



САМУРЫК
КАЗЫНА



Будущее уже сегодня

Годовой отчет
Том I

2017



САМУРЫК
КАЗЫНА



СОДЕРЖАНИЕ



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

Основные принципы и структура корпоративного управления	58
Ключевые моменты 2017 года и планы на 2018 год	60
Единственный акционер	62
Профиль Совета директоров и отчет о деятельности Совета директоров	64
Профиль Правления и отчет о деятельности Правления	82
Перечень сделок, в совершении которых АО «Самрук-Қазына» имеет заинтересованность	85
Вознаграждение членов Совета директоров и Правления	86

БИЗНЕС И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

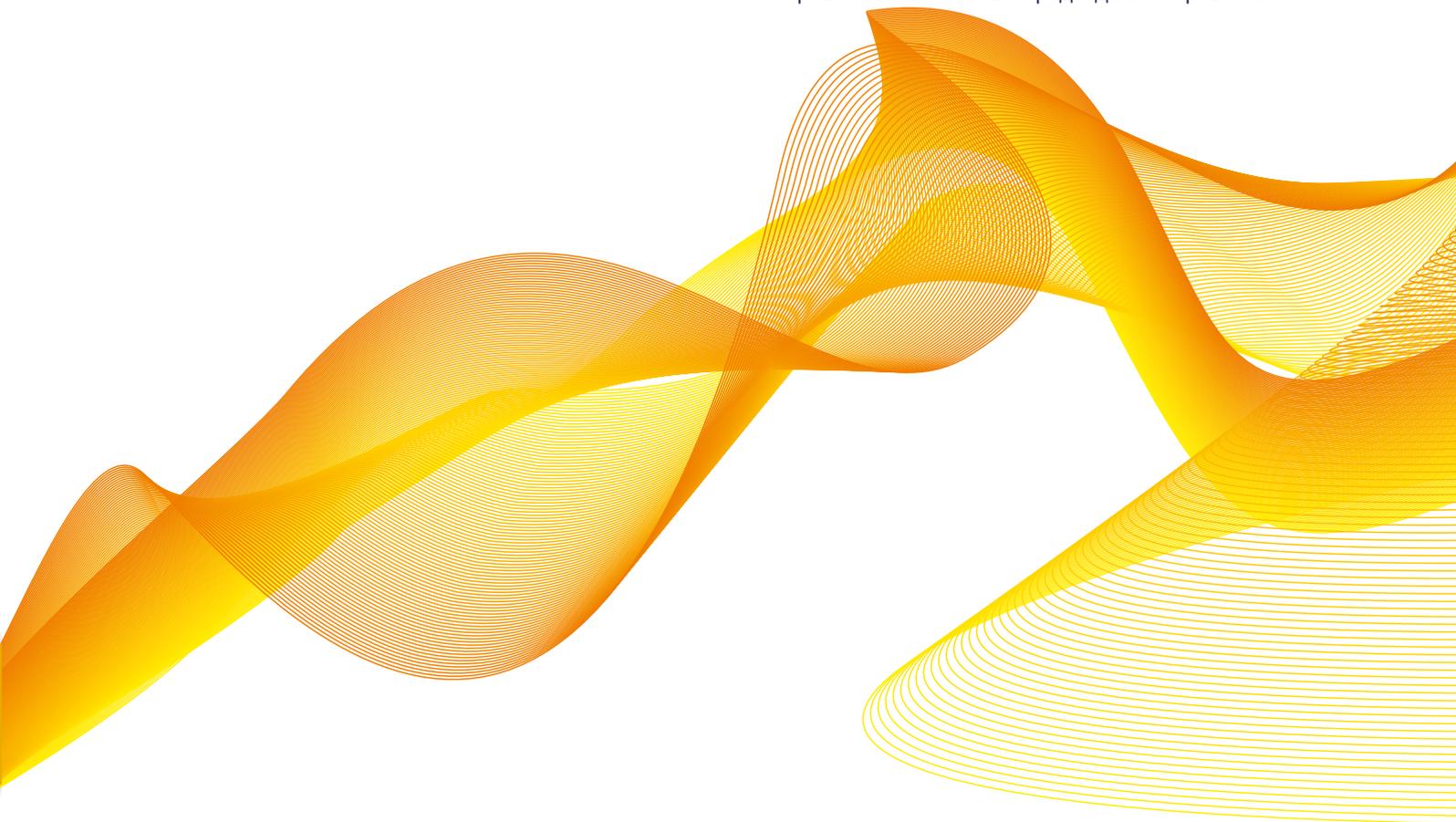
Ключевые события отчетного периода и события после отчетной даты	34
Финансовый обзор за 2017 год	36
Программа трансформации	42
Программа приватизации	47
Инвестиционная деятельность	50
Управление рисками и внутренний контроль	53



ОБЗОР

Приветственное слово Председателя Совета директоров

Приветственное слово Председателя Правления





Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» – Фонд, Единственным акционером которого является Правительство Республики Казахстан, и Миссия которого заключается в повышении национального благосостояния Республики Казахстан и обеспечении долгосрочной устойчивости будущих поколений.

Фонд выполняет свою **Миссию** через эффективное управление портфелем активов, повышение эффективности компаний – для увеличения их долгосрочной стоимости и устойчивого развития.

Видение Фонда и критерии оценки эффективности деятельности

В долгосрочной перспективе мы видим Фонд – как инвестиционный холдинг, обеспечивающий высокие финансовые показатели, доходы от инвестиций и развивающий портфель на уровне ведущих суверенных фондов благосостояния.

Для достижения видения Фонда и выполнения стратегических целей Фонд сосредоточится на исполнении четырех стратегических инициатив:

- ▶ Повышение рентабельности компаний
- ▶ Оптимизация структуры портфеля
- ▶ Диверсификация доходов
- ▶ Корпоративное управление и устойчивость

Структура группы Фонда



*В соответствии с Методикой классификации юридических лиц, акции (доли участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына», утвержденной решением Правления Фонда №08/17 от 07.03.2017 года.

Список компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2017 года

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и дочерние организации ЧКО «КМГ Кашаган Б.В.»	90,09%	90 %-1
СЕКТОР НЕФТЕГАЗОВЫЙ		

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» и дочерние организации АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» и дочерние организации	100 %	100 %
СЕКТОР ГОРНО-ДОБЫВАЮЩИЙ		

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Национальная компания «Казakhstan Инжиниринг» и дочерние организации ТОО «Объединенная химическая компания» и дочерние организации	100 %	100 %
СЕКТОР ПРОМЫШЛЕННЫЙ		

Список компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Самрук-Энерго» и дочерние организации	100 %	100 %
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC») и дочерние организации	90% + 1	90% + 1
АО «КОРЭМ»	100 %	100 %

СЕКТОР | ЭНЕРГЕТИКА

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Казпочта» и дочерние организации	100 %	100 %
АО «Казахтелеком» и дочерние организации	51 %	51 %

СЕКТОР | КОММУНИКАЦИИ

	доля владения	
	2017	2016
 АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» и дочерние организации	100 %	100 %
АО «Эйр Астана» («Эйр Астана»)	51 %	51 %
АО «Международный Аэропорт Атырау»	100 %	100 %
АО «Международный Аэропорт Актобе»	100 %	100 %
АО «Аэропорт Павлодар»	100 %	100 %
АО «QAZAQ AIR»	100 %	100 %
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	53,55 %	53,55 %

СЕКТОР | ТРАНСПОРТИРОВКА

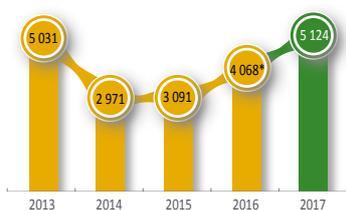
	доля владения	
	2017	2016
 АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» и дочерние организации	100 %	100 %
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	100 %	100 %
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	100 %	100 %
ТОО «СК Бизнес Сервис» и дочерние организации	100 %	100 %

СЕКТОР | ПРОЧИЕ

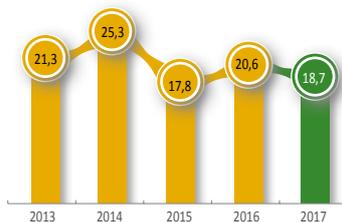
Ключевые показатели деятельности

Финансовые показатели

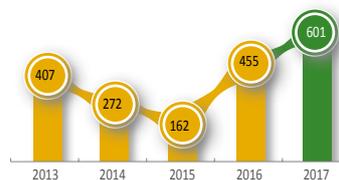
Доходы, млрд тенге



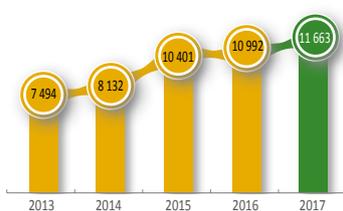
ЕБИТДА MARGIN, %



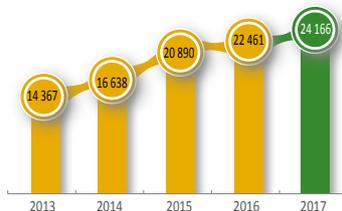
Консолидированная чистая прибыль на долю акционера, млрд тенге



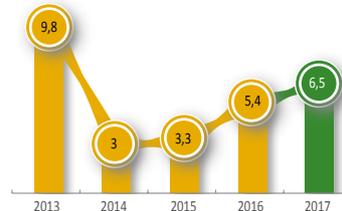
Собственный капитал, млрд тенге



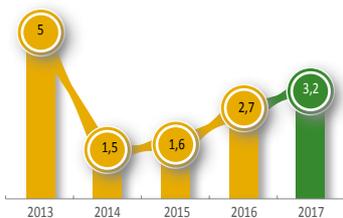
Активы, млрд тенге



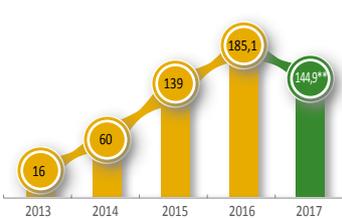
ROE (рентабельность собственного капитала), %



ROA (рентабельность активов), %



Экономия по итогам закупок, млрд тенге



* пересчитано

**экономика, достигнутая в 2017 году по итогам осуществления конкурентных закупок, включая способ из одного источника по несостоявшимся конкурентным закупкам.

Нефинансовые показатели

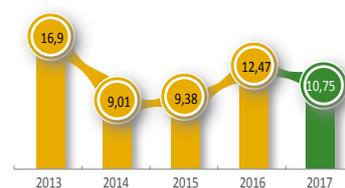
Численность персонала по группе Фонда, тыс. человек



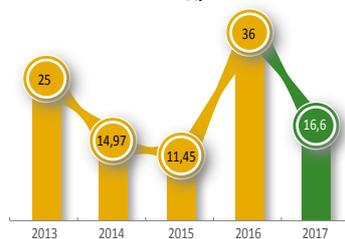
Степень вовлеченности по группе Фонда, %



Текущая текучесть персонала по группе Фонда, %



Текучесть персонала по Фонду, %



Рейтинг социальной стабильности, %



Степень вовлеченности персонала по Фонду, %



Спонсорская и благотворительная помощь, млн тенге



ПРИВЕТСТВЕННОЕ СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



**Председатель Совета
директоров
АО «Самрук-Қазына» –
Премьер-Министр
Республики Казахстан**

**САГИНТАЕВ
БАКЫТЖАН АБДИРОВИЧ**

Уважаемые коллеги, партнеры, инвесторы!

В эпоху Четвертой промышленной революции Казахстан входит, руководствуясь главной задачей, поставленной Президентом Республики Казахстан Н.А. Назарбаевым – создание новой модели экономического роста, способной обеспечить глобальную конкурентоспособность страны.

Важную роль в решении этой задачи и обеспечении устойчивого развития экономики Казахстана играет АО «Самрук-Қазына», консолидирующее крупнейшие производственные активы страны стоимостью более 72 млрд. долларов США в ключевых секторах экономики – топливно-энергетическом, транспортно-логистическом, химическом, горно-металлургическом, машиностроении и недвижимости.

2017 год холдинг завершил достаточно успешно.

По итогам года чистая консолидированная прибыль АО «Самрук-Қазына» на долю акционера выросла на 32 % по сравнению с прошлым годом и составила 601 миллиард тенге.

Консолидированные активы компаний холдинга возросли на 1,7 триллионов тенге (7,6 %) и достигли 24,2 триллионов тенге.

Холдингом выплачено в бюджет налогов и платежей на сумму 787,6 миллиардов тенге, что больше на 29 % по сравнению с 2016 годом.

В 2017 году АО «Самрук-Қазына» успешно завершил реинжиниринг бизнес-процессов Корпоративного центра, утвердил новую Инвестиционную политику, отражающую новую роль Фонда в качестве инвестиционного холдинга.

В шести крупнейших компаниях Фонда – АО «НК «КазМұнайГаз», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «НАК «Казатомпром», АО «Казпочта», АО «KEGOC», АО «Самрук-Энерго», - являющихся ядром национальной экономики, началась активная фаза трансформации и фундаментальных изменений, связанных с модернизацией операционных моделей и бизнес-процессов компаний, структуры управления, ведется подготовка к выходу компаний на IPO.

Общий портфель проектов трансформации, реализуемый вышеуказанными компаниями в 2017 году, включил в себя более 80 проектов. Чистый экономический эффект от реализации данных проектов в 2017 году составил более 40 миллиардов тенге.

Всё это – важнейшие шаги для дальнейшего становления АО «Самрук-Қазына» как суверенного фонда мирового уровня.

Фонд продолжает реализацию Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы. Основной фокус – передача в конкурентную среду крупных и сложных активов, входящих в перечень ТОП-65, в результате чего Фонду удалось выручить дополнительные 94 миллиарда тенге.

В целом принимаемые Фондом меры позитивно влияют на развитие экономики страны. Это подтверждается стабильным уровнем международного рейтинга инвестиционной надежности Казахстана и рейтингом ВЭФ по уровню глобальной конкурентоспособности стран мира, где Казахстан занял 55 место.

Правительство будет и дальше поддерживать стратегию АО «Самрук-Казына», нацеленную на повышение национального благосостояния Республики Казахстан и поддержку модернизации экономики страны.

ПРИВЕТСТВЕННОЕ СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



**Председатель Правления
АО «Самрук-Қазына»**

**ЕСИМОВ АХМЕТЖАН
СМАГУЛОВИЧ**

Уважаемые дамы и господа!

В 2017 году АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» достиг роста по всем ключевым стратегическим показателям и завершил год с положительным финансовым результатом. Консолидированная чистая прибыль на долю акционера по итогам 2017 года составила 601 млрд тенге, превысив показатель 2016 года на 146 млрд тенге.

В Фонде ведётся планомерная работа по улучшению корпоративного управления и, как следствие, повышению экономической эффективности портфельных компаний.

В 2017 году была закончена работа по обновлению составов Советов директоров АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «Казпочта», АО «НАК «Казатомпром», АО «КЕГОС», АО «НК «КазМунайГаз», АО «Самрук-Энерго», путем привлечения лучших международных экспертов, обладающих соответствующей отраслевой экспертизой и опытом работы в международных публичных компаниях, что особенно важно ввиду предстоящего IPO.

Была утверждена новая Инвестиционная политика Фонда, разработанная в соответствии с лучшими практиками управления инвестиционной деятельностью суверенных фондов благосостояния. В качестве отраслей, приоритетных для инвестирования, определены: промышленная автоматизация и инновации, агробизнес и пищевая переработка, инфраструктура и логистика.

На начало 2018 года общее количество компаний в группе Фонда составило 358. В результате реализации Комплексного плана по приватизации из группы Фонда вышло 129 юридических лиц, а количество уровней владения было сокращено до 6. Суммарная выручка от приватизации составила 111,3 млрд тенге (по сост. на май 2018 г. – 132 млрд тенге). В текущем году мы планируем реализовать порядка 50 активов и продолжить работу по подготовке шести национальных компаний к выходу на IPO. Оптимизированная структура Фонда, утвержденная в январе 2018 года, состоит из 22 единиц, вместо 37.

Фондом был пересмотрен механизм осуществления закупок - в частности, более чем в 10 раз сокращен перечень товаров, работ и услуг, закуп которых осуществляется в рамках внутрихолдинговой кооперации (с 4,5 тыс. позиций до 424). Эта мера будет способствовать повышению эффективности закупочной деятельности группы компаний Фонда и развитию малого и среднего предпринимательства страны – в конкурентную среду передан закуп более чем на 4 тыс. позиций на сумму порядка 300 млрд тенге.

С целью дальнейшей оптимизации бизнес-процессов, в группе компаний Фонда внедряется стандартизированная модель управления персоналом HR Qyzmet, объединившая рутинные процессы, такие как кадровое администрирование, расчет заработной платы, администрирование социальных выплат, управление наймом персонала, аутстаффинг, сопровождение иностранной рабочей силы и т.д. С января 2017 года HR

Qyzmet оказывает услуги АО «Самрук-Қазына», АО «НК «КазМунайГаз», АО «Тау-Кен Самрук», ТОО «Объединенная химическая компания», ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Самрук-Қазына Контракт», АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына», ТОО «Павлодарский нефтехимический завод». Эта работа будет продолжена.

Фонд на регулярной основе взаимодействует с государственными органами с целью совершенствования действующего законодательства по основным направлениям деятельности группы компаний, сокращения документооборота и пр. На конец 2017 года функция GR (Government Relations) была создана в 14 крупных портфельных компаниях Фонда.

Главной задачей на 2018 год станет реализация Стратегии развития Фонда на 2018-2028 годы. Стратегия развития, одобренная Главой государства в апреле этого года, предполагает внесение изменений в текущий портфель инвестиционных проектов и активов, пересмотр подходов для реинвестирования средств, обеспечение диверсификации доходов. В краткосрочном периоде Фонд сосредоточит свое внимание на разрешении текущих вопросов по укреплению финансовой устойчивости, повышению рентабельности и конкурентоспособности портфельных компаний. В среднесрочной и долгосрочной перспективе Фонд сфокусирует свои усилия на формировании диверсифицированного высокодоходного портфеля инвестиций и активов как на территории Казахстана, так и за его пределами. Для осуществления прямых совместных инвестиций за рубежом Фонд намерен наладить партнерские отношения с ведущими суверенными фондами и инвестиционными компаниями.

Цифровизация или цифровая трансформация наряду с развитием человеческого капитала станут одними из важнейших инициатив Программы трансформации. В новой Стратегии пересмотрен подход к осуществлению спонсорской и благотворительной деятельности группы компаний - теперь социальные инвестиции будут направляться на проекты, способствующие развитию человеческого капитала (здравоохранение, образование, профессиональное образование молодежи), исследования, науку и инновации.

Подводя итоги 2017 года, которые позволяют нам судить о правильности выбранного курса, и ставя задачи на 2018, мы с **уверенностью** можем сказать, что движемся в нужном направлении, обладая необходимым набором инструментов, и самое главное – коллективом единомышленников, обладающих знаниями, навыками и компетенциями, которые позволят нам достичь всех поставленных целей.

“

Консолидированная чистая
прибыль на долю акционера

601

млрд тенге

“

Суммарная выручка
от приватизации

111,3

млрд тенге

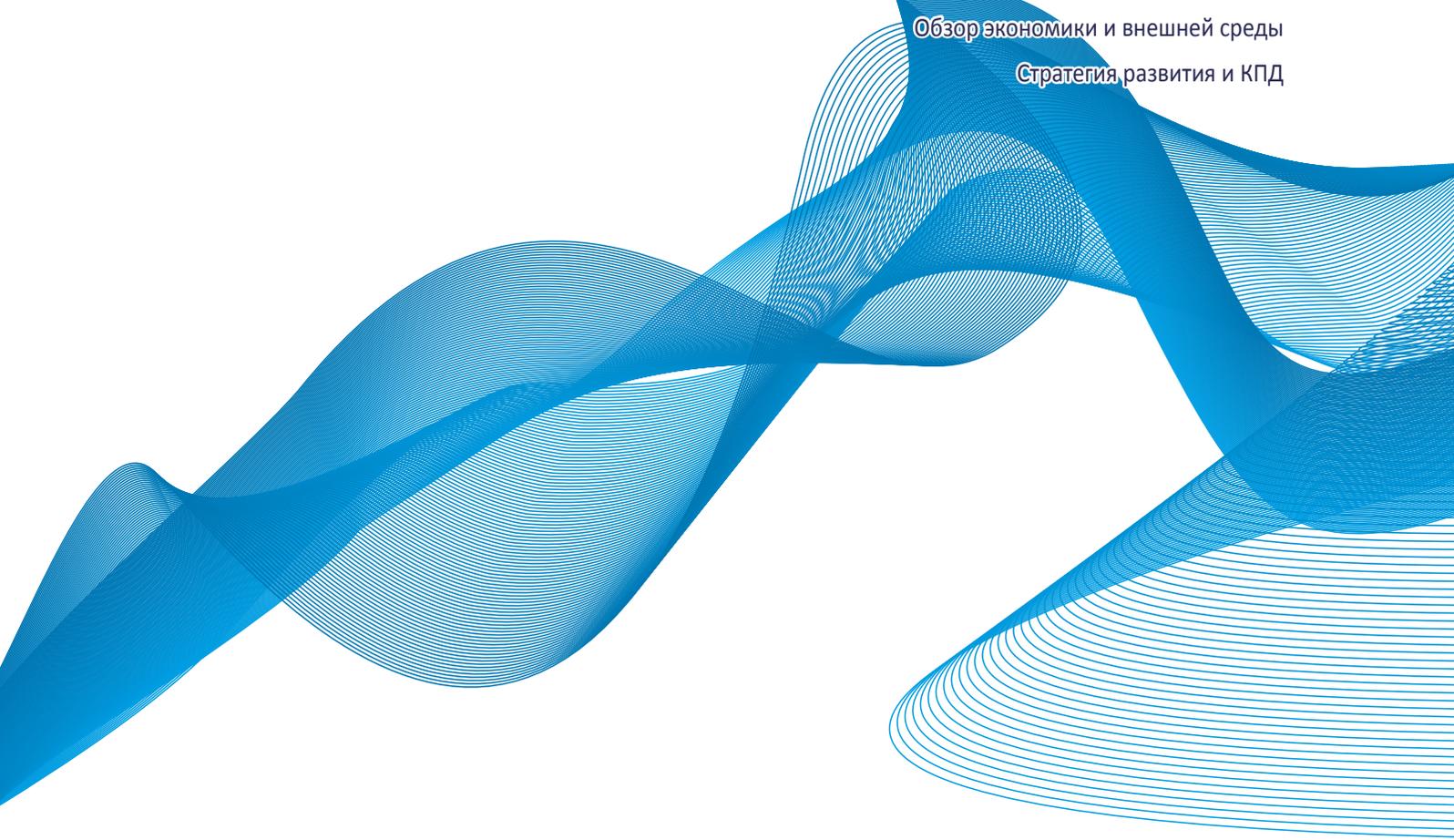


СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

Миссия, видение и стратегические инициативы

Обзор экономики и внешней среды

Стратегия развития и КПД

A large, abstract graphic composed of many thin, overlapping blue lines that create a sense of movement and depth. The lines form a series of interconnected, flowing shapes that resemble a stylized wave or a ribbon. The color transitions from a light blue to a darker blue, giving it a three-dimensional appearance. The graphic is positioned in the lower half of the page, partially overlapping the text area.

