. Сумма инвестиционного прироста в размере 776,645 тысяч тенге была признана в составе доходов от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

ТОО «BV Management»

В октябре 2018 года на общем собрании Совета директоров было принято решение о продаже 100% доли участия в уставном капитале ТОО «BV Management» по стоимости в размере 16,952 тысячи тенге единственному акционеру Компании АО «Казына Капитал Менеджмент».

В течение 2018 года Компания признала убыток в размере 122,851 тыс.тенге в отношении инвестиции в ТОО «BV Management» в составе чистого дохода от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Заем АОМ Metal BV

19 декабря 2018 года Компания предоставила заем АОМ Metal BV для целей приобретения у доли участия в размере 23.55% в ТОО «ЦАТЭК Green Energy», операционная деятельность которой - реализация инвестиционных проектов в сфере возобновляемых источников энергии в Казахстане. Единственным акционером АОМ Metal BV является DBK Equity Fund CV. Заем предоставлен на срок 7 лет со ставкой вознаграждения 12% годовых и с льготным периодом по погашению основного долга и по вознаграждению на весь срок займа. Обеспечением по займу является доля в уставном капитале АОМ Metal BV в размере 74.1%, принадлежащая DBK Equity Fund CV. 31 декабря 2018 АОМ Metal BV заключил договор с продавцом доли в ТОО «ЦАТЭК Green Energy», предусматривающий 'пут' опцион с правом обратной продажи доли в через 5 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 12% годовых.

Заем ТОО «ARP Company»

25 марта 2016 года Компания предоставила заем ТОО «ARP Company» для целей приобретения доли участия в размере 69.71% в ТОО «Orda Glass Ltd», которое осуществляет реализацию инвестиционного проекта «Строительство завода по производству и обработке листового стекла мощностью 197,100 тонн/год в г. Кызылорда» принадлежащей АО «Инвестиционной фонд Казахстана». Заем был предоставлен на срок 7 лет со ставкой вознаграждения 7% годовых и с льготным периодом по погашению основного долга и по вознаграждению. В течение 2018 года заем был полностью погашен.

14 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,000 тыс. тенге представлены облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых.

15 Долгосрочная кредиторская задолженность

тыс. тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АО «Банк Развития Казахстана»	106,523	99,899
	106,523	99,899

Остаток долгосрочной кредиторской задолженности на 31 декабря 2018 и 2017 годов возник в результате приобретения 1.15% акций АО «Группа Компаний Аллор». Продажа была осуществлена АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 148,935 тысяч тенге, при этом оплата осуществляется в соответствии со следующим графиком: 10% общей суммы к уплате были оплачены в 2015 году, а 90% общей суммы к уплате должны быть оплачены в 2022 году. Остаток кредиторской задолженности в размере 134,042 тыс. тенге был продисконтирован на момент первоначального признания по эффективной ставке 6.63% годовых. Сумма амортизации дисконта за год, закончившийся 31 декабря 2018 года составила 6,623 тыс. тенге (2017 год: 6,212 тыс. тенге).

16 Прочие обязательства

тыс. тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Задолженность поставщикам и подрядчикам	11,676	18,151
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	12,411	16,806
Обязательства по прочим налогам	2,728	12,815
	26,815	47,772

17 Акционерный капитал и резервы**(а) Выпущенный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2018 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 18,880,000 обыкновенных акций (31 декабря 2017 года: 12,717,400 обыкновенных акций). За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, было выпущено 6,162,600 простых акций (за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.: акции не выпускались). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию.

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

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в 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 772,150 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 296,738 тысяч тенге).

В 2018 году Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2017 год (в 2017 году: Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2016 год).

18 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политики и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

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 Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. 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 долевого 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. Компания 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.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2018 г. Средняя эффективная процентная ставка, %	2017 г. Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	7.2	9.7
Депозиты в банках	8.3	8.3
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты	12.0	14.6
Процентные обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	0.01	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	6.6	6.6

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам

Анализ чувствительности справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, к изменению процентных ставок приведен в Примечании 23 (б).

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину денежных потоков на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными. Показатели 2017 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или (убыток)	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2018 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	382,680	(382,680)
2017 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	10,979	(10,979)

(ii) Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания не имела счетов и депозитов в банках в иностранной валюте (в 2017 году: счета и депозиты в банках в долларах США балансовой стоимостью 68,771 тыс. тенге).

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2018 г.		2017 г.	
	Чистая прибыль	Собственный капитал	Чистая прибыль	Собственный капитал
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	-	-	5,502	5,502

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в 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:

тыс.тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	4,001,259	1,056,034
Депозиты в банках	7,164,182	524,652
Максимальный уровень кредитного риска	11,165,441	1,580,686

Денежные средства и их эквиваленты, а также депозиты в банках размещаются в банках, имеющих рейтинг от BB- до BB+, за исключением счета в АО «Цеснабанк» в размере 403,000 тыс. тенге, имеющего кредитный рейтинг SD.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, за исключением счета в АО «Цеснабанк», оценочный резерв под ожидаемые убытки по которому оценивается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Компания оценивает вероятность дефолта исходя из статистических данных Moody's и внешнего рейтинга контрагента. Показатель величины убытка в случае дефолта основывается на анализе исторических данных о возмещении при дефолте финансовых институтов по Республике Казахстан.