Наши Ценности



Мы работаем в партнерстве и доверяем команде.
Мы ставим интересы команды выше личных.
Мы строим долгосрочные и доверительные отношения с заинтересованными сторонами.



Мы бережно относимся ко всему, что нас окружает.
Мы действуем на принципах доверия и уважения.
Мы соблюдаем законы и традиции.



Мы выполняем взятые на себя обязательства.
Мы делаем то, что говорим.
Мы всегда справедливы и честны.



Мы выбираем достойных профессионалов.
Мы даем каждому, вне зависимости от роли, возможность высказаться.
Мы поощряем за достижение результата.



Мы работаем рационально и по верхней планке качества, используя передовой опыт и технологии.
Мы принимаем на себя ответственность, действуя для создания добавленной стоимости.
Мы любопытны, постоянно обучаемся и развиваем Фонд.

МИССИЯ, ВИДЕНИЕ И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ*

Стратегические цели

1 Эффективность Компаний

2 Управление портфелем

3 Устойчивое развитие

*Согласно Новой Стратегии развития АО «Самрук-Қазына» на 2018-2028 годы, одобренной Советом по управлению Фондом в апреле 2018 г.

Миссия

Повышение национального благосостояния Республики Казахстан и долгосрочной устойчивости для будущих поколений.

Видение

Инвестиционный холдинг, обеспечивающий высокие финансовые показатели, доходы от инвестиций и развивающий портфель на уровне ведущих суверенных фондов благосостояния.

Стратегические инициативы

1

Повышение рентабельности компаний

2

Оптимизация структуры портфеля

3

Диверсификация доходов

4

Корпоративное управление и устойчивость

ОБЗОР ЭКОНОМИКИ И ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ

ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ СРЕДА

Основным нормативным правовым актом, регулирующим деятельность Фонда и организаций группы Фонда, является Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» от 1 февраля 2012 года.

Также Фонд руководствуется нормами общих законодательных актов, таких как Гражданский кодекс РК, Кодекс РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)», Бюджетный кодекс РК, Трудовой кодекс РК, Законы РК «О государственном имуществе», «Об акционерных обществах», «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и др.

Кроме того, как субъект частного предпринимательства Фонд подпадает под действие Предпринимательского кодекса РК, а как субъект государственного аудита – под действие Закона РК «О государственном аудите и финансовом контроле».

Организации, входящие в группу Фонда, также руководствуются всеми вышеназванными законодательными актами. Помимо этого, их деятельность регулируется отраслевыми законами («О транспорте», «О железнодорожном транспорте», «О почте», «О связи», «Об электроэнергетике», «О естественных монополиях» и др.).

Также Фонд и организации группы Фонда применяют положения таких актов, как Указы Президента Республики Казахстан от 18 июня 2009 года № 827 «О Системе государственного планирования в Республике Казахстан» и от 29 марта 2002 года № 828 «О некоторых вопросах кадровой политики в системе органов государственной власти».

В реализацию Закона РК «О Фонде национального благосостояния» были приняты:

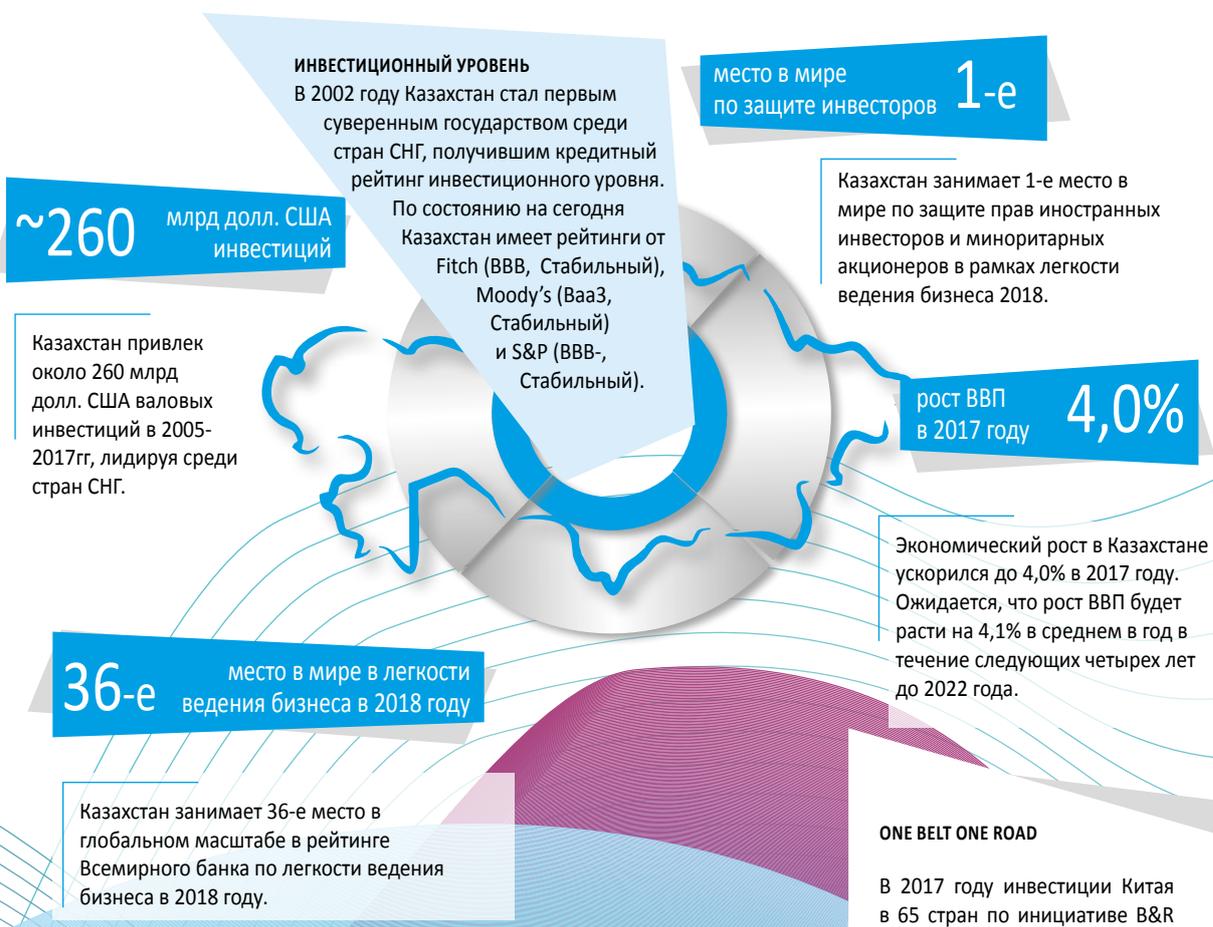
- ▶ Стратегия развития АО «Самрук-Қазына» на 2012 – 2022 годы *(утверждена постановлением Правительства РК от 14 сентября 2012 года № 1202)*;
- ▶ Стратегия развития АО «Самрук-Қазына» на 2018 – 2028 годы *(одобрена Советом по управлению Фондом, Протокол совещания №18-01-7.5 от 19 апреля 2018 г.)*;
- ▶ Соглашение о взаимодействии между Правительством Республики Казахстан и АО «Самрук-Қазына» *(одобрено постановлением Правительства РК от 14 декабря 2012 года № 1599)*;
- ▶ Кодекс корпоративного управления АО «Самрук-Қазына» *(утвержден постановлением Правительства РК от 5 ноября 2012 года № 1403)*;
- ▶ Правила размещения отчетности, необходимой государственным органам, на интернет-ресурсе Фонда национального благосостояния, а также перечня, форм и периодичности размещения отчетности *(утверждены постановлением Правительства РК от 31 октября 2012 года № 1384)*;
- ▶ Правила отнесения социально-значимых и/(или) индустриально-инновационных проектов, реализуемых Фондом национального благосостояния или организацией, входящей в группу Фонда национального благосостояния, к низкорентабельным *(утверждены постановлением Правительства РК от 9 ноября 2012 года № 1427)*.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА

Экономика Казахстана является самой большой и устойчивой экономикой в Центральной Азии, составляя 60% общего объема ВВП в регионе. Страна добилась экономического прогресса с 1990-х годов, пережив несколько этапов развития в течение чуть более двух десятилетий.

Начав с почти одинакового уровня ВВП на душу населения по сравнению с соседними сопоставимыми странами, ВВП Казахстана на душу населения в 2017 году составил 8 913 долл. США, что в 4 раза больше, чем в Узбекистане, и в 8 раз больше, чем в Кыргызстане и Таджикистане.

ОБЗОР ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА



Ключевые факторы роста в 2017 году

Цена на нефть марки Brent

Цены на нефть марки Brent в 2017 году в среднем составили 54,4 долл. США за баррель (2016: 44 долл. США за баррель).

Добыча нефти

Добыча нефти в Казахстане выросла на 10,5% г/г до 86,2 млн тонн в 2017 году, объем добычи на Кашагане составил 8,3 млн тонн.

Бюджетное стимулирование

Выделение 243,3 млрд тенге на реализацию программы «Нурлы Жол» в 2017 году.

Монетарная политика

Национальный банк сократил базовую ставку три раза – с 12% до 10,25% в 2017 году с целью поддержания внутреннего роста.

Экономика Казахстана остается устойчивой; выдержав потрясения от низких цен на нефть, девальвации тенге и замедления роста в ключевых торговых партнерах. Экономика постепенно адаптируется к «новой реальности».

В 2017 году темпы роста значительно возросли с ростом ВВП на 4,0% в 2017 году, в основном за счет горнодобывающего, обрабатывающего и транспортного секторов. Благоприятная внешняя среда, в том числе более высокий, чем ожидалось, рост экономик ключевых торговых партнеров и восстановление цен на сырьевые товары, обеспечили дальнейшую поддержку национальной экономике.

Одновременно правительство продолжило бюджетное стимулирование, выделив 243,3 млрд тенге на программу «Нурлы Жол», 195 млрд тенге на развитие сельского хозяйства, 76,1 млрд тенге в рамках государственной программы ускоренного промышленного инновационного развития и 292,6 млрд тенге на развитие транспортной и коммуникационной инфраструктуры.

В то же время, более высокие цены на нефть наряду с более высокой добычей нефти обеспечили столь необходимый импульс для экономического роста. Добыча нефти на Кашагане составила 8,3 млн тонн или примерно 9,5% от общего объема производства в стране в 2017 году. Поддерживающая внешняя и внутренняя динамики способствовали стабилизации тенге в течение года. Снижение уровня инфляции и инфляционных ожиданий и постепенное смягчение денежно-кредитной политики (снижение базовой ставки с 12% до 10,25%) способствовали ускорению экономического роста.

Перспективы на 2018-2022 годы

Ожидается, что экономический рост в 2018 году сохранится на уровне 3,8%, поскольку (1) рост добычи нефти будет продолжаться, что обусловлено нефтегазовым месторождением - Кашаган, (2) товарные рынки поддерживаются растущим мировым спросом, (3) развитие инфраструктуры оказывает мультипликативный эффект на экономику, и (4) более сильный рост среди ключевых торговых партнеров Казахстана способствует развитию торговых и инвестиционных потоков. Ожидается, что в 2018-2022 годах рост ВВП составит в среднем 4,1% в год. По мере того, как горнодобывающий сектор экономики Казахстана достигает своего полного потенциала роста, такие отрасли как транспорт, строительство и обрабатывающая промышленность, станут движущей силой будущего роста. Трансформация в Фонде и приватизация ключевых портфельных компаний в 2017 и 2018 годах станут стратегическими факторами роста, которые станут ключевыми компонентами устойчивого роста и создания экономической ценности для Казахстана в ближайшие четыре года до 2022 года.

Касательно денежно-кредитной политики, Национальный банк снизил базовую ставку четыре раза на 125 б.п. до 9,0% по состоянию на июнь 2018 года. Базовая ставка денежно-кредитной политики будет зависеть от (1) стабильности тенге, (2) инфляционных ожиданий, (3) ликвидности денежного рынка, (4) роста кредитов и (5) темпов дедолларизации в банковском секторе. Между тем, ожидается, что инфляция в 2018 году снизится до 5-7% и может достичь уровня ниже нижней границы целевого диапазона в 4кв18 (2017: 7,1%).

Касательно внешней торговли, общий товарооборот увеличится примерно на 8,6% г/г до 87,99 млрд долл. США в 2018 году, и ожидается, что экспорт и импорт вырастут на 9,4% и на 7,3% г/г, что будет обусловлено более сильным глобальным ростом, более высокими ценами на сырьевые товары и улучшением экономических показателей ключевых торговых партнеров. Таким образом, ожидается, что сальдо текущего счета улучшится до -2,2% от ВВП в 2018 году (2017: -3,0%). Ожидается, что общий товарооборот Казахстана в ближайшие четыре года будет увеличиваться постепенно, и к 2022 году достигнет 100 млрд долл. США.

Касательно валюты, обменный курс тенге к долл. США укрепился на 4,2% в 1кв18 после укрепления на 3,6% в 4кв17 после того, как в октябре 2017 г. тенге снизился до 345,11 за долл. США. По состоянию на 30 марта 2018 года, доллар США торгуется на уровне 318,73 тенге. Ожидается, что тенге останется стабильным в 2018 году на фоне положительной динамики роста (2017: в среднем 326 за долл. США).

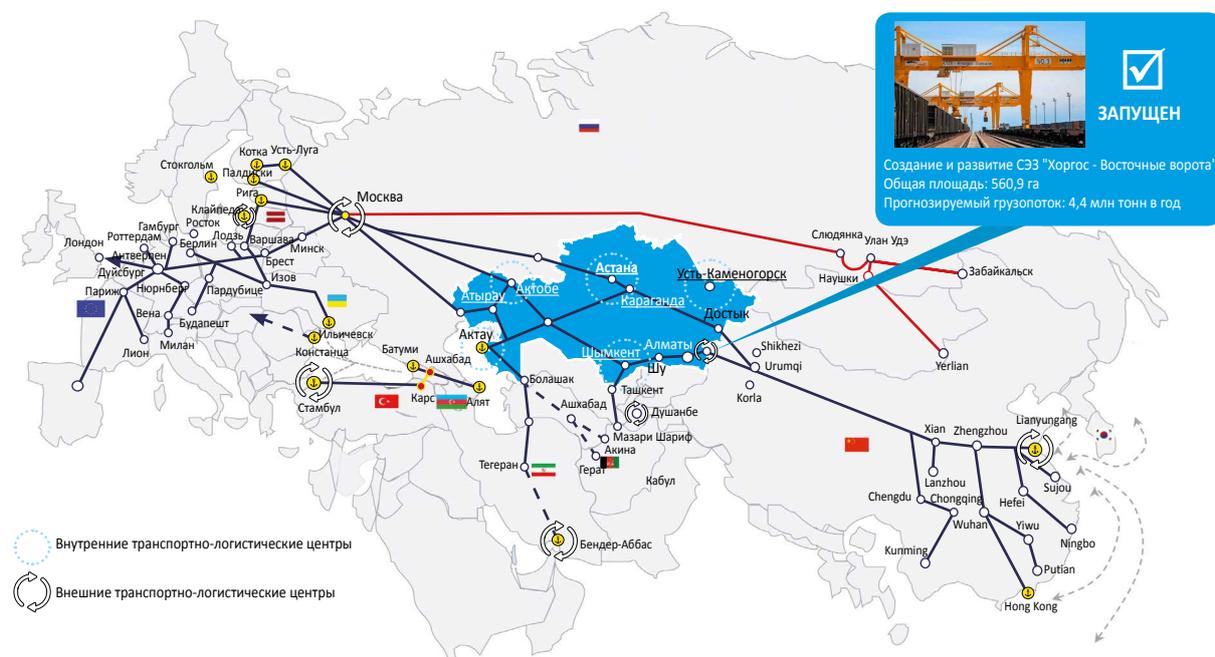
Цены на нефть марки Brent выросли на 6,3% в течение 1кв18 и приблизились к отметке 70,27 долл. США за баррель по состоянию на 29 марта 2018 года. Впоследствии цены на нефть достигли максимума в этом году на уровне 79,84 долл. США за баррель по состоянию 23 мая 2018 года. Основной поддержкой ценам на нефть в 2018 году является рост спроса, подкрепленный улучшением глобальных экономических условий и неустойчивыми поставками нефти из-за геополитических рисков. Тем не менее, более высокая добыча сланца в США может ограничить дальнейший рост цен на нефть. Отражая текущую динамику рынка, цены на нефть составили 69 долл. США за баррель в среднем в первые пять месяцев 2018 года.

ДОБЫЧА НЕФТИ ОПЕК И ТЕНДЕНЦИИ ЦЕН НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT (2015-31 МАЯ 2018 Г.)



Внешняя торговля и промышленное производство, связанные с ценами на сырьевые товары и иностранной валютой, могут оказывать влияние на объемы и производительность грузоперевозок основного железнодорожного оператора страны. Грузооборот Казахстана в значительной степени зависит от уровня ВВП, что объясняется высокой зависимостью страны от природных ресурсов. В 2018-2022гг. рост грузооборота будет связан с транзитом, который имеет высокий потенциал для роста, особенно из Китая в Европу. К 2020 году правительство планирует удвоить объем транзитных перевозок. Поэтому были построены новые железнодорожные линии для сокращения маршрутов и открытия новых транспортных коридоров. Ожидается, что рост грузооборота в Казахстане будет положительным в 2018 году и в последующий период, извлекая выгоду от прогнозируемого восстановления экономического роста и расширения экспорта Китая через Казахстан в долгосрочной перспективе.

КАЗАХСТАН ИГРАЕТ КЛЮЧЕВУЮ РОЛЬ В УСПЕХЕ ONE BELT ONE ROAD И ПРОДОЛЖАЕТ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ИНИЦИАТИВЫ ВР ДЛЯ УЛУЧШЕНИЯ ТРАНЗИТНОГО ПОТЕНЦИАЛА



Источник: КТЖ, Команда по исследованиям Самрук-Қазына

С учетом роста, наблюдавшегося во 2П16, глобальная экономическая активность увеличилась в 2017 году, чему способствовали крупные страны с развитой экономикой (Япония, еврозона), развивающиеся экономики Азии (Китай) и Россия, где результаты роста были лучше, чем ожидалось. Сочетание более сильного внутреннего спроса (потребления и инвестиций) и улучшенного внешнего спроса в соответствии с более сильными глобальными условиями поддерживало общий темп роста. На фоне более сбалансированных рисков в краткосрочной перспективе Международный валютный фонд прогнозирует глобальный рост ВВП на уровне 3,9% в 2018 году, что на 0,2% выше, чем в предыдущем прогнозе. Между тем, Всемирный банк придерживается более умеренных перспектив глобального роста на уровне 3,1% в 2018 году.

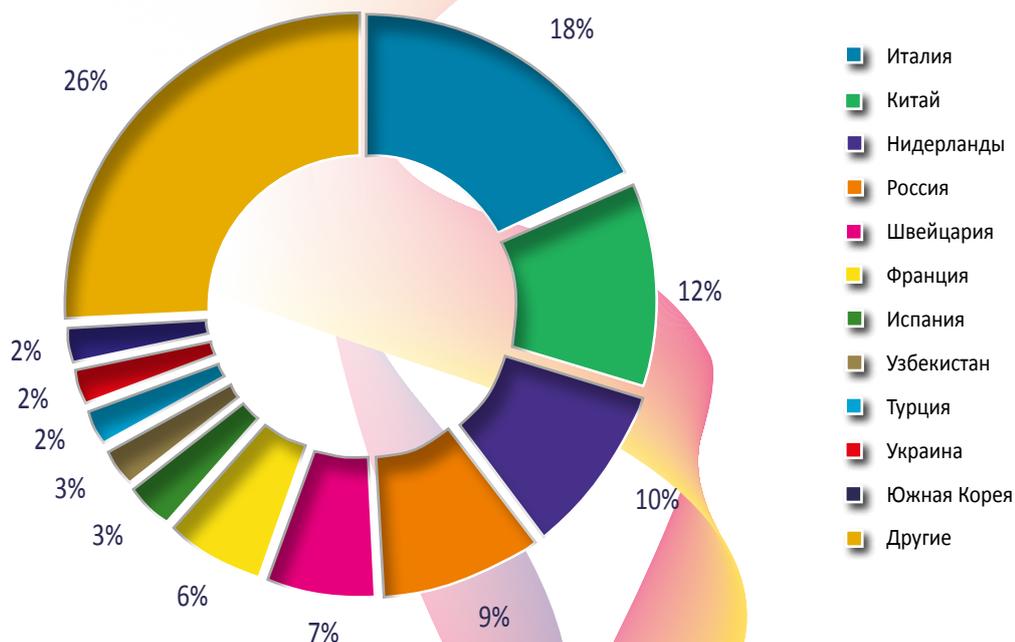
Что касается региональных экономик, темп роста в России ускорился, отражая рост цен на нефть, повлияв на рост реальной заработной платы и доверие потребителей, а также на снижение фискального давления. Рост ВВП в 2017 году составил 1,5%. Инфляция значительно ниже целевого показателя центрального банка в 4%, что позволяет регулятору еще больше снизить ключевую процентную ставку, обеспечив рост потребления и совокупный спрос. Ожидается, что положительный рост продолжится в 2018 году с прогнозом роста ВВП до 2,0%.

Китай, являющийся крупнейшим экспортным рынком Казахстана для нефти и металлопродукции, достиг роста ВВП, который превзошел ожидания рынка, на уровне 6,9% в 2017 году. Это было первое ускорение темпов роста ВВП Китая с 2010 года и выше официального показателя в 6,5%. Ускорение роста было поддержано устойчивым потреблением домашних хозяйств и инвестициями в основные средства. Декабрьская статистика указывает на умеренный, но устойчивый темп роста в 2018 году, с прогнозом роста ВВП в среднем на уровне 6,2-6,5% в среднесрочной перспективе за счет ребалансировки экономики и реформ по оптимизации, которые осуществляются в целевых областях.

Аналогичным образом, Европа продемонстрировала положительные результаты в экономической деятельности в конце 2016 и 2017 годах. Рост был выше ожиданий для Германии, Франции, Италии и Испании. Внутренние данные по индексам менеджеров по закупкам свидетельствуют о продолжении роста и более высоком внутреннем спросе, чем ожидалось ранее. Таким образом, рост ВВП в регионе достиг посткризисного пика на уровне 2,3% в 2017 году, а Европейский центральный банк прогнозирует рост в 2018 году на уровне 2,4%.

Позитивные экономические показатели Китая, России и Европы будут косвенным образом сказываться на состоянии экономики Казахстана посредством торговли, цен на сырьевые товары и инвестиционных потоков, а также на уровень доверия и стабильность на финансовых рынках. На долю Китая и России приходится соответственно 12% и 9% от общего объема экспорта страны, в то время как европейские страны в совокупности составляют около 50% от общего объема экспорта.

ЭКСПОРТ ПО РЕГИОНАМ/СТРАНАМ (2017 г.)



Источник: Комитет по статистике, Команда по исследованиям Самрук-Қазына

Внешние факторы потенциально могут повлиять на рост в 2018 году

Цена на сырьевые товары

Нефть составляет 20% от ВВП, 50% от государственных доходов и почти 60% от экспорта.

Экономические показатели ключевых торговых партнеров

Основные торговые партнеры, которыми являются Китай и Россия, оказывают влияние на Казахстан через торговлю и цены на сырьевые товары.

Валютные показатели ключевых торговых партнеров

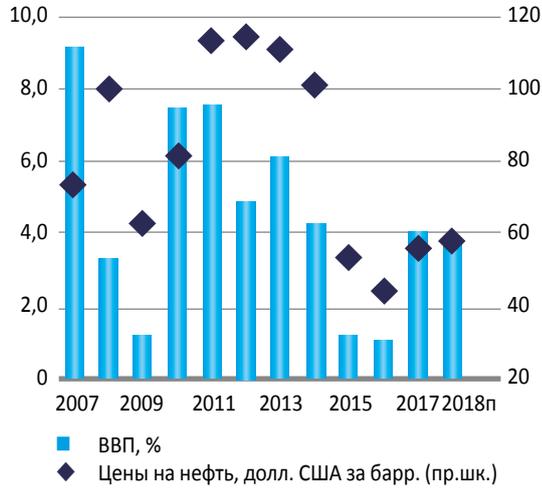
Динамика валютного курса России влияет на торговую конкурентоспособность Казахстана и валютную политику.

Политика США

Денежно-кредитная и иные политики США влияют на глобальные финансовые показатели и потоки капитала на развивающиеся рынки.

Казахстан: диаграммы роста

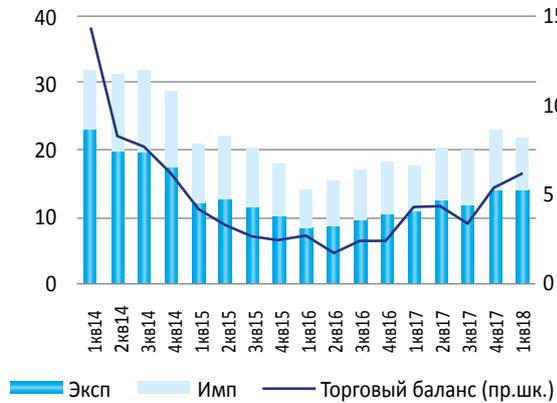
РОСТ ВВП И ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT



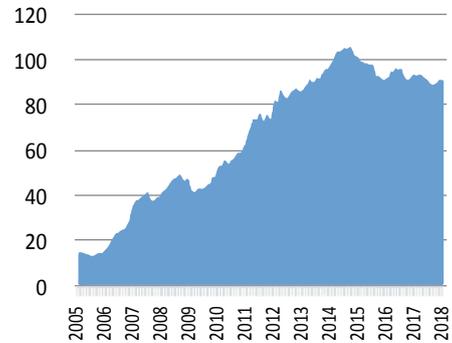
ДИНАМИКА USD - KZT



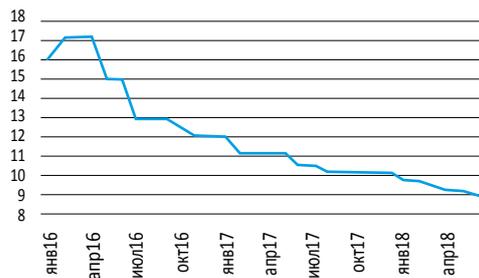
ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ, МЛРД ДОЛЛ. США



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ, МЛРД ДОЛЛ. США



БАЗОВАЯ СТАВКА



ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ



СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ И КПД

Стратегические цели

Фонда

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОЙ СТОИМОСТИ КОМПАНИЙ

Стратегические
КПД Фонда

Рентабельность
инвестированного
капитала (ROIC)*

Чистая прибыль
на долю
Акционера*

Свободные денежные
средства для развития и
дивидендов

Основные
достижения
2017 года

4,5%

Рентабельность инвестированного капитала (ROIC) составила 4.5% за счет положительных изменений в макросреде, устойчивого выполнения проектов, повышение производительности и оптимизации затрат в портфельных компаниях Фонда.

601
млрд тенге

Фактическая чистая прибыль на долю Акционера составила 601 млрд тенге, что выше показателя за 2016 год на 32%.

521
млрд тенге

Фонд демонстрирует позитивную динамику свободных денежных средств для развития и дивидендов, которые составили 521 млрд тенге.

МОДЕРНИЗАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Рейтинг
корпоративного
управления

Объем инвестиций
в новые и растущие
компании

Устойчивое
развитие

Рейтинг
корпоративного
управления – В**

21
млрд тенге

Отчет в области
устойчивого развития

- ▶ Реализован проект по Диагностике корпоративного управления;
- ▶ Рейтинги корпоративного управления были присвоены в 2017 г. 6 ПК: КМГ, КТЖ, СЭ, КАП, Казпочта и КЕГОК.

Фактический объем инвестиций в растущие компании в 2017 г. составил 21 млрд тенге. Слабая исполнительская дисциплина по инвестиционным проектам ПК в основном за счет:

- ▶ Сдвига сроков реализации двух проектов ОХК;
- ▶ Проекты ТКС профинансированы за счет дивидендов, полученных от Казцинка в размере 150 млн долл.

В сентябре 2017 г. утвержден первый Отчет в области устойчивого развития за 2016 г.

Положительные результаты деятельности в 2017 году, обусловлены главным образом с макроэкономическими и рыночными условиями.

*В 2017 году экономическая эффективность деятельности Фонда оценивалась на основании ROIC и чистого дохода по портфелю.

**В соответствии с Методикой диагностики корпоративного управления в юридических лицах, более пятидесяти процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына».

Ключевые инициативы в области устойчивого развития



Улучшение управления портфелем

- Инвестиционная политика пересмотрена и одобрена Советом Директоров;
- Введен Инвестиционно-стратегический комитет;
- Успешно достигнута договоренность с независимыми директорами и миноритариями РД КМГ об обратном выкупе акций РД КМГ.



Приватизация

Стабильный прогресс реализации Программы Приватизации на 31 декабря 2017 г.

- 107 компаний вышли из Группы Фонда;
- Поступления на 31 декабря 2017 г. от Приватизации составляют 111,32 млрд тг.

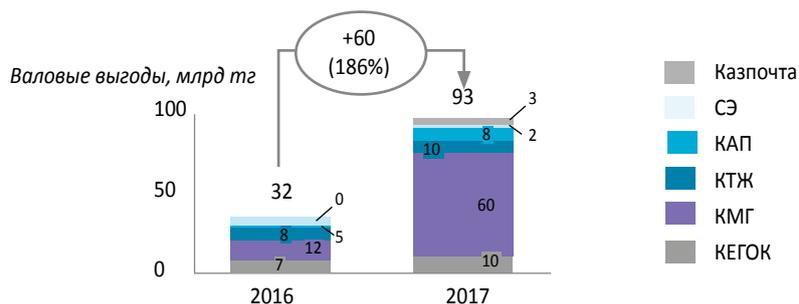
Компании, входящие в Комплексный план приватизации	215*
Согласовано с Госкомиссией по вопросам модернизации экономики РК	161
Одобрена карта выхода на IPO/продажа страт. инвестору	9
Будут вынесены на Госкомиссию и реализованы в 2018 г.	30

**Постановлением Правительства РК №194 от 11.04.17 г. Внесены изменения в перечень активов, включенных в Комплексный план приватизации на 2016-2020 годы*



Трансформация

- Запущена информационная система «Цифровой рудник» в АО «НАК «Казатомпром»;
- Реализовывается автоматизированная система «Цифровое месторождение» в АО «НК «КазМунайГаз».

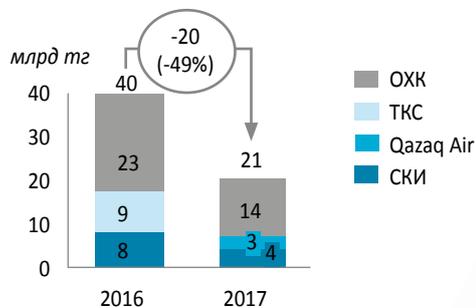


Переход Фонда на новую функциональную модель

- Сентябрь 2017, запущен общий центр обслуживания HR, охватывает 13 компаний, 23 тыс. сотрудников;
- Job Matching для CEO-1 и CEO-2 завершен в 8 ПК;
- Подписан Меморандум о взаимопонимании с GE Digital.

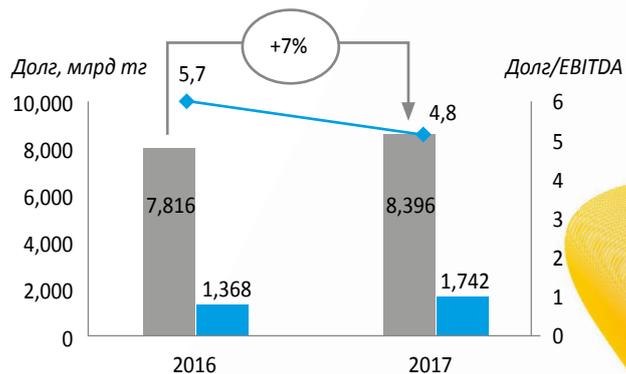
Инвестиции в растущие компании

- ОХК: Сдвиг сроков реализации 2 проектов;
- ТКС: Проекты профинансированы за счет дивидендов, полученных от Казцинка в размере 150 млн долл.;
- Qazaq Air: изменение структуры финансирования приобретения воздушных судов.



Финансовая устойчивость

- Показатели за 2016 пересчитаны согласно методике Политики управления долгом и финансовой устойчивости в новой редакции от 27.01.2017 г.



СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ФОНДА НА 2018-2022

Ключевые предпосылки изменения Стратегии развития Фонда



Совет по управлению Фондом одобрил Стратегию развития Фонда на 2018-2028 годы в апреле 2018 года.

В новой Стратегии развития определены три ключевые цели. Достижение этих целей будет реализовано в рамках четырех стратегических инициатив.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ



Эффективность компаний



Управление портфелем



Устойчивое развитие

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ



Повышение рентабельности компаний

- ▶ Финансовая устойчивость
- ▶ Оптимизация бизнеса
- ▶ Синергия компаний
- ▶ Трансформация, Цифровизация, Автоматизация
- ▶ Организационная реструктуризация



Оптимизация структуры портфеля

- ▶ Приватизация
- ▶ Сокращение юридических лиц
- ▶ Пересмотр инвестиционных проектов
- ▶ Выход из нестратегических активов



Диверсификация доходов

- ▶ Ребалансировка инвестиционного портфеля
- ▶ Инвестиции в новые сектора в Казахстане
- ▶ Международные инвестиции
- ▶ Привлечение Стратегических Партнеров
- ▶ Привлечение новых источников капитала и роста



Корпоративное Управление и устойчивость

- ▶ Эффективное корпоративное управление
- ▶ Развитие человеческого капитала
- ▶ Инициативы в области устойчивого развития
- ▶ Повышение корпоративного рейтинга
- ▶ Пересмотр спонсорства



БИЗНЕС И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

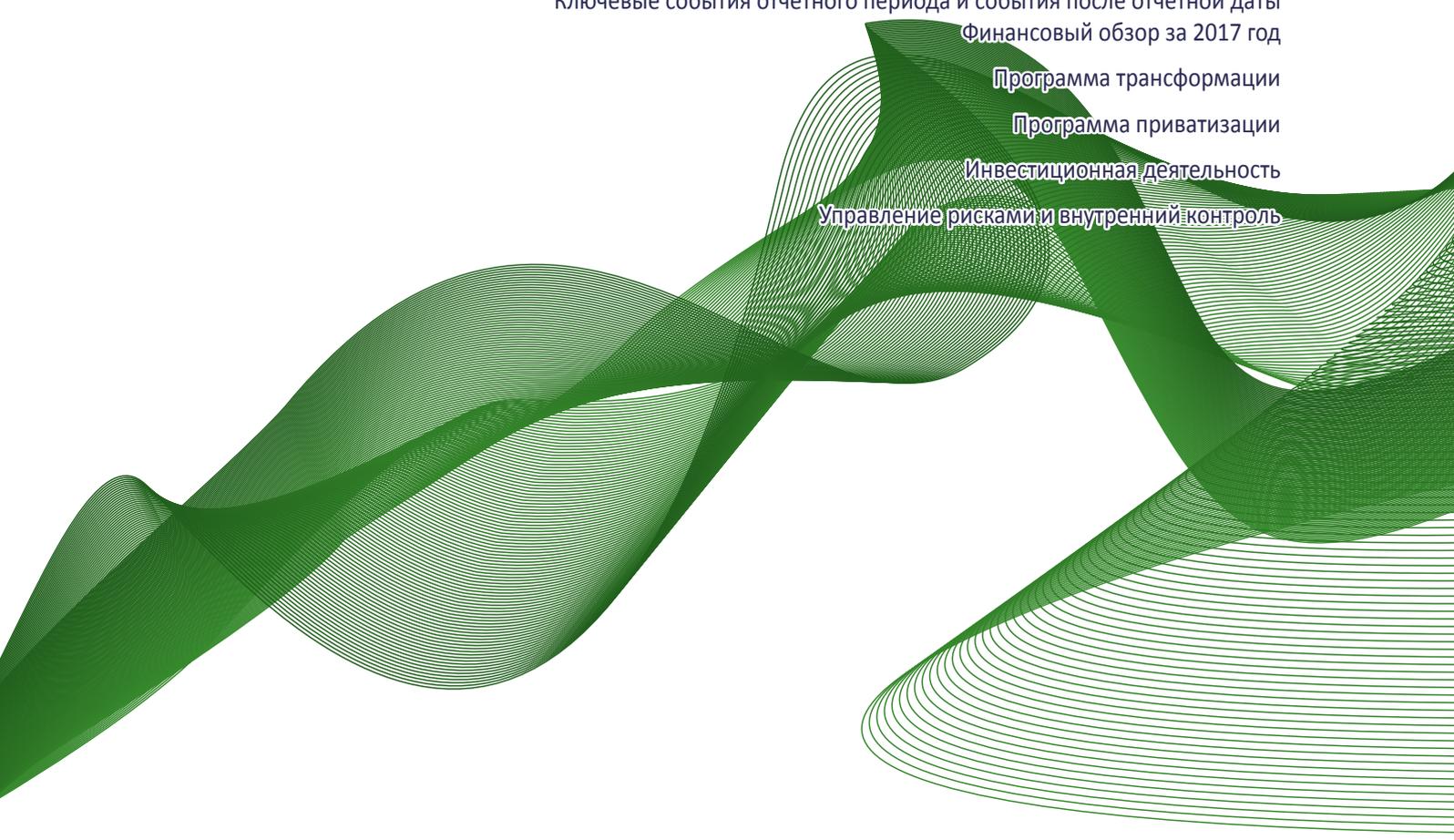
Ключевые события отчетного периода и события после отчетной даты
Финансовый обзор за 2017 год

Программа трансформации

Программа приватизации

Инвестиционная деятельность

Управление рисками и внутренний контроль

A large, abstract graphic composed of numerous thin, overlapping green lines that form a series of flowing, wavy shapes. The lines are more densely packed in some areas, creating a sense of depth and movement. The overall effect is a dynamic, organic form that resembles a stylized wave or a ribbon.

2017 год

Январь

- ▶ КЕГОС досрочно погасил кредит ЕБРР на сумму \$151,9 млн.

Февраль

- ▶ В Астане проведен брифинг АО «Самрук-Қазына» для представителей дипломатического корпуса, крупных международных компаний, инвесторов и банкиров.

Март

- ▶ 30 марта 2017 года решением Совета директоров АО «НАК «Казатомпром» одобрено приобретение 49% доли участия в уставном капитале ТОО «СП «SARECO» у Sumitomo Corporation.
- ▶ В Алматы состоялся официальный запуск Единого центра управления сетями АО «Казактелеком».

Апрель

- ▶ На площадке Лондонской Фондовой Биржи состоялся День инвестора АО «Самрук-Қазына», в рамках которого для британских и международных инвесторов проведена предварительная презентация АО «Air Astana» и АО «Казатомпром», Программы приватизации и Стратегии развития Фонда.
- ▶ АО «НАК «Казатомпром» и Areva заключили соглашение о развитии добычи урана в Казахстане.

Июнь

- ▶ Подписание меморандумов между АО «НАК «Казатомпром» и ведущими компаниями в мировой атомной отрасли – Cameco Corporation, Uranium One Inc., CGN и AREVA на площадке «Астана ЭКСПО-2017».
- ▶ Подписание кредитного соглашения с Евразийским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) для финансирования проекта Шалкия АО «НГК «Тау-Кен Самрук».

Август

- ▶ Торжественная церемония открытия в РК здания Банка низкообогащенного урана (НОУ) МАГАТЭ с участием Главы государства Н.А. Назарбаева и Генерального директора МАГАТЭ Юкия Аmano.
- ▶ Председателем Правления АО «НАК «Казатомпром» назначен Галымжан Пирматов.
- ▶ ТОО «Объединенная химическая компания» подписало меморандум о сотрудничестве с ведущей мировой компанией в области химической промышленности BASF.
- ▶ 20 победителей конкурса программы стажировок «Жас Өркен» направлены на стажировку в национальные компании.

Июль

- ▶ АО «Казактелеком» совместно с Министерством здравоохранения РК реализовал проект по запуску единого электронного почтового сервиса для медицинских работников @med.mail.kz.

Сентябрь

- ▶ Начато строительство второй очереди солнечной электростанции «Бурное» в Жамбылской области.
- ▶ В рамках IX ежегодного заседания Международного форума суверенных фондов благосостояния (IFSWF) АО «Самрук-Қазына» подписаны соглашения о сотрудничестве с GE, Всемирным банком и суверенным фондом Италии CDPEquity.
- ▶ Принята обновленная инвестиционная политика «Самрук-Қазына» и утвержден Отчёт в области устойчивого развития.

Октябрь

- ▶ Фонд «Самрук-Қазына» занял 15-е место в рейтинге Public Investor 100, составленном Институтом суверенных фондов благосостояния (Sovereign Wealth Fund Institute).
- ▶ Standard&Poor's повысило кредитный рейтинг АО «Казактелеком» с ВВ прогноз «Позитивный» до уровня ВВ+ прогноз «Стабильный». Рейтинг компании по национальной шкале повышен с уровня «kzA+» до «kzAA».
- ▶ День инвестора Казахстана с участием представителей группы компаний АО «Самрук-Қазына» состоялся в Гонконге.
- ▶ АО «НК «КазМунайГаз» продало 100% пакета акций дочерней компании АО «Евро-Азия Эйр» в ходе открытого двухэтапного конкурса.

Ноябрь

- ▶ Начаты работы по ЕРС-контракту проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса (первая фаза – производство полипропилена)».

Декабрь

- ▶ II заседание Казахстанско-Британского делового совета, организованного АО «Самрук-Қазына» совместно с Министерством международной торговли Великобритании, состоялось в Лондоне.
- ▶ Открыт Цифровой офис АО «Казпочта» в Астане: гибридные банкоматы, электронный кассир, почтомат, супермаркет посылок и все возможности post.kz.
- ▶ Назначение Ахметжана Есимова Председателем Правления АО «Самрук-Қазына».

2018 год

Ключевые события отчетного периода и события после отчетной даты

Январь

- ▶ Введена в действие новая организационная структура АО «Самрук-Қазына», предусматривающая сокращение количества управляющих директоров с 10 до 5, а также оптимизацию количества структурных подразделений.

Февраль

- ▶ В пресс-центре Правительства РК состоялся брифинг АО «Самрук-Қазына» по тематике «Усовершенствование и реформирование системы закупок».

Март

- ▶ В рамках официального визита президента РК Н.Назарбаева в Объединенные Арабские Эмираты между Правительством РК, АО «Самрук-Қазына», ТОО «ОХК» и австрийской компанией Vorealis подписано Соглашение об основных условиях сотрудничества по проекту производства полиэтилена (1,250 млн тонн в год) в Атырауской области.
- ▶ Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М.Тынышпаева реализована за 10,2 млрд тенге.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА И СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Апрель

- ▶ День инвестора АО «Самрук-Қазына» состоялся на Шанхайской фондовой бирже.
- ▶ Совет по управлению Фондом под председательством Н. Назарбаева одобрил Стратегию развития на 2018-2028 годы и обновленную Программу трансформации.
- ▶ Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги АО «Самрук-Қазына» на уровне «BBB», прогноз «Стабильный».
- ▶ Подписан договор между АО «НК «Қазақстан темір жолы» и покупателем о продаже 26% минус 1 акция АО «Транстелеком» на сумму 9,450 млрд тенге.

Май

- ▶ Специальная сессия «Самрук-Қазына» в городе Санкт-Петербург, посвященная инвестиционным возможностям в Казахстане, организована в рамках ПМЭФ-2018.
- ▶ Назначение Каната Қудайберген Председателем Правления АО «Тау-Кен Самрук».
- ▶ Назначение Бакитжана Жуламанова Председателем Правления АО «Самрук-Энерго».
- ▶ Президент РК Нурсултан Назарбаев подписал поправки по совершенствованию регулирования казахстанского предпринимательства «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования регулирования предпринимательской деятельности».

Июнь

- ▶ Активы АО «Самрук-Қазына» представлены в ходе 5-го заседания Казахстанско-Китайского Делового Совета в г.Пекин.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 2017 год

В 2017 году Группа Фонда продемонстрировала рост основных финансовых показателей в сравнении с 2016 годом.

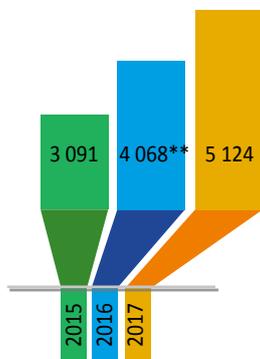
Сумма консолидированной выручки по итогам 2017 года составила около 5,1 трлн тенге, превысив показатель 2016 года на 1 трлн тенге, или на 26%. 57% от роста выручки обеспечила реализация дополнительного объема сырой нефти, газа и нефтепродуктов.

Консолидированные активы группы Фонда составили 24,2 трлн тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года, что на 1,8 трлн тенге, или на 8% больше по сравнению с аналогичным показателем 2016 года. EBITDA и EBITDA margin по итогам 2017 года составили 1 190 млрд тенге и 18,7% соответственно, тогда как аналогичные показатели по итогам 2016 года составили 982 млрд тенге и 20,6%. Стратегический показатель Фонда – стоимость чистых активов – составил более 6,8 трлн тенге*, увеличившись на 8% с 2016 года.

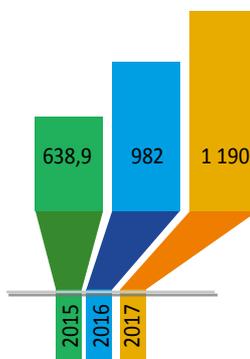
По итогам 2017 года Фонд увеличил доходную часть государственного бюджета на 787,6 млрд тенге в виде налогов. Общие и административные расходы составили около 413 млрд тенге.