При первоначальном применении МСФО (IFRS) 9 Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 7,098 тыс. тенге по состоянию на 1 января 2018 года. Сумма резерва в течение 2018 года выросла на 325,172 тыс. тенге.

(г) Прочие ценовые риски

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевого инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 23 (б).

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания 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.

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств и условных обязательств инвестиционного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2018 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			
	До востребования и менее 1 месяца	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	106,523
Прочие финансовые обязательства	24,087	-	24,087	24,087
	40,174,823	134,042	40,308,865	40,281,346

31 декабря 2017 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			
	Менее 1 месяца	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства				
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	99,899
Прочие финансовые обязательства	34,957	-	34,957	34,957
	34,957	134,042	168,999	134,856

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, может быть представлен следующим образом.

тыс.тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Без срока	Всего
Непроизводные финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	4,001,259	-	-	-	4,001,259
Депозиты в банках	120,900	7,043,282	-	-	7,164,182
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	2,671,563	46,027,730	48,699,293
Итого активов	4,122,159	7,043,282	2,671,563	46,027,730	59,864,734
Непроизводные финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	(40,150,736)
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	(106,523)	(106,523)
Прочие финансовые обязательства	(24,087)	-	-	-	(24,087)
Итого обязательств	(40,174,823)	-	-	(106,523)	(40,281,346)
Чистая позиция	(36,052,664)	7,043,282	2,671,563	45,921,207	19,583,388

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом.

тыс.тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Без срока	Всего
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1,056,034	-	-	-	-	1,056,034
Депозиты в банках	-	68,771	455,881	-	-	524,652
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	3,723,791	7,140,332	10,864,123
Итого активов	1,056,034	68,771	455,881	3,723,791	7,140,332	12,444,809
Непроизводные финансовые обязательства						
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	-	(99,899)	(99,899)
Прочие финансовые обязательства	(34,957)	-	-	-	-	(34,957)
Итого обязательств	(34,957)	-	-	-	(99,899)	(134,856)
Чистая позиция	1,021,077	67,841	455,881	3,723,791	7,040,433	12,309,953

18 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(е) Операционный риск

Операционный риск – это риск прямого или косвенного убытка, возникающий в результате ряда различных причин, связанных с процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой Компании, а также в результате внешних факторов, отличных от кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности, таких как факторы, возникающие вследствие юридических и нормативных требований и общепризнанных стандартов корпоративного поведения. Операционные риски возникают в связи со всеми направлениями деятельности Компании.

Цель Компании заключается в управлении операционными рисками таким образом, чтобы исключить, с одной стороны, финансовые риски и нанесение ущерба репутации Компании, а с другой стороны обеспечить общую экономическую эффективность и инновации. Во всех случаях, политика Компании требует соблюдения всех применимых правовых и нормативных требований.

Компания управляет операционным риском путем создания внутренних контролей, которые руководство определяет, как необходимые в каждой области своей деятельности.

19 Управление капиталом

Внешние требования в отношении капитала не распространяются на Компанию.

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

20 Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

тыс. тенге	2018 г.	2017 г.
Сроком менее 1 года	2,100	1,654

Компания заключила договор операционной аренды офисных помещений. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

21 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 Республике Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

21 Условные обязательства, продолжение

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, 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 Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, 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 финансовую отчетность.

22 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за год, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов может быть представлен следующим образом.

тыс. тенге	2018год	2017год
Краткосрочное вознаграждение членам Правления	37,656	38,597
Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров	1,451	1,125
Итого	39,107	39,722

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

22 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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:

	Дочерняя компания		Прочие связанные стороны*		
	Средняя ставка вознаграждения, %		Средняя ставка вознаграждения, %		
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:					
-долевой компонент	-	-	40,150,121	-	40,150,121
-долговой компонент	-	-	2,671,563	12.00	2,671,563
Актив по текущему налогу на прибыль	-	-	65,524	-	65,524
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	40,150,000	0.01	40,150,000
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	106,523	6.6	106,523
Прочие обязательства	-	-	2,836	-	2,836
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный расход	-	-	(7,359)	0.03	(7,359)
Чистый расход от финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(122,851)	-	3,316	-	(119,535)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-	-	(16,597)	-	(16,597)
Расход по подоходному налогу	-	-	(414,250)	-	(414,250)

* Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

По состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 года, составили:

	Дочерняя компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:					
-долевой компонент	139,803	-	-	-	139,803
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	99,899	6.6	99,899
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный расход	-	-	(6,212)	6.6	(6,212)
Расход по подоходному налогу	-	-	(111,657)	-	(111,657)

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

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 либо дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как долговые инструменты, основываясь на общедоступных рыночных данных и не применяя суждений или оценок руководства.