Несмотря на высокие результаты, Фонд устанавливает сравнительно сдержанные прогнозы на 2018 год, в связи с волатильностью цен на основные энергоносители и сопутствующими изменениями курсов валют.

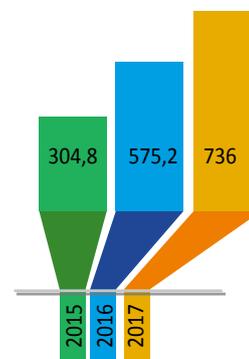
**Консолидированная
выручка,
млрд тенге**



**Операционная
ЕВITDA***,
млрд тенге**



**Чистая прибыль,
млрд тенге**

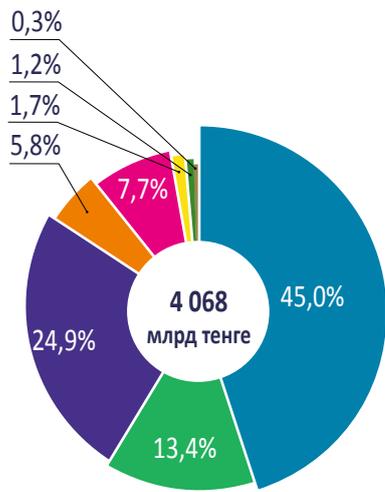


* Из расчета чистых активов исключено влияние внешних факторов, таких как дополнительные вложения акционера, распределения акционеру и курсовые разницы. За базовый год для расчета принят 2008 год.

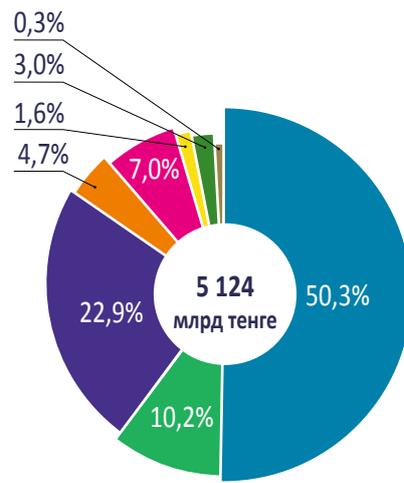
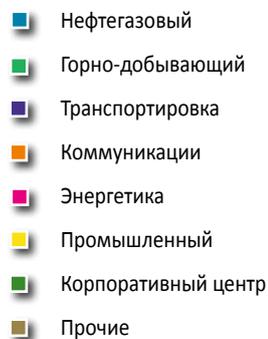
**пересчитано

***ЕВITDA опер. = (Доходы от реализации – Себестоимость реализации – ОАР* – РТР*) + (Износ ОС и НМА в СС, ОАР и РТР). При расчете операционной ЕВITDA за 2015-2017 годы делалось предположение, что KMG International N.V. выбыл из Группы, следовательно, внутригрупповые доходы от продажи сырой нефти в пользу KMG International N.V. были восстановлены в операционных доходах (см. примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности).

Выручка по сегментам



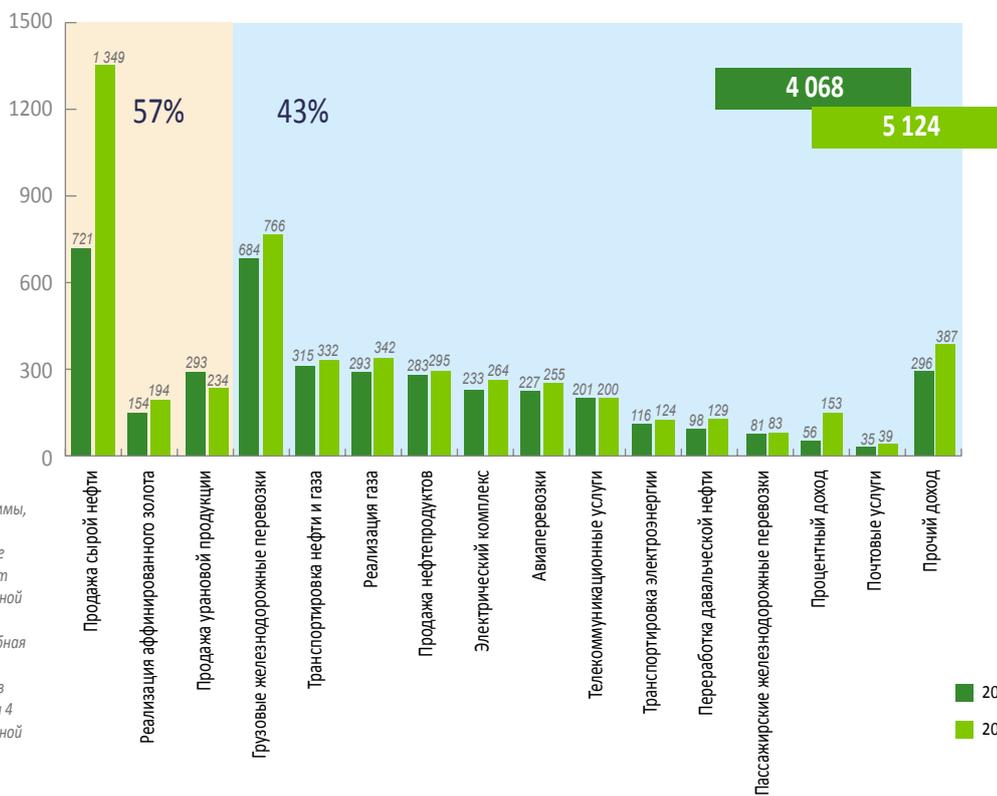
2016*(Пересчитано)



2017

Консолидированная выручка, млрд тенге

+1 056 млрд тенге



*Некоторые суммы, приведённые в этой колонке, не соответствуют консолидированной отчетности за 2016 год, подробная информация о корректировке в Примечаниях 2 и 4 консолидированной финансовой отчетности.

Факторы, обеспечившие более 57% роста, млрд тенге

Продукция	Фактор объема	Фактор цены	Фактор FOREX
Сырая нефть	+573	+118	(64)
Закись-окись урана	+7	(55)	(10)
Золото	+45	+2	(7)

Рост обусловлен досрочным погашением задолженности БТА Банка перед Фондом. В результате чего была произведена амортизация дисконта в размере более

100
млрд тенге.



Процентные доходы

+ 66 млрд тенге
за счет увеличения объема грузооборота в среднем на 10.7 % (тарифный грузооборот на 9,6%);

+15 млрд тенге
прочие услуги и оперирование грузовых вагонов.



Грузовые перевозки

+ 98%,
в основном за счет осуществления в отчетном периоде дополнительной реализации газа в КНР и Узбекистан, а также увеличения количества потребителей и объемов производства промышленных предприятий.



Реализация газа

В основном за счет увеличения выручки ЭГРЭС-1 в результате роста объема реализации экспорта электроэнергии на

4 572 млн кВт*ч
и роста по РК на 1 008 млн кВт*ч.



Реализация электроэнергии

Факторы, обеспечившие более 43% роста, млрд тенге

Услуги авиаперевозок и сопутствующее обслуживание



Обусловлено увеличением пассажирооборота на **12%** на внутренних и международных воздушных линиях (за счет запуска новых маршрутов и проведения в г. Астана выставки EXPO), также за счет увеличения среднего тарифа (без учета топливного сбора) на 5%.

Транспортировка нефти



+41%
за счет роста объемов из-за перераспределения потоков нефти в направлении Атырау-Самара с внутреннего рынка и поставки через порт Актау, увеличением объемов транзита российской нефти, а также сдачи нефти с кашаганского месторождения;

+59%
рост среднего тарифа.

Реализация нефтепродуктов

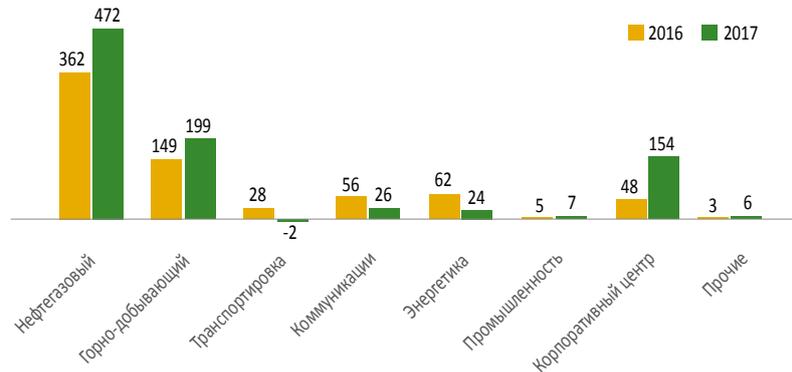


В основном за счет изменения цены реализации, рост на

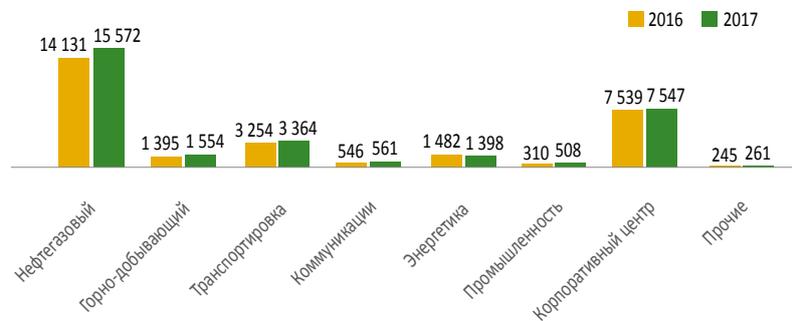
28%

Производственные показатели ПК доступны в годовых отчетах на официальных сайтах ПК. Информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2017 и 2016 годы представлена без элиминаций.

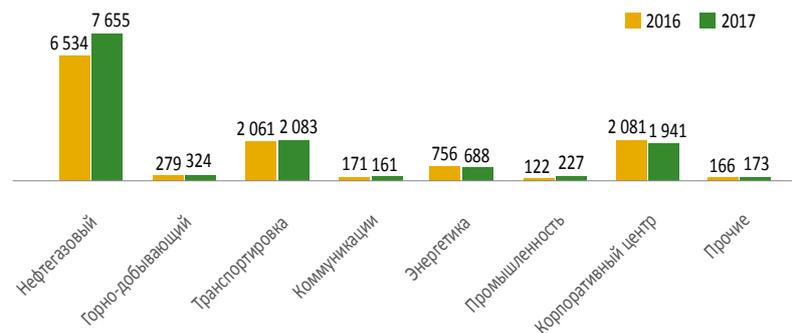
Прибыль (убыток) за период по сегментам, млрд тенге



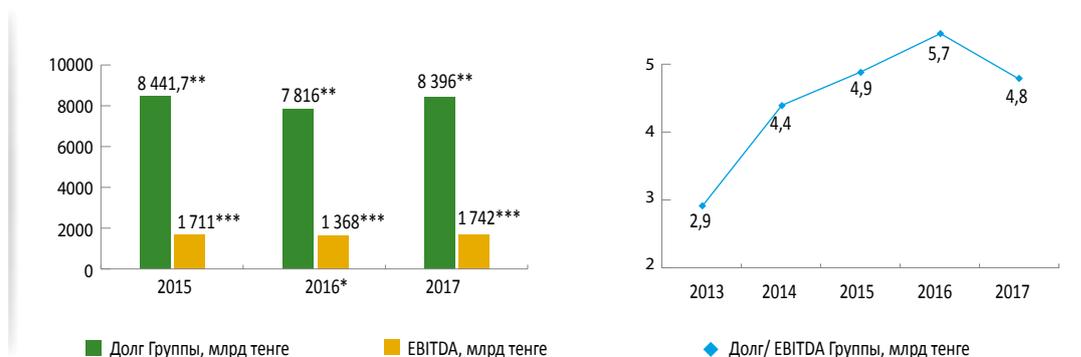
Активы по сегментам, млрд тенге



Обязательства по сегментам, млрд тенге



Финансовая устойчивость Группы Фонда

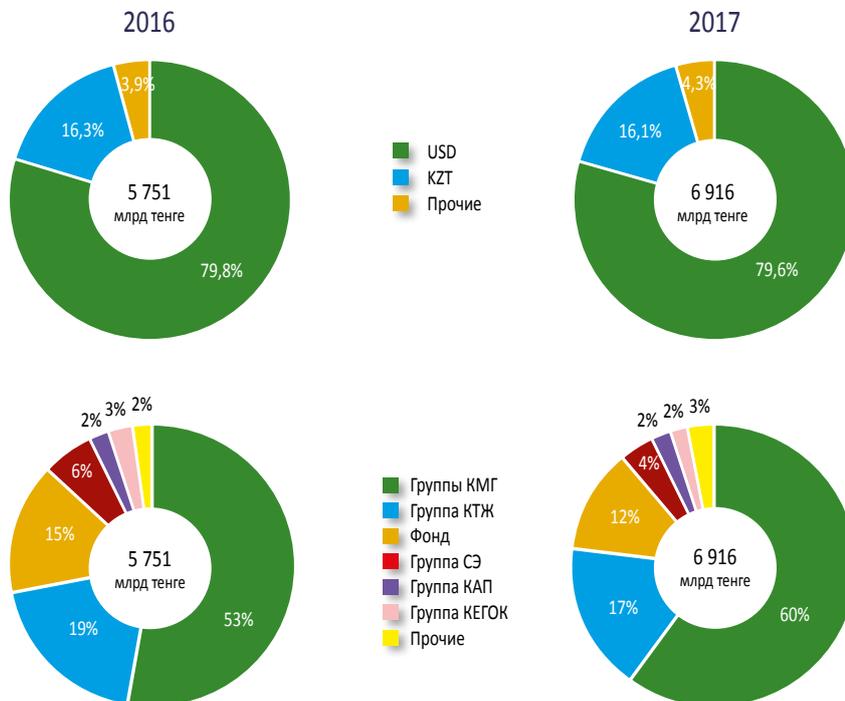


* Показатели за 2016 г. пересчитаны согласно методике Политики управления долгом и финансовой устойчивости в новой редакции от 27.01.2017 г.

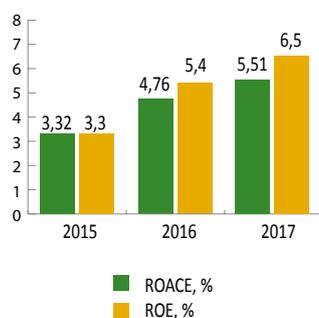
** В том числе займы/облигации, полученные от финансовых институтов на сумму в 5 751 млрд тенге.

*** ЕБИТДА – чистый доход до расходов по налогам, амортизации (материальных и нематериальных активов) и процентному вознаграждению за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате.

Структура займов, полученных от финансовых институтов в 2017 году



Эффективность структуры капитала в группе фонда



Коэффициенты ликвидности



Планы на 2018 год

Несмотря на высокие результаты, Фонд устанавливает сравнительно сдержанные прогнозы на 2018 год, в связи с волатильностью цен на основные энергоносители и сопутствующими изменениями курсов валют. Фонд ожидает рост стоимости Чистых активов в 2018 году не ниже 4%. Показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали рост в сравнении с прошлым годом в основном за счет роста чистой прибыли Фонда (более 161 млрд тенге в сравнении с 2016 годом). Несмотря на более сдержанные ожидания в 2018 году, планируемые показатели выше среднего значения за последние 3 года.

ПРОГРАММА ТРАНСФОРМАЦИИ

В 2014 году дан старт реализации масштабной Программы трансформации Фонда и его портфельных компаний.

Основными направлениями Программы трансформации являются:

- ▶ повышение стоимости портфельных компаний;
- ▶ изменение структуры портфеля и подхода Фонда к ведению инвестиционной деятельности;
- ▶ перераспределение полномочий и ответственности в системе управления Фондом и портфельными компаниями.

Изменение Фонда и его портфельных компаний идет по трем направлениям – люди, процессы, технологии.

Программа трансформации направлена на повышение операционной эффективности компаний до уровня не ниже аналогичных зарубежных компаний.

На пути становления Фондом мирового уровня

В мае 2017 года Фонд успешно завершил реинжиниринг бизнес-процессов Корпоративного центра и продолжает движение по становлению суверенным фондом мирового уровня.

Справочно

Было перестроено более 2000 бизнес-процессов, внедрено новое дерево ключевых показателей деятельности, внедрена новая горизонтальная орг. структура, состав сотрудников корпоративного центра Фонда обновился на 40%, присоединились эксперты, в том числе казахстанцы, из международных суверенных фондов, инвестиционных компаний и других международных корпораций. Также были разработаны 15 референсных моделей с учетом международных подходов, которые сейчас активно внедряются в компаниях.

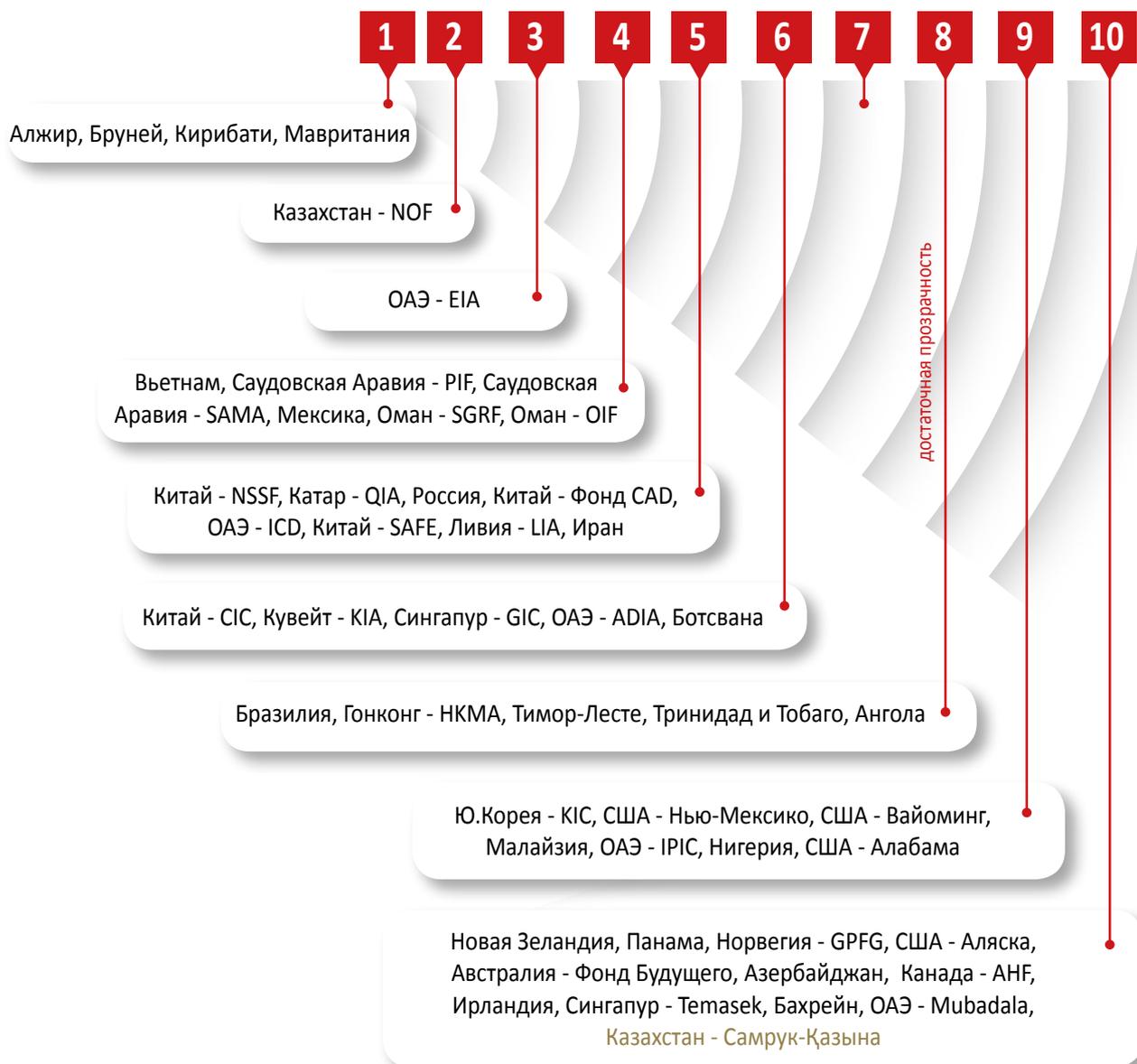
В сентябре 2017 года был успешно проведен IX Международный форум суверенных фондов благосостояния (IFSWF), который впервые состоялся на территории СНГ. Всего форум собрал в столице Казахстана более 200 делегатов, включая представителей суверенных фондов благосостояния, международных организаций, транснациональных компаний и бизнеса.

В рамках форума IFSWF, Фондом было подписано три предварительных соглашения о сотрудничестве:

- ▶ Со Всемирным банком, целью которого является совместная социально-экономическая аналитическая работа в области «зеленого» развития;
- ▶ С General Electric Digital с целью изучения возможностей сотрудничества в области создания устойчивой цифровой экосистемы для промышленных предприятий Группы Фонда;
- ▶ С CDP Equity и Холдингом «КазАгро» с целью создания новых производственных мощностей в области промышленности и сельского хозяйства на территории Казахстана.

Одним из достижений 2017 года стало и то, что Фонд получил наивысший балл по индексу прозрачности LMTI и занял 15-е место в рейтинге топ-100 публичных инвесторов, опережая Темасек, Российский Фонд прямых инвестиций, Мубадала и Казанях.

Максимальный индекс прозрачности (LMTI)



5-7 сентября 2017 года Фонд организовал Ежегодное заседание
Международного форума суверенных фондов благосостояния (IFSWF) в Астане



Упрощение структуры владения и юридической формы портфельных компаний

Сложная структура управления, которая состояла из 600 юридических лиц (9 уровней владения) подразумевала комплексные процедуры корпоративного управления и низкую прозрачность деятельности.

На конец 2017 года количество компаний в группе Фонда составило 358. В рамках сокращения количества уровней владения были сокращены до 6 (при плане на 2017 год до 5).

Внедрение активного подхода к инвестированию

Модель активного инвестора предполагает принятие инвестиционных решений на основе четкой стратегии управления портфелем, анализа и оптимизации производительности на уровне инвестиционного портфеля и эффективное перераспределение активов в инвестиционном портфеле. Активное управление инвестициями повысит доходность акционера Фонда и позволит Фонду диверсифицироваться в новые отрасли промышленности, отдавая приоритет отраслям с потенциальным мультипликативным эффектом для экономики Казахстана.

В сентябре 2017 года для достижения своих стратегических финансовых целей Фонд утвердил новую Инвестиционную политику, которая является основополагающим документом, регулирующим инвестиционную деятельность Фонда, и определяет общие инвестиционные цели и принципы. Данная политика была разработана в соответствии с лучшей практикой управления инвестиционной деятельностью ведущих суверенных фондов благосостояния.

В тот же месяц Фондом был запущен Инвестиционно-Стратегический Комитет, который значительно упростил и усовершенствовал управление инвестиционно-стратегической деятельностью. До создания ИСК вопросы инвестиционной деятельности рассматривались на трех комитетах без целостного взгляда на портфель Фонда и деятельность его компаний.

За 2017 год было проанализировано более 100 идей, проработано 10 инвестиционных концепций из них: 8 концепций рассмотрены на ИСК, 8 одобрены, 2 готовятся к вынесению на ИСК.

В части отраслей, Фонд фокусировался на трех приоритетных отраслях:

- ▶ Промышленная автоматизация и инновации;
- ▶ Агро-бизнес и пищевая переработка;
- ▶ Инфраструктура и логистика.

Пересмотр структуры полномочий, связей и ответственности в системе Фонда

Для усиления взаимодействия с государственными органами в Фонде и всех портфельных компаниях были созданы функции GR по примеру лучших мировых практик. Основной задачей функции GR является определение направлений взаимодействия с государственными органами, нуждающихся в улучшении с точки зрения международной практики корпоративного управления, а также разработке набора мер по сокращению объема взаимодействия с государственными органами, включая набор поправок в действующее законодательство, формирование рабочих групп по совершенствованию отраслевого и тарифного регулирования, сокращению документооборота с государственными органами и др.

На конец 2017 года, GR функция была создана в 14 крупных портфельных компаниях Группы Фонда. При этом, документооборот от госорганов по группе Фонда сократился на 16% по сравнению с 2014 годом, а поток документов, требующих содержательного ответа, удалось сократить до 84% по сравнению с 2014 годом.

С начала старта Трансформации Фонд уделяет большое внимание созданию эффективной системы корпоративного управления. При содействии ОЭСР был разработан Кодекс корпоративного управления, усилена отраслевая экспертиза Советов директоров, повышен акцент на стратегическое управление компаний, привлечены одни из лучших международных экспертов, повышены компетенции по инвестициям, что особенно актуально в рамках предстоящего IPO.

С момента начала Программы трансформации Советы директоров всех 6* портфельных компаний, включенных в периметр трансформации (АО «НК «КТЖ», АО «Казпочта», АО «НАК «Казатомпром», АО «KEGOC», АО «НК «КазМунайГаз», АО «Самрук-Энерго») были обновлены в соответствии с Кодексом корпоративного управления.

* За исключением составов СД КТЖ и КАП, председателем которых является заместитель Премьер-Министра РК.

Справочно

Трансформация HR

В рамках Программы трансформации Фондом реализуется масштабная работа по трансформации кадровой функции (HR), а именно внедрение трехуровневой модели – бизнес-партнерство, центр экспертизы и общий центр обслуживания.

В июне 2016 года Фондом и АО НК «КазМунайГаз» был создан общий центр обслуживания HR Qyzmet для портфельных компаний Фонда и дочерних организаций КМГ, который не имеет аналогов в Казахстане и Центральной Азии по масштабу охвата компаний различных отраслей.

HR Qyzmet – это централизованная организация, в которую выведены рутинные кадровые процессы, такие как кадровое администрирование, расчет заработной платы, администрирование социальных выплат, управление наймом персонала, аутстаффинг, сопровождение иностранной рабочей силы, администрирование обучения и оценки деятельности работников.

Преимущества внедрения HR Qyzmet в повышении эффективности HR-процессов и качества выполнения услуг путем унификации и стандартизации повторяющихся рутинных операций для всех компаний-клиентов.

С 1 января 2017 года HR Qyzmet начал свою работу и оказывает услуги таким компаниям как АО «Самрук-Қазына», АО «НК «КазМунайГаз», АО «Тау-Кен Самрук», ТОО «Объединенная химическая компания», ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Самрук-Қазына Контракт», АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына», ТОО «Павлодарский нефтехимический завод».

Повышение производительности – с первых дней



Трансформация портфельных компаний

Стоит отметить, что векторы деятельности наших компаний активно меняются в сторону клиентоориентированности, конкурентоспособности и диджитализации бизнеса.

На сегодняшний день в Группе компаний «Самрук-Қазына» реализуется более 80 проектов трансформации и чистый экономический эффект от их реализации уже сегодня составляет 28 млрд тенге.

1. Соответствие должностям (Jobmatching)

В соответствии с Кодексом корпоративного управления Фонда, а также в рамках перехода к модели стратегического холдинга, Фондом реализуется проект по оценке соответствия усиленным требованиям должностей уровня CEO-1 в портфельных компаниях.

Переход на новую организационную структуру в Компаниях осуществляется под эгидой Совета директоров Фонда, в Компаниях созданы Комитеты по подбору кандидатов (уровень CEO-1) с участием независимых директоров Фонда и Компаний, представителей HR Фонда, CEO Компаний.

В 2016 - 2017 гг прошли оценку соответствия должностям (job matching) на уровне CEO-1 в 8 компаниях Фонда с обновлением кадрового состава в среднем 20 % (с учётом внутренних и внешних кандидатов).

2. Внедрение интегрированной системы планирования

В 2016 году в четырех компаниях (Казпочта, КАП, СЭ, КТЖ) завершены прототипы ИСП для вовлечения топ-менеджмента компаний, обучения рабочих групп ПК и детальной оценки потенциальных выгод. В 2017 началось использование системы и были получены первые результаты.

Применение ИСП в АО «Казпочта» позволило увеличить эффективность продаж услуг в отделениях. Изменения процесса планирования доходов от продаж, были протестированы на группе отделений. Их результаты оказались лучше, по сравнению с другими отделениями – в общем продажах выросли более чем на 900 миллионов тенге.

В АО «Самрук-Энерго» использование ИСП на ГРЭС-1 позволило сократить удельный расход топлива, что привело к экономии более 100 миллионов тенге в 2017 году. По результатам пилотного проекта была запущена первая волна внедрений ИСП ещё на двух ДЗО.

В АО «НАК «Казатомпром» также была запущена первая волна внедрения в ходе которой была смоделирована производственная деятельность четырех добывающих предприятий, что позволило поставить напряженные КПД данным ДЗО на 18 год. На 18 год запланирована реализация консолидации планов всей группы, а также переход на целевые процессы планирования.

В АО «НК «КТЖ» был протестирован пилотный функционал, позволяющий прогнозировать маркетинговый план продаж с увеличенной точностью за счет анализа больших данных и выявления зависимостей от экономических параметров, в том числе соседних стран. Результаты сравнительного анализа с фактическими значениями 2017 года подтвердили корректность выбранных методов и определили области для дальнейших улучшений. Начались работы по вводу в промышленную эксплуатацию модуля прогнозирования, а также по разработке оптимизационной модели для моделирования движения вагонопотоков.

3. Внедрение новой модели закупок и внедрение категорийного управления

В 2016 году Фондом были утверждены стандарты по закупкам, которые позволили Портфельным компаниям начать внедрение в 2017 году комплексного подхода к управлению процессами закупок и категорийного управления.

В рамках работ по внедрению категорийного управления в 2017 году в АО «НК «КТЖ», АО «KEGOC», АО «Казпочта» и АО «НАК «Казатомпром» были разработаны 39 категорийных стратегий и достигнут экономический эффект более 2,3 млрд тенге.

4. Внедрение референсных моделей

В 2017 году компании АО «Самрук-Энерго», АО «НАК «Казатомпром», АО «Казпочта», АО «НК «КТЖ» и АО «KEGOC» определили первую очередь внедряемых целевых процессов и стартовали проекты по их автоматизации на базе ERP со сроком окончания в 2018-2019 годах. В Казпочте и КАП были завершены проекты по переходу на целевые модели управления информационной безопасностью. Внедрение в КТЖ части процессов целевых моделей по маркетингу и продажам, управлению активами и ремонтами позволили достичь чистого экономического эффекта в размере 8,6 млрд тенге. На основе принципов меритократии внедряются целевые HR- процессы (подбор и найм, оценка деятельности работников и др.) согласно утвержденной референсной модели по управлению человеческими ресурсами.

ПРОГРАММА ПРИВАТИЗАЦИИ

В декабре 2015 года Правительством Республики Казахстан был принят Комплексный план приватизации на 2016-2020 годы, в рамках которого была запланирована передача в конкурентную среду порядка 900 активов. Целью масштабной программы приватизации стало уменьшение доли участия государства в ВВП РК, а также повышение роли частного сектора в развитии экономики страны.

В Комплексный план приватизации вошло 215 активов группы Фонда:

- 48 крупных активов, имеющих высокое социально-экономическое значение для страны, вошли в Перечень №1;
- 167 небольших и средних активов включены в Перечень №2.

Карта приватизируемых активов АО "Самрук-Қазына"



Если в 2016 году Фонд делал упор на реализацию небольших и средних активов, то в 2017 году был достигнут значительный прогресс в приватизации крупных активов из Перечня №1.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в рамках реализации Комплексного плана приватизации из группы Фонда вышло 129 юридических лиц, из которых:

- ▶ 65 были реализованы и переданы в конкурентную среду (17 активов в 2017 году);
- ▶ 64 были отправлены на ликвидацию/реорганизацию в связи с отсутствием заинтересованности инвесторов.

Суммарная выручка от приватизации составила 111,3 миллиарда тенге.

Среди наиболее значимых, крупных приватизационных сделок необходимо отметить продажу пакетов акций АО «Актобе ТЭЦ», АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания», АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания», АО «Авиакомпания «Евро-Азия Эйр» и другие.

Кроме того, в 2017 году были выработаны подходы и начаты работы по подготовке к возможным сделкам IPO/SPO по 3 национальным компаниям: АО «Казахтелеком», АО «Эйр Астана» и АО «НАК «Казатомпром». Ожидается, что при благоприятных рыночных условиях и спросе эти компании могут выйти на фондовый рынок в 2018 году.

Еще по 4 компаниям-кандидатам планируется начать подготовительные работы в 2018 году. Эти 4 компании – АО «НК «КазМунай-Газ», АО «Самрук-Энерго», АО «Казпочта» и АО «Қазақстан Темір Жолы» – предварительно планируется выводить на фондовый рынок или продать стратегическому инвестору в 2019-2020 годах.

Активы группы компаний АО «Самрук-Қазына», реализованные в рамках Комплексного плана приватизации

2017 год

Перечень 1

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 1 | АО «Локомотив құрастыру зауыты» (КТЖ) | 5 | АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (СЭ) |
| 2 | ТОО «KTZE – Khorgos Gateway» (КТЖ) | 6 | АО «АК «Евро-Азия Эйр» (КМГ) |
| 3 | АО «Актобе ТЭЦ» (СЭ) | 7 | ТОО «Электровоз құрастыру зауыты» (КТЖ) |
| 4 | АО «ВКРЭК», в составе которого ТОО «Шығысэнерготрейд» (СЭ) | 8 | АО «Майкаинзолото» |

Перечень 2

- | | | | |
|----|--|----|--|
| 9 | ТОО «СП «КТ Редкометальная компания» (КАП) | 14 | ТОО «КазОйлМаш» (КМГ) |
| 10 | АО «832 Авторемонтный завод КИ» (КИ) | 15 | ОсОО «Ляззат» (КМГ) |
| 11 | ТОО «ЗПО «Астра» (КИ) | 16 | ТОО «КазМунайГаз-Сервис Compass» (КМГ) |
| 12 | ТОО «ОХК Инжиниринг» (ОХК) | 17 | АО «ЗИКСТО» (КИ) |
| 13 | ТОО «Эмба оқу орталығы» (КМГ) | | |

2018 год *(по состоянию на 30 апреля)*

Перечень 1

- 1 АО «Транстелеком» (КТЖ)

Перечень 2

- 2 ТОО «Актауский завод нефтяного оборудования» (КМГ)

- 3 АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М.Тынышпаева» (КТЖ)

- ▶ ТОО «Акмолинский колледж КазАТК»
- ▶ ТОО «Актауский транспортный колледж КазАТК»
- ▶ ТОО «Актюбинский колледж транспорта и коммуникаций КазАТК»
- ▶ ТОО «Шымкентский транспортный колледж КазАТК»
- ▶ ТОО «Алматинский транспортный колледж КазАТК»
- ▶ ТОО «RailwaysEcoEnergy»
- ▶ ТОО «Инжиниринговый центр АО «КазАТК»
- ▶ ТОО «АТБ+»

В соответствии с поручением Главы государства основная фаза приватизации должна завершиться до конца 2018 года. В связи с этим Фонд предпринимает необходимые усилия для реализации 60 оставшихся активов (за исключением сделок IPO/SPO) в 2018 году.

В частности, ожидается, что в 2018 году инвесторам будут предложены такие крупные активы, как Тулпар-Тальго, Машиностроительный завод имени С.Кирова, Аэропорты в Актобе, Атырау и Павлодаре, Казмортрансфлот и другие.

В результате до конца 2018 года число компаний в группе Фонда должно уменьшиться до 300 (с текущих 358).

В целях обеспечения максимальной прозрачности и привлечения инвесторов Фонд проводит специальные информационные мероприятия для общественности и инвесторов как в РК, так и за рубежом.

В 2017 году было проведено **10 публичных мероприятий** высокого уровня, посвященных теме приватизации. Наиболее значимыми из них являются **Дни инвестора в Лондоне, Гонконге и Алматы**, где Фонду оказало поддержку Министерство национальной экономики РК.

В 2018 году Фонд планирует продолжить эту работу и провести **дни инвестора в Шанхае и Санкт-Петербурге**.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Инвестиционный портфель Фонда разделен на два больших блока.

Первый блок составляют проекты, направленные на развитие традиционных направлений бизнеса Фонда. Это проекты АО «НК «КазМунайГаз», реализуемые в рамках программы «Нурлы-жол» проекты АО «НК «КТЖ» и АО «Самрук-Энерго».

Второй блок инвестиционного портфеля составляют проекты, реализация которых, помимо значительной коммерческой прибыли, будет способствовать созданию новых индустрий, способных стать новыми локомотивами экономики Казахстана. Речь идет, в первую очередь, о проектах нефтегазохимии, агрохимии и горнорудной промышленности. Следует отметить, что развитие указанных отраслей является глобальным трендом и в рамках вышеуказанного проекта ГПИИР включены в перечень приоритетных секторов обрабатывающей промышленности.

В связи с макроэкономическими изменениями, произошедшими в 2015-2016 годах, в том числе волатильность курса тенге, а также изменения технологической части проектов, наблюдаются небольшие отклонения по срокам и стоимости проектов.

Перечень крупных инвестиционных проектов Группы Фонда (по состоянию на 30 апреля 2018 года)

СТРОИТЕЛЬСТВО КОМПЛЕКСА ГЛУБОКОЙ ПЕРЕРАБОТКИ НЕФТИ
Второй этап проекта «Реконструкция и модернизация Атырауского НПЗ» ТОО «АНПЗ»
г. Атырау



Стоимость проекта,
млн тенге
631 000
(без EPC-обучения) *

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

622 130
млн тенге

98,6%

от общей стоимости проекта

Продукты переработки нефти (код КПВЭД 19.20), топливо моторное (код КПВЭД 19.20.21), газойли, топливо дизельное (код КПВЭД 19.20.26)

2010-2017 г.

Период реализации

РЕКОНСТРУКЦИЯ И МОДЕРНИЗАЦИЯ ШЫМКЕНТСКОГО НПЗ
г. Шымкент

Стоимость проекта,
млн тенге
657 948,6 *

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

336 395
млн тенге

51,0%

от общей стоимости проекта

Продукты переработки нефти (код КПВЭД 19.20), топливо моторное (код КПВЭД 19.20.21), газойли, топливо дизельное (код КПВЭД 19.20.26)

2011-2018 г.

Период реализации

МОДЕРНИЗАЦИЯ ПАВЛОДАРСКОГО НХЗ
г. Павлодар

Стоимость проекта,
млн тенге
252 131 *

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

212 300
млн тенге

84%

от общей стоимости проекта

Продукты переработки нефти (код КПВЭД 19.20), топливо моторное (код КПВЭД 19.20.21), газойли, топливо дизельное (код КПВЭД 19.20.26)

2012-2017 г.

Период реализации

РАСШИРЕНИЕ И РЕКОНСТРУКЦИЯ МОЩНОСТЕЙ ЭКИБАСТУЗСКОЙ ГРЭС-1 (ВОССТАНОВЛЕНИЕ БЛОКА №1)

г. Экибастуз

Стоимость проекта,
млн тенге
91 040,30

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

18 860,00
млн тенге

20,7%

от общей стоимости проекта

Производство
электрической
энергии



2012 - 2024 г.
Период реализации

СОЗДАНИЕ И КОМПЛЕКСНОЕ РАЗВИТИЕ СЭЗ «ХОРГОС - ВОСТОЧНЫЕ ВОРОТА»

Панфиловский район, Алматинская область

1. Таможенные операции.
2. Прием и отправление поездов, их формирование и расформирование.
3. Сортировка вагонов по типам перегружаемых грузов.
4. Перегрузка грузов из вагонов в вагоны.
5. Оформление коммерческих и провозных документов.

2014-2020 г.
Период реализации

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

33 296 (с.порт)

36 811 (инфр-ра)
млн тенге

90,4%

от общей стоимости проекта

Стоимость проекта,
млн тенге
78 310,00

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ



СТРОИТЕЛЬСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ЛИНИИ «ЖЕЗКАЗГАН – БЕЙНЕУ»

Карагандинская обл., Актюбинская обл., Кызылординская обл., Мангистауская обл.

2012-2016 г.
Период реализации

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

417 379

млн тенге

97,3%

от общей стоимости проекта

Стоимость проекта,
млн тенге
429 125

«СТРОИТЕЛЬСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ЛИНИИ «АРКАЛЫК-ШУБАРКОЛЬ»

Костанайская обл., Карагандинская обл.

2012-2016 г.
Период реализации

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

89 998

млн тенге

99,0%

от общей стоимости проекта

Стоимость проекта,
млн тенге
91 835

СТРОИТЕЛЬСТВО ИНТЕГРИРОВАННОГО ГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА (ПЕРВАЯ ФАЗА)

Атырауская область

Стоимость проекта,
млн тенге
890 888

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

207 253
млн тенге

23%

от общей стоимости проекта

Полипропилен

2010-2021 г.

Период реализации

СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРЫ СПЕЦИАЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЫ «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ НЕФТЕХИМИЧЕСКИЙ ТЕХНОПАРК В АТЫРАУСКОЙ ОБЛАСТИ»

Атырауская область

Стоимость проекта,
млн тенге
385 100

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

103 400
млн тенге

27%

от общей стоимости проекта

Газотурбинная электростанция (ГТЭС);
Установка по водоподготовке и водоочистке;
Установка по производству технических газов;
Общезаводская инфраструктура.

2014-2024 г.

Период реализации

СЭЗ «ХИМИЧЕСКИЙ ПАРК ТАРАЗ»

Жамбылская область, г. Шу

Стоимость проекта,
млн тенге
36 095

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

25 243
млн тенге

69,9%

от общей стоимости проекта

2013-2018 г.

Период реализации

СТРОИТЕЛЬСТВО ИНТЕГРИРОВАННОГО ГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА (ВТОРАЯ ФАЗА)

Атырауская область

Стоимость проекта,
млн тенге
2 309 280
(предварительные данные)

Освоенные инвестиции
с начала реализации проекта

36 090
млн тенге

2%

от общей стоимости проекта

Полиэтилен

2010 - I кв. 2025 г.

(предварительные данные)

Период реализации

Объединенная
химическая
компания

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ

Система риск-менеджмента и внутреннего контроля применяется в стратегическом и оперативном управлении для обеспечения достаточной уверенности в достижении стратегических и операционных целей Фонда и его Портфельных компаний.

Задачами КСУР и ВК являются:

- ▶ развитие риск-культуры на всех уровнях организации, где тон задается на высшем уровне – Совета директоров и менеджмента; владельцы процессов понимают риски, управляют ими и должным образом информируют заинтересованные лица о рисках; внутренняя среда компании позволяет принимать эффективные решения в ответ на внешние вызовы, способствует открытому и конструктивному обсуждению сопутствующих рисков и возможностей; организационная структура компании базируется на модели трех линий защиты;
- ▶ постоянное совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля Фонда, в том числе актуализация регламентирующих документов в области КСУР для обеспечения их соответствия целям и масштабам деятельности Фонда, новым регуляторным требованиям, а также учет накопленного опыта и передовых практик риск-менеджмента;
- ▶ обеспечение выполнения требований надлежащей практики корпоративного управления, в соответствии с которыми Фонд должен обращать особое внимание на учет, мониторинг рисков, управление ими и должное раскрытие информации в этой области всеми владельцами рисков;
- ▶ обеспечение защиты активов путем применения различных методов управления рисками;
- ▶ предупреждение ситуаций, угрожающих стратегическим целям Фонда; обеспечение использования новых возможностей для увеличения стоимости активов и прибыльности Фонда в долгосрочной перспективе.

Подход к управлению рисками Фонда основан на накопленном опыте и учитывает изменения реалий времени, изменения самой внутренней среды, более развитую стадию риск-культуры организации. Необходимость успешной и продолжительной реализации основных целей и задач Фонда, в особенности связанных с инвестиционной деятельностью, резкие и неожиданные изменения политического и экономического характера явились предпосылками к формированию текущей концепции управления рисками.

Используемая концепция управления рисками предусматривает более проактивный подход к управлению рисками: идентификацию не только рисков, но и возможностей, с внедрением процессов управления возможностями на всех уровнях Фонда и компаний, в первую очередь, активно работающих в транснациональной среде и, соответственно, наиболее подверженных возможным последствиям несоответствия; усиление ответственности владельцев процессов за управление рисками. При этом основная концептуальная задача повышения ответственности владельцев процессов на всех операционных уровнях организации за управление риск-факторами выдвигается на первый план. Это подразумевает высокий уровень риск-культуры.

На ежегодной основе утверждается риск-аппетит, консолидированные регистр и карта рисков Фонда; на ежеквартальной основе отчеты по рискам с обновлением карты рисков и планов по управлению ими выносятся на рассмотрение Советов директоров/Наблюдательных советов ПК и Фонда.

Реализуется корпоративная программа перестрахования рисков под администрированием каптива Фонда, которая обеспечивает уверенность акционеров в качестве перестраховочной защиты рисков компаний Фонда.

Продолжена работа по выстраиванию эффективной системы внутреннего контроля и систематизации внутренних нормативных документов Фонда. В 2017 году внедрена электронная библиотека-путеводитель по процессам и общая сертификация работников.

Неисчерпывающий перечень рисков Фонда и ПК

Риск социальной нестабильности

Риск, связанный с социальной напряженностью различных групп работников Фонда и ПК. В 2017 году рейтинг социальной стабильности составил 72% и стабилен с 2014 года. Для сокращения и предупреждения данного риска на постоянной основе проводятся специальные адресные коммуникации и разъяснения для повышения финансовой и юридической грамотности работников, анализ предложений и жалоб, поступающих на «горячую телефонную линию» и корпоративный сайт, реализуются программы социальной адаптации высвобождаемого персонала.