Для более сложных инструментов, таких как прямые и портфельные инвестиции, Компания в большинстве случаев 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 долевыми ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс.тенге	В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги	2,671,563	-	-	2,671,563	2,671,563
Долевые ценные бумаги	46,027,730	-	-	46,027,730	46,027,730
	48,699,293	-	-	48,699,293	48,699,293
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	-	4,001,259	-	4,001,259	4,001,259
Депозиты в банках	-	7,164,182	-	7,164,182	7,164,182
	-	11,165,441	-	11,165,441	11,165,441
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(106,523)	(106,523)	(106,523)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(24,087)	(24,087)	(24,087)
	-	-	(40,281,346)	(40,281,346)	(40,281,346)

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

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

тыс.тенге	Учитываемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги	3,723,791	-	-	3,723,791	3,723,791
Долевые ценные бумаги	7,140,332	-	-	7,140,332	7,140,332
	10,864,123	-	-	10,864,123	10,864,123
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,056,034	-	1,056,034	1,056,034
Депозиты в банках	-	524,652	-	524,652	524,652
	-	1,580,686	-	1,580,686	1,580,686
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(99,899)	(99,899)	(99,899)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(34,957)	(34,957)	(34,957)
	-	-	(134,856)	(134,856)	(134,856)

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

Компания имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Правлением и который несет ответственность за существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- 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 финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на данных, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
- Долевые инструменты	-	46,027,730	46,027,730
- Долговые инструменты	2,671,563	-	2,671,563
	<u>2,671,563</u>	<u>46,027,730</u>	<u>48,699,293</u>

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
- Долевые инструменты	-	7,140,332	7,140,332
- Долговые инструменты	3,723,791	-	3,723,791
	3,723,791	7,140,332	10,864,123

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	Уровень 3 Финансовые инструменты
Остаток на начало года	7,140,332
Дивиденды	(30,824)
Дивиденды полученные	30,824
Чистый неререализованный убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(1,955,011)
Чистый реализованный доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	2,442,194
Приобретения	40,150,121
Выбытия	(1,749,906)
Остаток на конец года	46,027,730

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 3 Финансовые инструменты
Остаток на начало года	5,079,711
Дивиденды	(24,475)
Дивиденды полученные	24,475
Чистый неререализованный убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(170,090)
Чистый реализованный доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	179,117
Приобретения	2,999,448
Выбытия	(947,855)
Остаток на конец года	7,140,332

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний Казахстана либо внесения доли в их капитал в зависимости от организационно-правовой формы компаний. Для определения справедливой стоимости данных вложений, а также справедливой стоимости финансовых инструментов в форме выданных займов, Компания привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Оценщиком использован ряд методов оценки в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке и стадии жизненного цикла Компании.

В следующей таблице представлена информация о справедливой стоимости финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2018 года, об использованных для их оценки методах, а также о чувствительности оценки справедливой стоимости к изменениям в ключевых допущениях.

Наименование компании	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные наблюдаемые и ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ
					чувствительности справедливой стоимости к наблюдаемым и ненаблюдаемым данным
АО «АстанаГаз КМГ»	40,150,121	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	2,007,506
AITAS LUX S.A R.L	3,457,800	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	+/-1%	280,170
AOM Metal BV	2,671,563	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	+/-1%	41,258
АО «Группа компаний Аллюр»	1,552,644	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	+/-1%	745,691
АО «ЦАЭК»	759,159	Модель Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/-5%	27,560
ТОО «Mining Chemical Company»	108,006	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	5,400
Итого	48,699,293				

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о справедливой стоимости финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2017 года, об использованных для их оценки методах, а также о чувствительности оценки справедливой стоимости к изменениям в ключевых допущениях.

Наименование компании	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные наблюдаемые и ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к наблюдаемым и ненаблюдаемым данным
TOO «ARP Company»	3,723,791	Дисконтированные денежные потоки	Эффективная процентная ставка	+5%	(377,066)
AITAS LUX S.A R.L	2,990,970	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	149,549
		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	101,248
АО «ЦАЭК»	2,531,206	Модель Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/-5%	17,561
АО «Группа компаний Аллюр»	801,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	40,086
TOO «Sachiko-Olzha Products»	450,101	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	22,505
TOO «Mining Chemical Company»	168,119	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	8,406
TOO «BV Management	139,803	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	6,990
MRIF CASP C.V.	58,390	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	2,920
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22	-	-	-	-
Итого	10,864,123				

За исключением АО «Группа компаний Аллюр», для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в большинстве случаев применялся метод скорректированной стоимости чистых активов, с использованием мультипликатора от 0.9 до 1.0.

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс.тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты	4,001,259	4,001,259	4,001,259
Депозиты в банках	7,164,182	7,164,182	7,164,182
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Долгосрочная кредиторская задолженность	106,523	106,523	106,523
Прочие финансовые обязательства	24,087	24,087	24,087

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

тыс.тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты	1,056,034	1,056,034	1,056,034
Депозиты в банках	524,652	524,652	524,652
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочная кредиторская задолженность	99,899	99,899	99,899
Прочие финансовые обязательства	34,957	34,957	34,957