Риск ущерба репутации

Риск, связанный с негативным восприятием Фонда и ПК со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, инвесторов, кредиторов, рыночных аналитиков, надзорных органов и общественности в целом. Для управления данным риском, на постоянной основе происходит взаимодействие с ПК в целях выстраивания единой имиджевой и коммуникационной политики группы Фонда, реализуются меры по обеспечению соблюдения требований законодательства и установленных этических норм поведения работниками Фонда и ПК. Также постоянно проводятся обучающие мероприятия по особенностям взаимодействия с медиасредой, актуализируется методологическая база по коммуникациям.

Риск несчастных случаев

Риск, в силу специфики деятельности, являющиеся существенными в основном для ПК Фонда, занимающихся производством. Каждая из ПК, подверженная данному риску, выстраивает эффективную систему охраны труда, в том числе, проводит инструктажи по технике безопасности, внедряет международные стандарты (OHSAS 18001), контролирует соблюдение работниками правил техники безопасности, обеспечивает работников защитными средствами на производстве. Также работники обеспечиваются обязательным страхованием от несчастных случаев. Для анализа и дальнейшей разработки программ обеспечения безопасности контролируется своевременность информирования о несчастных случаях на производстве, не допущение фактов сокрытия инцидентов, производится контроль уровня травматизма с выяснением причин и предоставлением отчетов о тяжелых случаях.

Риск аварий и катастроф

Риск, связанный с вероятностью возникновения чрезвычайных ситуаций природного или техногенного характера, а также появления обстоятельств, стимулирующих эти чрезвычайные ситуации. Для недопущения реализации риска производится контроль за соблюдением правил эксплуатации производственного оборудования и своевременного ремонта ключевого оборудования. Также для сокращения последствий, обеспечивается страховое покрытие катастрофических рисков через корпоративную программу перестрахования Фонда.

Риск, связанный с реализацией различных проектов группы Фонда, учитывающий своевременность, качество, стоимость и другие показатели. Фондом и ПК на постоянной основе производится контроль за исполнением графиков реализации инвестиционных проектов, обеспечение своевременного финансирования, работа со стратегическими партнерами.

Риск
инвестиционных/
инновационных
проектов

Риск, связанный с неспособностью компании финансировать свою деятельность. В рамках управления данным риском принимаются различные меры по повышению финансовой устойчивости группы Фонда и обеспечению исполнения ковенант ПК, с учетом результатов анализа периодической отчетности.

Риск
потери
ликвидности

Риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом своих обязательств перед Фондом и ПК. Для управления данным риском устанавливаются казначейские стандарты, используются различные инструменты, используемые в международной практике (лимитирование, диверсификация и др.).

Кредитный
риск

Риск, связанный с обеспечением соответствия деятельности Фонда и ПК требованиям законодательства и правоприменительной практике. В целях минимизации данного риска проводятся мероприятия по предварительному разрешению споров посредством переговоров, мониторингу обязательств Фонда по действующим соглашениям, разъяснению нормативно-правовых актов путем переписки с уполномоченными органами, контролю и мониторингу ведения налогового учета, своевременности уплаты обязательных платежей в бюджет.

Правовой
риск

Фонд развивает КСУР и ВК на постоянной основе в целях обеспечения разумной уверенности в достижении Фондом своих целей.



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

Основные принципы и структура корпоративного управления

Ключевые моменты 2017 года и планы на 2018 год

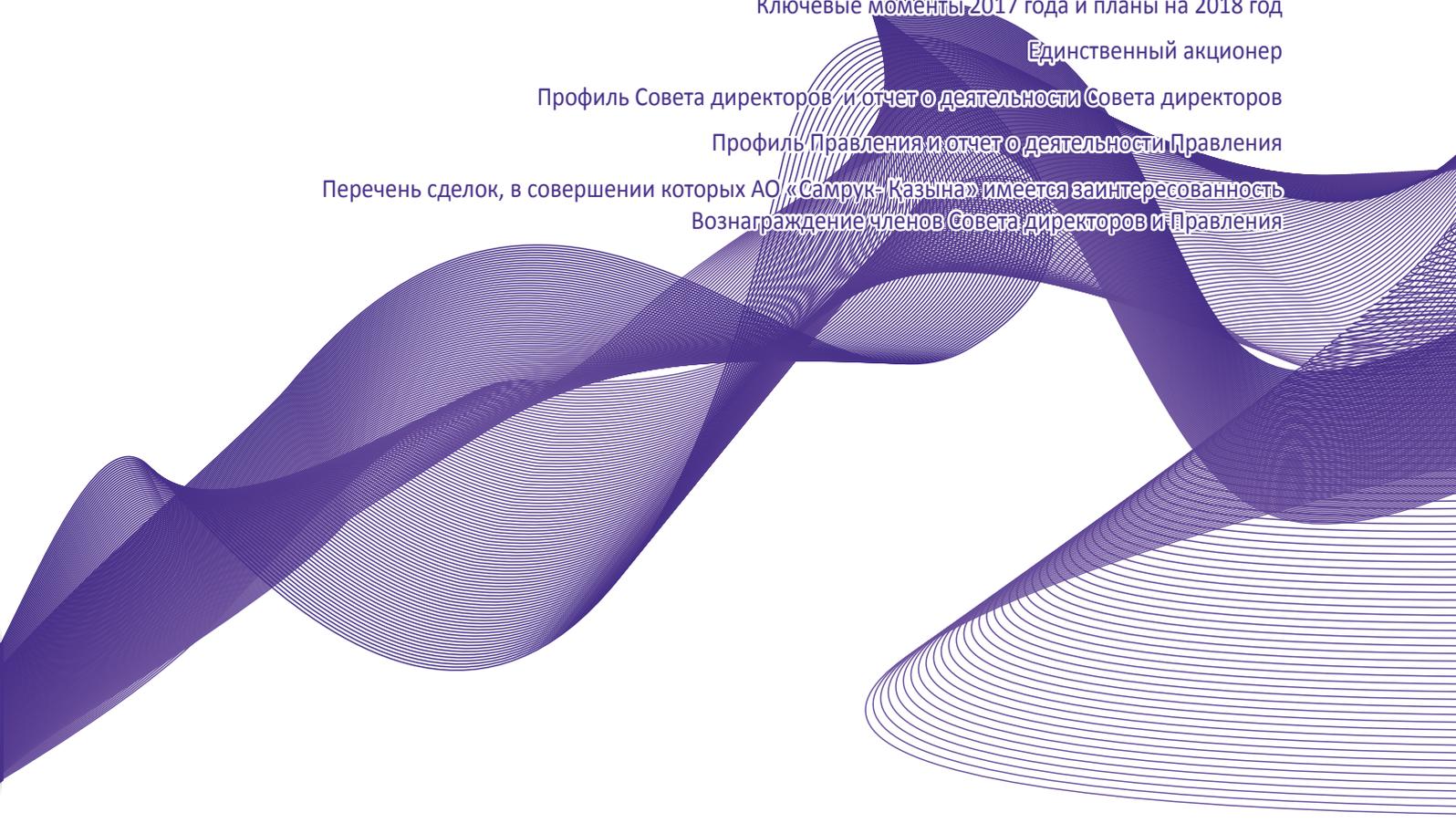
Единственный акционер

Профиль Совета директоров и отчет о деятельности Совета директоров

Профиль Правления и отчет о деятельности Правления

Перечень сделок, в совершении которых АО «Самрук-Казына» имеется заинтересованность

Вознаграждение членов Совета директоров и Правления



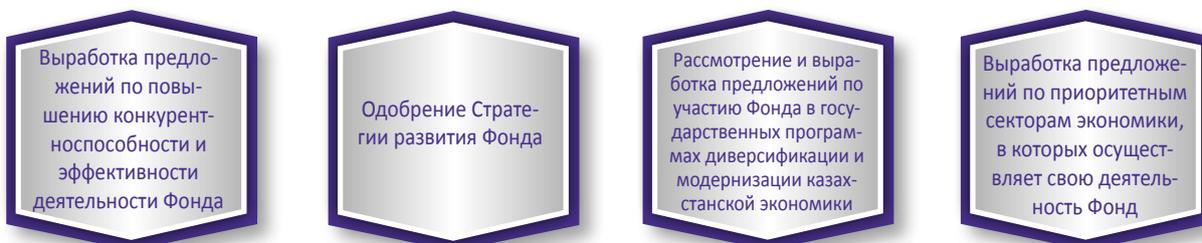
ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ И СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Система корпоративного управления

Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» - это единая группа компаний. Наша система корпоративного управления включает в себя управление, контроль и ответственность органов управления в целом по группе компаний Фонда, от первого до последнего уровня. В соответствии с Законом о Фонде, внедрение в Группе компаний Фонда наилучшей практики корпоративного управления является одной из приоритетных задач, стоящих перед Фондом, что также отражено в Стратегии развития Фонда.

Совет директоров и Правление Фонда наделены надлежащими полномочиями и обязанностями для выполнения своего мандата. В свою очередь, высокий уровень корпоративного управления и качество корпоративной отчетности, с высокой степенью прозрачности, имеют решающее значение для поддержания доверия заинтересованных сторон к Фонду, Совету директоров и Правлению Фонда.

СОВЕТ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФОНДОМ



ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР



СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ





ПРАВЛЕНИЕ



КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ 2017 ГОДА И ПЛАНЫ НА 2018 ГОД

Ключевые достижения 2017 года



Мы провели независимую оценку системы корпоративного управления в 6 ПК, принимающих участие в Программе трансформации

Согласно новой Методики диагностики корпоративного управления, Фонд провел диагностику корпоративного управления в АО «НК «КазМунайГаз», АО «НК «Казакстан Темір Жолы», АО «Самрук-Энерго», АО «НАК «Казатомпром», АО «Казпочта», АО «KEGOC». Также, были утверждены рекомендации по оценкам Совета директоров ПК Фонда.



Мы сформировали Советы директоров в 4 ПК в соответствии с требованиями Кодекса

В 2017 году в соответствии с рекомендациями независимых консультантов были обновлены и усилены составы Советов директоров следующих ПК: АО «НК «Казмунайгаз», АО «НАК «Казатомпром», «АО «Фонд недвижимости Самрук-Қазына», АО «Qazaq Air», что обеспечивает сбалансированность составов Советов директоров в части опыта, гендерного состава, а также численности.



Мы повысили уровень прозрачности и раскрытия информации в Фонде и ПК

В целях обеспечения необходимого уровня прозрачности в ПК, а также соблюдения интересов заинтересованных сторон инициирована работа по разработке внутренних нормативных документов в части раскрытия информации, определяющих принципы и подходы к раскрытию и защите информации, а также перечень информации, раскрываемой заинтересованным сторонам.



Мы определили Инициативы в области устойчивого развития Фонда

В 2017 году Фонд утвердил Отчет в области устойчивого развития, в соответствии с Глобальной инициативой по отчетности (GRI) G4. В своем первом Отчете в области устойчивого развития Фонд раскрывает Инициативы в области устойчивого развития и представляет свои показатели устойчивости за 2016 год.

Основные инициативы 2018 года



Независимая диагностика системы корпоративного управления в 12 ПК Фонда

В 2018 году планируется провести независимую диагностику системы корпоративного управления в 12 ПК Фонда.

Рейтинг корпоративного управления является Стратегическим КПД на 2018 год.



Повышение эффективности Советов директоров ПК

Приведение в соответствие с Кодексом корпоративного управления составов Советов директоров ПК с целью обеспечения оптимального численного состава, наличия необходимого производственного опыта, а также гендерного разнообразия Советов директоров ПК.



Повышение прозрачности и раскрытия информации в Фонде и ПК

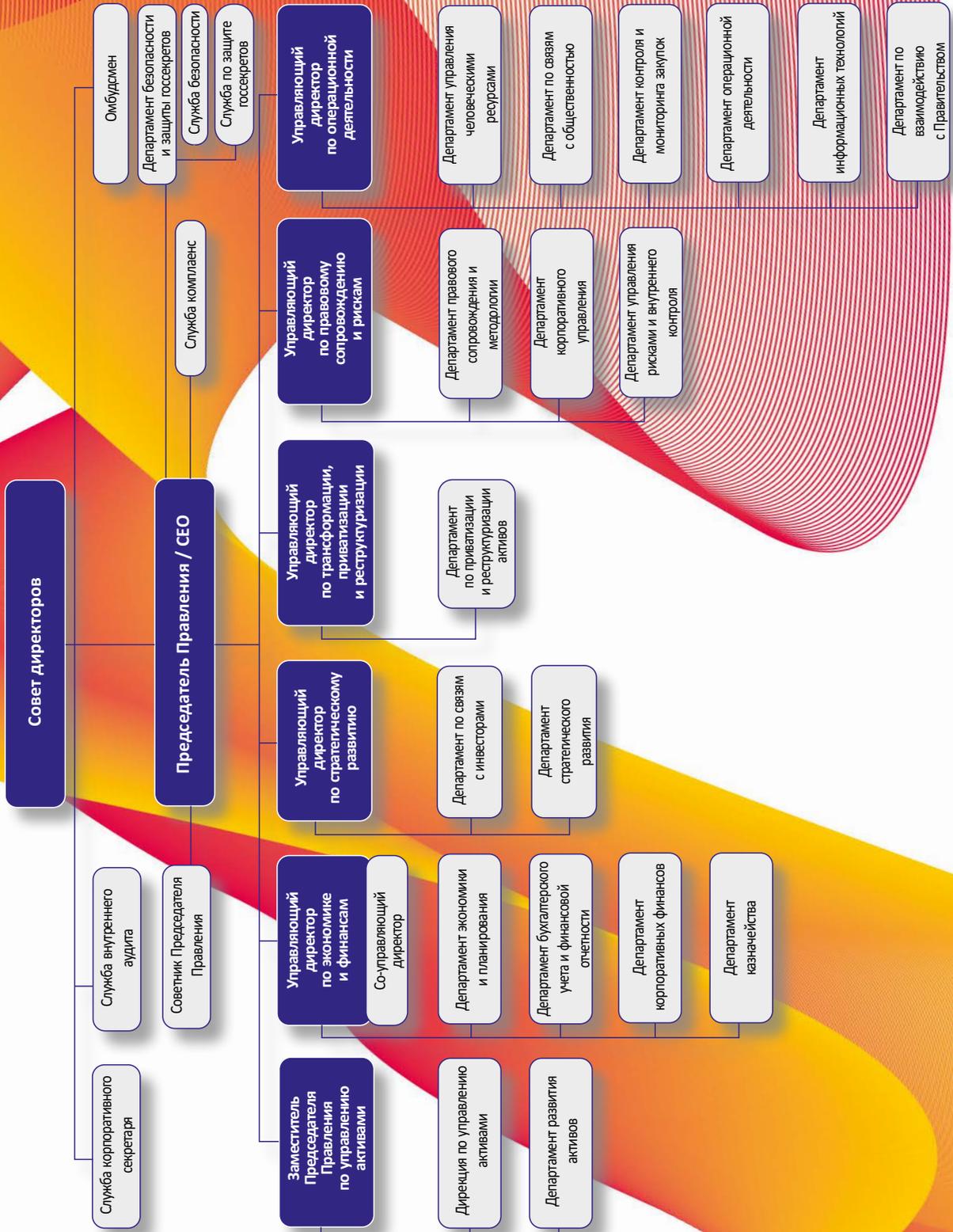
Фонд осуществляет постоянную работу по актуализации внутренних нормативных документов в целях обеспечения высокого уровня прозрачности. В ПК будет продолжена работа по разработке и принятию документов по вопросам раскрытия информации. Также в рамках обеспечения прозрачности в 2018 будут проведены тренинги и семинары для ПК Фонда по раскрытию информации.



Внедрение Инициатив в области устойчивого развития Фонда

Фонд продолжит работу по внедрению 8 Инициатив в области устойчивого развития в 2018 году и результаты будут представлены в консолидированном Отчете в области устойчивого развития Фонда.

Организационная структура АО «ФНБ «Самрук-Қазына» по состоянию на 31 марта 2018 года



ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР

Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Взаимоотношения между Фондом и Единственным акционером регулируются **Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния «Самрук-Қазына» и о взаимодействии между Правительством Республики Казахстан и акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»**, который устанавливает основные принципы взаимодействия и требования Правительства к Фонду по вопросам нашей деятельности.

Основными принципами взаимодействия между Правительством и Фондом являются:

- ▶ Управление Фондом со стороны Правительства, которое осуществляется исключительно посредством реализации полномочий Единственного акционера, предусмотренных Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» и (или) уставом Фонда, и представительства членов Правительства в Совете директоров Фонда;
- ▶ Невмешательство Правительства, его членов, а также должностных лиц государственных органов в оперативную (текущую) деятельность группы Фонда, за исключением случаев, предусмотренных законами, актами и поручениями Президента Республики Казахстан;
- ▶ Ответность и прозрачность деятельности группы Фонда.

Единственный акционер Фонда имеет перечень задач, решения по которым должны приниматься непосредственно Единственным акционером. Обзор вопросов, относящийся к исключительной компетенции Единственного акционера приведен ниже. Эти вопросы являются основополагающими для Фонда при подведении итогов стратегических и финансовых результатов.

- ▶ Утверждение Устава Фонда;
- ▶ Утверждение годовой финансовой отчетности Фонда;
- ▶ Утверждение стратегии развития Фонда;
- ▶ Утверждение Кодекса корпоративного управления Фонда;
- ▶ Определение дивидендной политики Фонда, принятие решения о распределении чистого дохода Фонда по итогам отчетного периода, принятие решения о выплате дивидендов;
- ▶ Принятие решений о добровольной реорганизация или ликвидация Фонда;
- ▶ Определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров Фонда, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- ▶ Назначение и досрочное освобождение от должности Председателя Правления;
- ▶ Отчуждение акций компаний по перечню, определенному Единственным акционером Фонда, а также передача указанных акций в доверительное управление;
- ▶ Принятие решений о ликвидации, реорганизации компаний по перечню, определенному Единственным акционером Фонда.

Полный перечень вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Единственного акционера раскрыт в Уставе Фонда на www.sk.kz

Акционерный капитал

- ▶ Количество объявленных акций – 3 500 000 000
- ▶ Количество размещенных акций Фонда – 3 481 938 318
- ▶ Количество акций, находящихся в свободном обращении (неразмещенных акций) – 18 061 682

Информация о существенных сделках с акциями в отчетном периоде:

- ▶ Взносы денежными средствами
В 2017 году Акционер осуществил взносы в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 74.552 миллиона тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда КТЖ и ОХК.
- ▶ Взносы имуществом
18 марта 2017 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 266 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации АО «Национальная атомная компания «Казатомпром».

Итого в 2017 году было разрешено к выпуску и размещено 267.560 простых акций Фонда.

Дивиденды

В 2017 году Фонд осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 11 899 млн тенге по итогам 2016 года в соответствии с Постановлением Правительства от 13 ноября 2017 года (по итогам 2015 года в 2016 году: 10 393 млн тенге).

Дивидендная политика Фонда доступна на www.sk.kz

ПРОФИЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров Фонда является органом управления, подотчетным Единственному акционеру, **обеспечивающим стратегическое руководство и контроль за деятельностью Правления Фонда**. Роль Совета директоров заключается в руководстве Фондом путем обеспечения надлежащего управления по вертикали сверху вниз.

В перечень ключевых задач, относящихся к исключительной компетенции Совета директоров, входят вопросы, требующие принятия решений и утверждения в отношении:

- ▶ Среднесрочного и краткосрочного планирования, ключевых показателей деятельности Фонда;
- ▶ Определения аудиторской организации, предельного размера оплаты аудиторских услуг;
- ▶ Политик по управлению рисками, социальной ответственности, спонсорской и благотворительной помощи, раскрытию информации;
- ▶ Кредитной и индустриально-инновационной политик;
- ▶ Вознаграждения независимых директоров Фонда;
- ▶ Комитетов Совета директоров;
- ▶ Количественного состава, срока полномочий Правления, избрания и прекращения полномочий членов Правления, за исключением Председателя Правления;
- ▶ Количественного состава, срока полномочий Службы внутреннего аудита, назначения и прекращения полномочий ее руководителя;
- ▶ Приобретений Фондом десяти и более процентов акций других юридических лиц;
- ▶ Оценки корпоративного управления и оценки деятельности Совета директоров Фонда;
- ▶ Сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- ▶ Годового отчета Фонда.

Полный перечень вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Совета директоров раскрыт в Уставе Фонда на www.sk.kz

Состав Совета директоров по состоянию на 31 марта 2018 года



САГИНТАЕВ БАКЫТЖАН АБДИРОВИЧ

Председатель Совета директоров,
Премьер-министр Республики Казахстан

Гражданин РК

Бакытжан Абдиорович является Председателем Совета директоров с сентября 2016 года.
Родился 13 октября 1963 года.

Окончил Казахский государственный университет им. С.М. Кирова, экономист.
Кандидат экономических наук.

Трудовую деятельность начал преподавателем кафедры политэкономии Алма-Атинского института народного хозяйства.

1988-1992 год работал в Казахском государственном университете прошел путь от ассистента до доцента кафедры социологии.

1992-1998 год занимался предпринимательской деятельностью.

В 1998 году назначен заместителем акима Жамбылской области.

1999-2002 год занимал должности заместителя председателя Агентства РК по поддержке малого бизнеса, заместителя председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и поддержке малого бизнеса.

2002-2004 год работал первым заместителем председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции.

2004-2007 – председатель Агентства РК по регулированию естественных монополий.

2007-2008 год работал руководителем Канцелярии Премьер-Министра Республики Казахстан.
С 30 сентября 2008 года – аким Павлодарской области.

С 20 января 2012 года – министр экономического развития и торговли Республики Казахстан.

С 24 сентября 2012 года Первый заместитель НДП «Нур-Отан».

16 января 2013 года Указом Главы государства назначен Первым заместителем Премьер-Министра – Министром регионального развития РК.

С ноября 2013 года Указом Главы государства назначен Первым заместителем Премьер-Министра РК.

С сентября 2016 года Указом Главы государства назначен Премьер-Министром Республики Казахстан.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям;

Председатель Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации.



СУЛЕЙМЕНОВ ТИМУР МУРАТОВИЧ

Член Совета директоров,
Министр национальной экономики Республики Казахстан

Гражданин РК

Тимур Муратович является членом Совета директоров с января 2017 года.

Родился 5 апреля 1978 года.

Окончил Павлодарский Государственный Университет, менеджмент.
Второе высшее образование по специальности «Юриспруденция».
Мерилендский Университет Школы бизнеса Р. Смита (США) (стипендиат «Болашак»);
Магистр бизнеса со специализацией «Финансы»; сертификация в Ассоциации присяжных бухгалтеров и аудиторов Великобритании.

Свою трудовую деятельность начал с должности главного консультанта в аудиторской компании «Эрнст энд Янг Казахстан» города Алматы. В последнее время работал директором Департамента налогового учета и налогового планирования АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз».

2009-2010 годы – вице-министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, Министерство было реорганизовано в Министерство экономического развития и торговли.

2010-2012 годы – вице-министр экономического развития и торговли РК.

2012-2016 годы – член коллегии Евразийской экономической комиссии (министр) по экономике и финансовой политике.

С декабря 2016 года – министр национальной экономики Республики Казахстан.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Отсутствует.



СУЛТАНОВ БАХЫТ ТУРЛЫХАНОВИЧ

Член Совета директоров,
Министр финансов Республики Казахстан

Гражданин РК

Бахит Турлыханович является членом Совета директоров с октября 2008 года.

Родился 29 ноября 1971 года.

Окончил факультет автоматики и системы управления Казахского национального технического университета в 1994 году и Казахскую государственную академию управления в 1995 году.

2002-2003 годы – директор Департамента бюджетной политики и планирования Министерства экономики и бюджетного планирования РК.

2003-2006 годы – вице-министр экономики и бюджетного планирования РК.

2006-2007 годы – председатель Агентства РК по статистике.

2007 год – вице-министр финансов РК.

2007-2010 годы – министр экономики и бюджетного планирования РК, затем помощник Президента РК.

2012-2014 годы – заместитель руководителя Администрации Президента РК.

2014 год – министр финансов РК.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Председатель Специализированного комитета.



СМАИЛОВ АЛИХАН АСХАНОВИЧ

Член Совета директоров,
Помощник Президента Республики Казахстан

Гражданин РК

Алихан Асханович является членом Совета директоров с декабря 2015 года.

Родился 18 декабря 1972 года.

Окончил Казахский Государственный Национальный университет имени аль-Фараби в 1994 году и Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования при Президенте Республики Казахстан в 1996 году.

1999-2003 годы – Председатель Агентства РК по статистике.

2003 год – вице-министр иностранных дел РК.

2003-2006 годы – председатель Правления АО «Государственная страховая компания по страхованию экспортных кредитов и инвестиций».

2006-2007 годы – вице-министр финансов Республики Казахстан.

2007-2008 годы – президент АО «Национальный холдинг «Казагро».

2008-2009 годы – вице-министр финансов РК.

2009-2014 годы – председатель Агентства РК по статистике.

2014-2015 годы – председатель Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК.

2015 – Помощник Президента Республики Казахстан.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Член Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации.



АКДЕНИЗ АЛЬПЕР

Член Совета директоров,
Независимый директор

Гражданин Великобритании и Турции

Акдениз Альпер является членом Совета директоров с марта 2018 года.

Родился 11 августа 1960 года.

Более 30 лет Альпер работал в международной сети компаний PwC в Великобритании, Турции, Юго-Восточной и Центральной Азии. Он обладает обширным опытом в сфере аудиторских и консультационных услуг, корпоративного управления и финансов в производственном, финансовом, энергетическом и государственном секторах.

Альпер начал свою профессиональную деятельность в компании Price Waterhouse г. Лондон в 1984 году, став квалифицированным дипломированным бухгалтером.

С 1989 года он работал в г. Стамбул, Турция, оказывая аудиторские и консультационные услуги локальным и международным компаниям и банкам, а в 1992 году стал партнером Price Waterhouse.

В 1996 году Альпер вернулся в Лондон, где был вовлечен в работу над глобальным слиянием Price Waterhouse и Coopers & Lybrand. В последующем он работал над реализацией международных сделок по слиянию в таких странах и регионах как Япония, Индия, Гонконг, Сингапур, Таиланд, Южная Америка и Швеция. Позднее Альпер стал членом региональной руководящей группы в Сингапуре.

С января 2007 по июнь 2015 года Альпер являлся Управляющим партнером, а затем до июня 2017 года Председателем PwC Евразия – региона, включающего такие страны как Казахстан, Азербайджан, Грузия, Армения, Узбекистан, Туркменистан, Кыргызстан, Таджикистан и Монголия, предоставляя услуги клиентам в государственном и частном секторе. Он также был членом Правления PwC Центральная и Восточная Европа.

Альпер является действительным членом Института присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса (ИПБАУ).

Имеет степень Магистра бизнеса, Bath University, Великобритания.

Альпер получил почетную докторскую степень в Казахском институте менеджмента, экономики и прогнозирования (КИМЭП), а также изучал международную бизнес-программу в Гарвардской школе бизнеса.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Член Комитета по аудиту;

Член Комитета по назначениям и вознаграждениям.



СЭР РИЧАРД ЭВАНС

Член Совета директоров,
Независимый директор

Гражданин Великобритании

Сэр Ричард Эванс является членом Совета директоров с октября 2008 года.

Родился 9 июля 1942 года.

Окончил Королевскую массонскую школу (Хартфордшир, Лондон) в 1960 году.

1960-1967 годы – работа в отделе договоров Министерства транспорта и технологий Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии.

1969-1981 годы – коммерческий менеджер отдела военной авиации, затем коммерческий директор ВАС.

1981-1983 годы – вице-управляющий директор компании «British Aerospace plc.».

1983-1987 годы – заместитель управляющего директора и директор авиационной группы компании «British Aerospace plc.».

1987 год – директор по маркетингу компании «British Aerospace plc.».

1988-1990 годы – председатель компании «British Aerospace Defence Company».

1990-1992 годы – главный исполнительный директор компании «British Aerospace plc.».

1992-2002 годы – член наблюдательного совета компании «Airbus Industry».

1998-2000 годы – неисполнительный директор National Westminster Bank.

1998-2004 годы – председатель компании «BAE Systems».

2001-2008 годы – председатель компании «United Utilities plc.».

2006-2008 годы – председатель Совета директоров АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

2009-2016 годы – ректор центрального университета Ланкашир.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Председатель Комитета по аудиту;

Член Комитета по назначениям и вознаграждениям;

Член Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации.



ВИЛЬГЕЛЬМ БЕНДЕР

Член Совета директоров,
Независимый директор

Гражданин Германии

Вильгельм Бендер является членом Совета директоров с марта 2018 года.

Родился 3 августа 1944 года.

Окончил Университет Иоганна Вольфганга Гёте во Франкфурте. Кандидат юридических наук Университета Justus-Liebig в Гиссен.

1974-1983 годы занимал различные должности в компании «Deutsche Bahn».

1983-1989 годы – Управляющий директор компании «German Transport Forum», ведущей промышленной организацией логистических компаний Германии. Председателем компании в тот период был Герман-Йозеф Абс («Deutsche Bank»).

1989-1993 годы – Председатель экспедиторской группы «Schenker» и «Schenker Waggon- und Beteiligungs» AG, член правления «Schenker-Rhenus».

Начало работы в компании «Fraport AG»:

1993-2009 годы Председатель компании «Fraport AG», которая владеет и управляет одним из крупнейших международных аэропортов – Франкфуртским аэропортом, лидером рынка в Германии. Сегодня «Fraport AG» управляет приблизительно 30 аэропортами во всем мире.

В 2001 году Вильгельм Бендер привел компанию «Fraport AG» к финансовому росту, посредством успешного IPO.

В 2009 году под руководством Вильгельма Бендера компания «Fraport AG» расширила Франкфуртский аэропорт введением в эксплуатацию четырех взлетно-посадочных полос и третьего терминала.

В 2008 году Вильгельм Бендер получил звание Почетного профессора Университета Иоганна Вольфганга Гёте во Франкфурте. С 2009 года по настоящее время – старший советник. В 2010 году возглавлял Ассоциацию друзей и сторонников Университета Гёте во Франкфурте. В 2014 году возглавлял Ассоциацию поддержки вьетнамско-германского Университета Хо-Чи-Минь-Сити.

2016-2018 годы – Член Совета директоров, Независимый директор АО «НК «Қазақстан темір жолы».

Вильгельм Бендер является действующим (и бывшим) членом Наблюдательного совета следующих компаний: «Bombardier Transportation» (председатель), «Eintracht Frankfurt Fußball» AG (председатель), «Thyssen Krupp Services», «Adtranz, Signal Iduna», «Voedag», «Techem», «Lufthansa City Line», «Delvag», «Lufthansa Cargo», «MTU», «The Germany Funds». Бывший (и нынешний) член Консультативного совета: «Royal Bank of Scotland», «Stinnes», «DZ-Bank», «Allianz», «Deutsche Bank».

Вильгельм Бендер занимается благотворительной деятельностью в регионе Рейн-на-Майне и за рубежом.

Членство в Комитетах Совета директоров:

Член Комитета по аудиту;

Член Комитета по назначениям и вознаграждениям.



ЕСИМОВ АХМЕТЖАН СМАГУЛОВИЧ

Член Совета директоров,
Председатель Правления АО «Самрук-Қазына»

Гражданин РК

Ахметжан Смагулович является членом Совета директоров с декабря 2017 года.

Родился 15 декабря 1950 года.

В 1974 году окончил механический факультет Казахского сельскохозяйственного института, специализация – «Механизация процессов сельскохозяйственного производства».

1991 г. – окончил социально-политический факультет Российской Академии общественных наук, специализация – «Теория социально-политических отношений». Доктор экономических наук (1999).

С 1990 г. – первый заместитель председателя Госагропрома КазССР, а с 1991 – первый заместитель министра сельского хозяйства и продовольствия КазССР.

С 1991 по 1992 гг. – председатель Алма-Атинского областного Совета народных депутатов.

С 1992 по 1994 гг. – глава Алма-Атинской областной администрации.

С 1994 по 1996 гг. – заместитель Премьер-Министра Республики Казахстан.

С 1996 по 1998 гг. – Государственный Секретарь Республики Казахстан, первый заместитель Премьер-Министра Республики Казахстан – председатель Государственного комитета по инвестициям, руководитель Администрации Президента Республики Казахстан.

С 1998 по 2001 гг. – Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в странах Бенилюкса (Королевство Бельгия, Королевство Нидерланды и Великое Герцогство Люксембург). Возглавлял Представительство Республики Казахстан в ЕС и НАТО.

С 2001 по 2006 гг. – министр сельского хозяйства Республики Казахстан, заместитель Премьер-Министра.

С января 2006 года по апрель 2008 года – министр сельского хозяйства Республики Казахстан.

С апреля 2008 года по август 2015 года – аким города Алматы, председатель городского филиала партии «Нур Отан».

С августа 2015 года по декабрь 2017 года – председатель Правления АО «Национальная компания «Астана ЭКСПО-2017».

С декабря 2017 года – председатель Правления АО «Самрук-Қазына».

Награжден орденами: «Герой Труда Казахстана», «Знак Почета», Орден Дружбы, Орден «Отан», Орден «Парасат».

Членство в Комитетах Совета директоров:

Член Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации.

Изменения в составе Совета директоров в 2017-2018 годы

Дата	Член Совета директоров	Событие
25 января 2017 года	Бишимбаев Куандык Валиханович	Освобожден от должности члена Совета Директоров
25 января 2017 года	Сүлейменов Тимур Муратович	Назначен членом Совета Директоров
15 декабря 2017 года	Шукеев Умирзак Естаевич	Освобожден от должности члена Совета Директоров
23 декабря 2017 года	Есимов Ахметжан Смагулович	Назначен членом Совета Директоров
16 января 2018 года	Барон Оливье Дэкамп	Освобожден от должности члена Совета Директоров
27 марта 2018 года	Мирчев Александр Васильевич	Освобожден от должности члена Совета Директоров
27 марта 2018 года	Ақдениз Альпер	Назначен членом Совета Директоров
27 марта 2018 года	Вильгельм Бендер	Назначен членом Совета Директоров

Отчет о деятельности Совета Директоров

Работа Совета Директоров

В 2017 году было проведено 9 заседаний Совета директоров, из которых 6 очных и 3 заочных заседания. Всего было рассмотрено 103 вопроса, по которым принято 151 решение, дано 55 поручений.

Участие членов Совета директоров на заседаниях Совета директоров и комитетов в 2017 году

Член СД, Комитета	Независимый	СД	Комитет по аудиту	Комитет по назначениям и вознаграждениям	Комитет по контролю за реализацией Программы трансформации	Специализированный комитет
Сагинтаев Бакытжан Абдирович	Нет	9/9		6/6	4/4	
Смаилов Алихан Асханович	Нет	7/9			3/4	
Султанов Бахыт Турлыханович	Нет	9/9				2/2
Сүлейменов Тимур Муратович	Нет	9/9				
Сэр Ричард Эванс	Да	9/9	22/22	6/6	4/4	
Мирчев Александр Васильевич	Да	8/9	11/22	6/6		
Барон Дэкамп Оливье Эдуард Эммануэль	Да	3/8	13/20	2/5		
Шукеев Умирзак Естаевич	Нет	8/9			3/4	

Решениями Совета директоров утверждены:

- ▶ План развития АО «Самрук-Қазына» на 2017-2021 годы;
- ▶ Годовой отчет АО «Самрук-Қазына» за 2016 год;
- ▶ Кодекс поведения АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Политика управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Қазына» в новой редакции;
- ▶ Политика инициативного информирования АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Положение об Омбудсмене АО «Самрук-Қазына» и организаций, входящих в группу АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Предварительно утверждены годовая консолидированная и отдельная финансовые отчетности АО «Самрук-Қазына» за 2016 г.;
- ▶ Единые правила реализации, реструктуризации активов акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и организациями, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына» на праве собственности (в новой редакции);
- ▶ Отчетность в области устойчивого развития АО «Самрук-Қазына» за 2016 год;
- ▶ Инвестиционная политика АО «Самрук-Қазына» в новой редакции;
- ▶ Утверждены списки участников программы долгосрочного вознаграждения на 2016-2018 годы и на 2017-2019 годы, долгосрочные ключевые показатели деятельности для Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына» с целевыми значениями на 2016-2018 годы и на 2017-2019 годы. Вместе с тем, Протоколом Совета директоров №145 от 13 декабря 2017 года принято решение обеспечить вынесение на рассмотрение Совета по управлению Фондом национального благосостояния вопроса о запуске Программы долгосрочного вознаграждения и о выплате вознаграждений руководящим работникам АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Карты ключевых показателей деятельности руководящих работников АО «Самрук-Қазына» с фактическими значениями за 2015 год, и решение произвести выплату руководящим работникам АО «Самрук-Қазына» вознаграждения по итогам работы за 2015 год с учетом фактически отработанного времени за 2015 год;
- ▶ Карты ключевых показателей деятельности Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына» с фактическими значениями за 2016 год, и решение о выплате краткосрочного вознаграждения Председателю и членам Правления АО «Самрук-Қазына» по итогам работы за 2016 год с учетом фактически отработанного времени за 2016 год.

Внутренний аудит

- ▶ На ежеквартальной основе Советом директоров были рассмотрены отчеты Службы внутреннего аудита АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Советом директоров утвержден годовой Аудиторский План Службы внутреннего аудита АО «Самрук-Қазына» на 2018 год.

Риск-менеджмент и внутренний контроль

- ▶ На ежеквартальной основе Советом директоров были рассмотрены отчеты по рискам;
- ▶ Советом директоров утверждены риск-аппетит, регистр рисков, карта рисков, План мероприятий по управлению рисками.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

При Совете директоров функционируют четыре Комитета Совета директоров:

- ▶ Комитет по аудиту;
- ▶ Комитет по назначениям и вознаграждениям;
- ▶ Комитет по контролю за реализацией Программы трансформации;
- ▶ Специализированный комитет.



Комитет по аудиту

СЭР РИЧАРД ЭВАНС

Председатель комитета

Комитет по аудиту является ответственным за анализ эффективности процесса финансовой отчетности Фонда, политики по внутреннему контролю и процедур по идентификации, оценке и отчетности рисков. Комитет по аудиту также отслеживает целостность отдельной и консолидированной финансовой отчетности Фонда, держит связь с внешними аудиторами под контролем, в том числе по объему, уровню и стоимости неаудиторских услуг, осуществляемых ими, а также контролирует роль и эффективность работы Службы внутреннего аудита.

Состав Комитета по аудиту и участие в заседаниях Комитета по аудиту

Член Комитета по аудиту	Участие в заседаниях Комитета по аудиту			
	Всего	Очные	Заочные	Очные (вне Комитета по аудиту)
Сэр Ричард Эванс	22/22	13/13	6/6	3/3
Александр Мирчев	11/22	5/13	6/6	0/3
Оливье Дэкамп	13/20	8/11	4/6	1/3

Работа Комитета по аудиту

В 2017 году Комитет по аудиту провел всего 19 заседаний, в том числе 13 очных и 6 заочных заседаний.

На заседаниях Комитет по аудиту рассмотрел 60 вопроса в различных областях в пределах своей компетенции.

Дополнительно 3 очных заседания были проведены с участием членов Комитета по аудиту по вопросам, входящим в компетенцию Комитета по аудиту, вне рамок заседаний Комитета по аудиту. Кроме того, в течение года Комитет по аудиту рассматривал внутренние документы в части управления рисками до их дальнейшего представления на рассмотрение Совета директоров.

Внутренний аудит:

- ▶ Комитет по аудиту изучил аудиторские отчеты по проведенным проверкам в соответствии с годовым аудиторским планом на 2016 и 2017 гг. в отношении:
 - Комплексный Аудит Системы управления человеческими ресурсами;
 - Аудит эффективности процедур управления финансовыми рисками;
 - Мониторинг выполнения рекомендаций внешнего аудитора;
 - Самооценка на соответствие международным профессиональным стандартам внутреннего аудита;
 - Обзор статуса перехода на новую операционную модель;
 - Аудит ключевых показателей деятельности руководства Фонда;
 - Обзор реализации программы бизнес трансформации в группе компаний АО «Самрук-Қазына».
- ▶ Комитет по аудиту также рассматривал аудиторские отчеты по результатам проверок, проведенных в отношении: 1) инфраструктуры информационных технологий и 2) реализации Программы трансформации в ряде дочерних организаций Фонда на основе синергетического подхода. В частности, были изучены аудиторские отчеты по проведенным проверкам в отношении:
 - Аудит общих ИТ контролей в компании группы АО «НК КазМунайГаз»;

- Оценка зрелости ИТ процессов РО в АО «KEGOC»;
 - Оценка исполнения инвестиционных ИТ проектов в АО «Казпочта»;
 - Аудит информационной безопасности в АО «НК «Қазақстан темір жолы»;
 - Обзора реализации Программы трансформации в АО «НК «КазМунайГаз», АО «Самрук-Энерго», АО «Казпочта», АО «KEGOC».
- ▶ Рассматривал и оценивал эффективность работы Службы внутреннего аудита Фонда на ежеквартальной основе, а также проводил встречи по отдельности с каждым работником Службы внутреннего аудита для обсуждения индивидуальных планов развития.
 - ▶ Разработал рекомендации Совету директоров о назначении руководителя Службы внутреннего аудита и сотрудников Службы внутреннего аудита;
 - ▶ Провел ряд интервью с кандидатами на должность главного менеджера Службы внутреннего аудита;
 - ▶ Рассмотрел и предварительно одобрил годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита Фонда на 2018 год;
 - ▶ Анализировал ежеквартальные отчеты внутреннего аудита, подготовленные для Совета директоров Фонда.

Внешний аудит

- ▶ Рассмотрел результаты аудита консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, а также получал подтверждение о независимости аудиторов;
- ▶ Рассматривал отчеты внешнего аудитора о недостатках в системе внутреннего контроля в Фонде и Группе компаний Фонда;
- ▶ Рассматривал результаты ограниченных обзорных процедур промежуточной сокращенной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 года;
- ▶ Рассматривал и одобрял план аудита консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ▶ Неоднократно рассматривался вопрос об одобрении оказания консультационных неаудиторских услуг для Фонда и дочерних организаций Фонда аудиторской организацией Фонда.

Финансовая отчетность

- ▶ Рассматривал вопрос о статусе исполнения Единого плана мероприятий по устранению существенных недочетов в процессе подготовки финансовой отчетности, выявленных внешними аудиторами компаний Группы Фонда;
- ▶ Рассматривал финансовую отчетность и суждения, содержащиеся в финансовой отчетности. Предварительно одобрил и рекомендовал Совету директоров для предварительного утверждения финансовую отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ▶ Рассмотрел и комментировал изменения в Корпоративную учетную политику АО «Самрук-Қазына».

Система управления рисками и внутреннего контроля

- ▶ Рассмотрел результаты систематизации Политик и процедур в Фонде за 2017 год;
- ▶ В течение года Комитетом по аудиту рассматривались ежеквартальные отчеты по рискам;
- ▶ Рассмотрел и комментировал карту и регистр рисков, риск-аппетит Фонда на 2017 и 2018 гг.;
- ▶ Рассмотрел и комментировал Политику АО «Самрук-Қазына» по установлению лимитов на банки-контрагенты;
- ▶ Рассмотрел и комментировал Политику АО «Самрук-Қазына» по управлению рисками и внутреннему контролю.

Корпоративное управление

- ▶ Рассмотрел отчет о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления АО «Самрук-Қазына», утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403;
- ▶ Рассмотрел результаты независимой диагностики корпоративного управления в портфельных компаниях АО «Самрук-Қазына».



Комитет по назначениям и вознаграждениям

САГИНТАЕВ БАКЫТЖАН АБДИРОВИЧ

Председатель комитета

Комитет по назначениям и вознаграждениям является ответственным за предоставление рекомендаций и формирование предложений по вопросам привлечения квалифицированных специалистов в составы Совета директоров, Правления, на должность Корпоративного секретаря, одобрения вознаграждений независимых директоров, условий оплаты труда и премирования членов Правления и Корпоративного секретаря.

Состав Комитета по назначениям и вознаграждениям и участие в заседаниях Комитета по назначениям и вознаграждениям

Член комитета по назначениям и вознаграждениям	Участие в заседаниях Комитета по назначениям и вознаграждениям		
	Всего	Очные	Заочные
Сагинтаев Бакытжан Абдилович	6/6	5/5	1/1
Сэр Ричард Эванс	6/6	5/5	1/1
Александр Мирчев	6/6	5/5	1/1
Оливье Дэкамп	2/5	2/4	0/1

Работа Комитета по назначениям и вознаграждениям

В соответствии с Планом работы Комитета по назначениям и вознаграждениям на 2017 год было проведено 6 заседаний, 5 очных и 1 заочное, на которых были рассмотрены 21 вопроса в пределах компетенции. По всем вопросам были приняты соответствующие протокольные решения Советом директоров, отклонений предложений и/или рекомендаций Комитета не было.

На заседаниях Комитета были рассмотрены следующие вопросы:

- ▶ Об определении размеров должностных окладов Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Об утверждении результатов оценки достижения долгосрочных ключевых показателей деятельности Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына» за период 2013-2015 годы и выплате долгосрочного вознаграждения за период 2013-2015 годы;
- ▶ Об утверждении ключевых показателей деятельности Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына» на 2017 год;
- ▶ Об утверждении долгосрочных ключевых показателей руководящих работников АО «Самрук-Қазына» на 2016-2018 годы и на 2017-2019 годы;
- ▶ Об утверждении ключевых показателей деятельности (КПД) с фактическими значениями для руководящих работников АО «Самрук-Қазына» за 2016 год и размеров вознаграждения по итогам работы за 2016 год;
- ▶ Об утверждении долгосрочных ключевых показателей деятельности (КПД) с фактическими значениями руководящих работников АО «Самрук-Қазына» за 2014-2016 годы и размеров вознаграждения по итогам работы за 2014-2016 годы.



Комитет по контролю за реализацией программы трансформации

САГИНТАЕВ БАКЫТЖАН АБДИРОВИЧ

Председатель комитета

Комитет по контролю за реализацией Программы трансформации является консультационно-совещательным органом Совета директоров Фонда и выполняет задачи по проведению мониторинга и оценки реализации Программы трансформации Фонда и подготовки необходимых рекомендаций Совету директоров Фонда.

Состав Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации и участие в заседаниях Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации

Член Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации	Участие в заседаниях Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации
	Всего Очных заседаний
Сагинтаев Бакытжан Абдилович	4/4
Сэр Ричард Эванс	4/4
Шукеев Умирзак Естаевич	3/4
Смаилов Алихан Асханович	3/4

В числе приглашенных участников на заседаниях Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации были первые руководители ПК Фонда, задействованных в реализации Программы трансформации.

Работа Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации

В соответствии с Планом работы Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации на 2017 год было проведено всего 4 заседания в очном порядке, на которых были рассмотрены 10 вопросов, среди которых вопрос о ходе реализации Программы трансформации рассматривался несколько раз. В частности, Комитет по контролю за реализацией Программы трансформации рассмотрел следующие вопросы:

- ▶ Об отчете о ходе реализации Программы трансформации;
- ▶ О завершении инициативы Программы трансформации АО «Самрук-Қазына» «1А: Реинжиниринг бизнес-процессов АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ О внесении изменений и дополнений в Программу трансформации АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ О рассмотрении подходов внешнего контроля качества Программы трансформации АО «Самрук-Қазына»;
- ▶ Об Отчете о деятельности Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» за 2016 год;
- ▶ Об утверждении Плана работы Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» на 2017 и 2018 годы.

Членами Комитета были выданы предложения по содержанию Отчетов о ходе реализации Программы трансформации, а также замечания по изменениям и дополнениям в Программу трансформации АО «Самрук-Қазына».

В целом, заседания Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации проходили на регулярной основе в соответствии с Планом работы Комитета на 2017 год, утвержденным протокольным решением Комитета № 9 от 27 января 2017 года.



Специализированный комитет

СУЛТАНОВ БАХЫТ ТУРЛЫХАНОВИЧ

Председатель комитета

Специализированный комитет осуществляет комплексный и объективный анализ влияния деятельности организаций, входящих в группу АО «Самрук-Қазына», на развитие экономики или отдельно взятой отрасли экономики, за исключением вопросов, связанных с использованием ими средств Национального фонда Республики Казахстан, республиканского бюджета, а также поручительств и активов государства.

Состав Специализированного комитета и участие в заседаниях Специализированного комитета и участие в заседаниях Специализированного комитета

Член Специализированного комитета	Должность, право голоса	Участие в заседаниях Специализированного комитета
Султанов Бахыт Турлыханович	Министр финансов РК, член Совета директоров АО «Самрук-Қазына» Председатель Комитета	2/2
Бергенов Адылгасы Садвокасович	Член Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета Эксперт с правом голоса	1/2
Мухаметкарим Айгүль Мухаметкаримқызы	Член Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета Эксперт с правом голоса	1/2
Жанадил Ернар Бейсенұлы	И.о. Управляющего директора по финансам и операциям АО «Самрук-Қазына» Эксперт с правом голоса	2/2
Айтпаева Калима Кужабергеновна	Руководитель Службы контроля АО «Самрук-Қазына» Эксперт с правом голоса	2/2
Бахмутова Елена Леонидовна	Управляющий директор по финансам и операциям АО «Самрук-Қазына» Эксперт с правом голоса	0/2
Тулешов Габдулкамит Маденович	Руководитель Управления контроля исполнения республиканского бюджета Комитета финансового контроля Министерства финансов РК Эксперт с правом голоса	2/2
Киякбаева Ардак Борановна	И.о. руководителя Управления мониторинга эффективности управления объектами государственной собственности Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК Эксперт с правом голоса	2/2
Бушмухамбетова Айнур Сансизбаевна	Руководитель управления Национального фонда Республики Казахстан и взаимодействия по вопросам финансового сектора ДБК Министерства финансов РК Эксперт с правом голоса	1/2
Исенов Амангельды Сагандекович	Директор Департамента бюджетного кредитования, Национального фонда РК и взаимодействия с финансовым сектором Министерства финансов РК Эксперт с правом голоса	0/2

Работа Специализированного комитета

Специализированным комитетом при Совете Директоров АО «Самрук-Қазына» в 2017 году было проведено 2 очных заседания, на которых были рассмотрены следующие вопросы:

- ▶ О внесении изменений в Перечень организаций АО «Самрук-Қазына» подлежащих комплексному анализу в 2017 году;
- ▶ О плане работы Специализированного комитета при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» на 2018 год;
- ▶ О рассмотрении результатов комплексного анализа деятельности и оценки влияния на развитие национальной экономики и отдельных её отраслей АО «Самрук-Энерго», АО «НГК «Тау-Кен Самрук», и ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Объединенная химическая компания»;
- ▶ О рассмотрении результатов мониторинга исполнения рекомендаций Специализированного комитета при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» за 2013-2016 годы.

Все предложения и рекомендации Комитета выносились на рассмотрение Совета директоров, по которым были приняты соответствующие протокольные решения.

В соответствии с Планом работы Специализированного комитета при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» на 2017 год и «Перечню организаций, подлежащих комплексному анализу в 2017 году» утвержденным Комитетом, проведен комплексный анализ деятельности 4 компаний, входящих в группу АО «Самрук-Қазына», в том числе:

1. АО «Самрук-Энерго»
2. АО «НГК «Тау-Кен Самрук»
3. ТОО «Объединенная химическая компания»
4. ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Приказом Председателя Правления АО «Самрук-Қазына» №63-П от 21 августа 2017 года в целях проведения анализа деятельности компаний группы Фонда была создана ревизионная группа в составе работников Службы контроля Фонда и работников ТОО «До-стык эдвайзори» в консорциуме с ТОО «NURTEAM AUDIT», с которой заключен договор по результатам закупочных процедур по закупке консультационных услуг по проведению комплексного анализа.

В связи с кадровыми изменениями в Министерстве финансов Республики Казахстан и в АО «Самрук-Қазына» №142 от 26 сентября 2017 года принято решение вывести из состава Специализированного комитета при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» Исенова Амангельды Сагандековича в связи с освобождением от занимаемой должности и Бахматову Елену Леонидовну в связи с переходом на другую работу и включить Бушмухамбетову Айнуур Сансизбаевну – руководителя управления Национального фонда Республики Казахстан и взаимодействия по вопросам финансового сектора ДБК Министерства финансов Республики Казахстан.

Также в связи с кадровыми изменениями в Счетном комитете по контролю за исполнением республиканского бюджета, Протоколом Совета директоров №143 от 23 октября 2017 года, принято решение вывести из состава Специализированного комитета Мухаметкарим Айгуль Мухаметкаримовну и включить взамен Бергенева Адылгазы Садвокасовича – Члена Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета.

Состав Правления по состоянию на 31 марта 2018 года



ЕСИМОВ АХМЕТЖАН СМАГУЛОВИЧ

Председатель Правления

Назначен Председателем Правления в декабре 2017 года.



АЙДАРБАЕВ АЛИК СЕРИКОВИЧ

Заместитель Председателя Правления по управлению активами

В разные годы занимал руководящие позиции в ГАО «Южказнефтегаз», «Кумколь-ЛУКОЙЛ» (позднее переименована в ЗАО «Тургай Петролиум»), АО «Мангистаумунайгаз», АО «НК «КазМунайГаз». Начиная с декабря 2011 по 2013 гг. – генеральный директор АО «РД «КазМунайГаз». Был акимом Мангистауской области (2013-2017), с марта 2017 года по январь 2018 года – первый вице-министр по инвестициям и развитию РК. С 15 января 2018 года – заместитель председателя Правления АО «Самрук-Қазына».

Кандидат технических наук, почетный профессор Казахского национального технического университета имени К.Сатпаева. Имеет степень MBA Академии народного хозяйства при Правительстве РФ в Москве. Награжден орденами «Құрмет», «Парасат» и «Барыс» II степени.



БИТЕНОВ ГАНИ

Управляющий директор по правовому сопровождению и рискам

В разные годы занимал руководящие позиции в Министерстве юстиции РК, Евразийском банке развития и в казахстанских юридических компаниях. Работал в международной юридической компании Bracewell & Giuliani LLP, где представлял интересы ЕБРР, Merrill Lynch International, JPMorgan Chase Bank N.A. и других крупнейших мировых инвестиционных банков, а также АО «НАК «Казатомпром», АО «РД «КазМунайГаз», Банка Развития Казахстана и крупнейших БВУ Казахстана. Магистр экономики и доктор права, проходил повышение квалификации в Гарвардском университете. Является арбитром Шанхайского Международного арбитражного центра.

В настоящее время координирует деятельность Фонда по вопросам правового обеспечения, управления рисками, корпоративного управления, по подготовке проектов нормативных правовых актов.



ГРЮАЛ БАЛЖИТ КАУР

Управляющий директор по стратегическому развитию

Имеет 15-летний международный опыт работы на высших руководящих постах в финансовых и банковских компаниях, и фондах национального благосостояния. Занимала позиции старшего советника Программы развития Национального Фонда Азиатского Банка Развития, управляющего директора и вице-председателя Kuwait Investment Authority & Kuwait Finance House, (стратегия и инвестиции), вице-президента в ABN AMRO Bank, Maybank Malaysia и Deutsche Bank.

Контролирует разработку и обеспечение мониторинга реализации стратегии Фонда, включая мониторинг достижения целевых значений ключевых показателей деятельности (КПД) Фонда и портфельных компаний, а также достижение задач, обозначенных в ключевых стратегических документах.



ТУТКУШЕВ ЕРЖАН БЕКСУЛТАНОВИЧ

Директор Департамента развития активов

Трудовую деятельность начал в 2004 году бухгалтером ЗАО «Дж.Т.И. по маркетингу и продажам» (Japan Tobacco International) в г. Санкт-Петербург, затем работал главным менеджером Управления стратегического планирования АО «Банк Развития Казахстана». Имеет опыт работы в международных консалтинговых компаниях Ernst & Young и PricewaterhouseCoopers. В разные годы работал на руководящих должностях в АО «Астана-финанс», ТОО «Самрук-Қазына Инвест», АО «Самрук-Қазына». С июля 2014 года – заместитель главного директора по развитию бизнеса, со-управляющий директор по развитию новых отраслей АО «Самрук-Қазына», начиная с 11 января 2018 года – директор департамента развития активов АО «Самрук-Қазына».

Имеет степень магистра финансов Иллинойского университета в Урбана-Шампейн (University of Illinois at Urbana-Champaign).



ЖАНАДИЛ ЕРНАР БЕЙСЕНҰЛЫ

Со-Управляющий директор по экономике и финансам

В разные годы работал в Philip Morris Kazakhstan, ТОО «ЭлитСтрой», международной аудиторской фирме PricewaterhouseCoopers. После прихода в АО «Самрук-Қазына» отвечал за деятельность Службы внутреннего аудита, а также выполнял обязанности секретаря Комитета по аудиту и Комитета по контролю за трансформацией при Совете директоров Фонда и являлся членом Комитетов по аудиту при Совете директоров ряда дочерних организаций Фонда. В 2016 году был назначен на должность финансового контролера АО «Самрук-Қазына» с последующим утверждением на должность Управляющего директора по финансам и операциям.

ПРОФИЛЬ ПРАВЛЕНИЯ И ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ

В перечень ключевых задач, относящихся к компетенции Правления, относятся:

- ▶ Определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Фонда, а также их изменение;
- ▶ Определение размера оплаты услуг оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Фонда, либо являющегося предметом крупной сделки;
- ▶ Определение перечня и принятие решений по вопросам деятельности компаний, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления, относящихся в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставами компаний к компетенции общих собраний акционеров (участников) компаний, решения по которым принимаются Правлением или Председателем Правления (за исключением решений по вопросам деятельности компаний, принимаемых Единственным акционером или Советом директоров Фонда согласно Закону), а также порядка принятия таких решений;
- ▶ Согласование вопросов назначения и досрочного прекращения полномочий руководителей исполнительных органов компаний, все голосующие акции (доли участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности и (или) доверительного управления;
- ▶ Принятие оперативных мер в отношении компаний по недопущению срывов по полноте и срокам реализации инвестиционных решений и инвестиционных проектов;
- ▶ Формирование единых политик в области финансов, инвестиционной деятельности, производственно-хозяйственной деятельности, по управлению деньгами, по управлению кадрами;
- ▶ Утверждение методических рекомендаций и корпоративных стандартов в отношении ПК, более пятидесятью процентами голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно владеет Фонд;
- ▶ Утверждение штатного расписания и организационной структуры Фонда;
- ▶ Принятие решений о создании филиалов и представительств Фонда;
- ▶ Принятие решений о создании комитетов при Правлении Фонда, состоящих из работников Фонда, компаний и иных лиц в целях выработки предложений для Правления Фонда;
- ▶ Определение информации о Фонде или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- ▶ Заслушивание на ежегодной основе результатов деятельности ПК и представление отчетов о результатах деятельности компаний Совету директоров Фонда.

Отчет о деятельности Правления

В 2017 году было проведено 46 заседаний Правления АО «Самрук-Қазына», из которых 27 очных и 19 заочных заседания. Таким образом, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года количество очных заседаний возросло с 23 до 27 заседаний.

Всего за отчетный период Правлением Фонда рассмотрено 361 вопрос.

В целом, заседания Правления Фонда проходили на регулярной основе в соответствии с Планом работы Правления Фонда.

В целях обеспечения ускорения принятия решений по текущим вопросам и уменьшения административных барьеров, а также обеспечения максимальной эффективности бизнес-процессов выработана новая модель организационной структуры Фонда.

В связи с переходом на новую организационную структуру Фонда:

1. Прекращены полномочия следующих членов Правления Фонда:
 - **Бейсенғалиева Б.Т.** – управляющего директора по оптимизации активов, согласно поданному заявлению;
 - **Тажимаева У.К.** – управляющего директора по управлению человеческими ресурсами, согласно поданному заявлению.
2. Избраны в состав Правления АО «Самрук-Қазына» в качестве членов Правления:
 - **Айдарбаев А.С.** – Заместитель Председателя Правления по управлению активами;
 - **Туткушев Е.Б.** – Директор департамента по развитию активов.

Среди решений, принятых Правлением Фонда за рассматриваемый период, можно выделить следующие:

► Корпоративное управление:

- Результаты независимой диагностики корпоративного управления в 6 (шести) Портфельных компаниях АО «Самрук-Қазына»;
- Об утверждении отчета о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления АО «Самрук-Қазына», утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403;
- Об утверждении Методики диагностики корпоративного управления в товариществах с ограниченной ответственностью, более пятидесяти процентов долей участия которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына»;
- Об утверждении Методических рекомендаций по оценке деятельности совета директоров и его комитетов, председателя, членов совета директоров и корпоративного секретаря организаций АО «Самрук-Қазына»;
- Об утверждении Корпоративного стандарта по управлению человеческими ресурсами группы АО «Самрук-Қазына».

► Управление активами

- Об утверждении Порядка выбора консультанта в целях осуществления деятельности по реализации, реструктуризации активов акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и организациями, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына» на праве собственности;
- О передаче активов газотранспортной системы в АО НК «КазМунайГаз»;
- О реализации (продаже) 25% доли участия в уставном капитале ТОО «ОХК Инжиниринг», принадлежащей ТОО «Объединенная химическая компания»;
- О предварительном одобрении реализации доли участия АО «KTZ Express» в уставном капитале ТОО «Eurotransit-KTC» в размере 25% путем адресной продажи второму участнику – ТОО «Eurotransit Terminal».

► Инвестиционная деятельность

- О финансировании операционной деятельности АО «QAZAQ AIR» в 2018 году и изменении условий кредитов, выданных АО «QAZAQ AIR»;
- О некоторых вопросах реализации инвестиционного проекта «Оснащение аэропортов досмотровым оборудованием»;

- О заключении договора гарантии с Государственным Банком Развития Китая (China Development Bank Corporation) по обязательствам ТОО «ХИМ-плюс» в рамках финансирования проекта «Производство каустической соды и хлора»;
- О заключении Меморандума о взаимопонимании между АО «Самрук-Қазына» и суверенным фондом «CDP Equity S.p.A»;
- Об одобрении проекта М&А, предусматривающего приобретение АО «НАК «Казатомпром» 49% долей участия у Sumitomo Corporation в уставном капитале ТОО «СП «SARECO»;
- О некоторых вопросах реализации инвестиционного проекта «Развитие железнодорожного узла Астана, включая строительство вокзального комплекса».

► Среднесрочное и краткосрочное планирование

- Об ожиданиях (среднесрочные) АО «Самрук-Қазына» к советам директоров, наблюдательным советам организаций, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежит АО «Самрук-Қазына» на праве собственности, на 2018-2022 годы.

► Итоги деятельности

- Об утверждении карт ключевых показателей деятельности управленческих работников с фактическими значениями за 2016 год и выплате вознаграждения по итогам работы за 2016 год;
- О направлении членам Совета директоров АО «Самрук-Қазына» информации об основных показателях деятельности группы АО «Самрук-Қазына» по предварительным итогам 12 месяцев 2016 года»;
- О ходе реализации Программы трансформации АО «Самрук-Қазына».

► Формирование нормативно-правовой базы Фонда:

- Об утверждении Политики по взаимодействию с портфельными компаниями АО «Самрук-Қазына»;
- Об утверждении Корпоративной учетной политики АО «Самрук-Қазына» в новой редакции;
- Об утверждении Правил оплаты труда и социальной поддержки работников АО «Самрук-Қазына»;
- Об утверждении Правил оценки деятельности административно-управленческого персонала АО «Самрук-Қазына»;
- Правила поиска и подбора административно-управленческого персонала АО «Самрук-Қазына»;
- Об одобрении Концептуальных подходов развития HR (Стратегия – Люди) в АО «Самрук-Қазына» на 2017 – 2021 годы;
- Об утверждении Правил АО «Самрук-Қазына» по вопросам организации системы коммуникаций по Комплексному плану приватизации на 2016-2020 годы;
- Об утверждении Правил транспортного обеспечения зарубежными представительствами АО «Самрук-Қазына».

ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ АО «САМУРУК- ҚАЗЫНА» ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

№	Наименование сделки	Решение АО «Самрук- Қазына»
1	Заключение Рамочного соглашения и Дополнительного соглашения к Договору купли-продажи акций АО «БТА Банк» от 31 января 2014 года № 373-и, по форме согласно приложениям № 1 и № 2 к настоящему решению, соответственно;	Решение заочного заседания Совета директоров АО «Самрук-Қазына» от 30.05.2017г. № 139
2	Заключение соглашения об обмене прав на использование программного обеспечения SAP – между Фондом и АО «Казпочта»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 07.02.2017 г. № 04/17
3	Заключение соглашения об обмене прав на использование программного обеспечения SAP – между Фондом и АО «НАК «Казатомпром»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 12.04.2017 г. № 11/17
4	Заключение дополнительных соглашений к договору об открытии кредитной линии от 18 августа 2009 года № 10/ФН, и кредитным договорам от 5 сентября 2012 года № 187-и, от 31 марта 2016 года № 575-и, от 27 мая 2016 года № 581-и, заключенных между АО «Самрук-Қазына» и АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 25.05.2017 г. № 14/17
5	О заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и условиях перевода депозитов Фонда из АО «Delta Bank» в АО «Казпочта»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 04.07.2017 г. № 21/17
6	Покупка облигаций АО «НК «Қазақстан темір жолы»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 25.08.2017 г. № 27/17
7	Заключение соглашения об обмене прав на использование программного обеспечения SAP, заключаемое между АО «Самрук-Қазына» и АО «КТЖ-Грузовые перевозки»;	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 04.10.2017 г. № 32/17
8	Заключение соглашения об обмене прав на использование программного обеспечения SAP, заключаемого между АО «Самрук-Қазына» и АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы».	Решение Правления АО «Самрук-Қазына» от 10.10.2017 г. № 33/17

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ПРАВЛЕНИЯ

Вознаграждения членов Совета директоров

В соответствии с Кодексом корпоративного управления уровень вознаграждения членов Совета директоров должен быть достаточным для привлечения, удержания и мотивирования каждого члена Совета директоров такого уровня, который требуется для успешного управления Фондом. При этом, ни одно лицо не должно участвовать в принятии решений, связанных с собственным вознаграждением.

Выплата вознаграждения и компенсация расходов независимым директорам Фонда осуществляется согласно Правилам выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров Фонда, утвержденным решением Совета директоров Фонда от 27 апреля 2009 года (протокол № 18) и договорам, заключенным с независимыми директорами. При этом принимается во внимание ожидаемый положительный эффект для Фонда от участия данного лица в составе Совета директоров. Комитет по назначениям и вознаграждениям Совета директоров Фонда вносит предложения по размеру вознаграждения кандидата в независимые директора.

При установлении размера вознаграждения принимаются во внимание обязанности членов Совета директоров, масштабы деятельности Фонда, долгосрочные цели и задачи, определяемые стратегией развития, сложность вопросов, рассматриваемых Советом директоров, уровень вознаграждения в аналогичных компаниях (бенчмаркинг, обзор вознаграждений).

Независимым директорам выплачиваются фиксированное вознаграждение и дополнительное вознаграждение за участие в очных заседаниях комитетов при Совете директоров.

Выплата вознаграждения независимым директорам осуществляется при выполнении следующих условий:

1. добросовестное выполнение полномочий члена Совета директоров, с использованием способов, которые в наибольшей степени отражают интересы Фонда;
2. руководство при принятии решений законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Фонда;
3. участие в заседаниях Совета директоров Фонда, за исключением болезни, отпуска, командировки.

Вознаграждения членов Правления

Совет директоров Фонда определяет размер должностного оклада, условия оплаты труда Председателя и членов Правления Фонда. Ключевую роль в определении их вознаграждения играет Комитет по назначениям и вознаграждениям Совета директоров Фонда.

Система вознаграждения Председателя и членов Правления Фонда определяется в соответствии с Условиями оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления АО «Самрук-Қазына», утвержденными Советом директоров Фонда, и включает в себя должностной оклад, вознаграждение по итогам работы за соответствующий период, а также единовременную премию ко Дню Независимости Республики Казахстан.

Вознаграждение по итогам работы за соответствующий период выплачивается в зависимости от результатов оценки деятельности Председателя и члена Правления с целью материального поощрения его за достигнутые успехи и повышения эффективности работы.

Основным условием для выплаты вознаграждения является наличие консолидированной итоговой прибыли за отчетный год.

Председатель и члены Правления Фонда оцениваются Советом директоров. Основным критерием оценки является достижение поставленных КПД.

Мотивационные КПД Председателя и членов Правления Фонда разрабатываются Комитетом по назначениям и вознаграждениям (далее – КНВ) Совета директоров Фонда путем каскадирования стратегических целей Фонда в конкретные показатели по бизнес-процессам/направлениям деятельности и утверждаются Советом директоров Фонда.

Вознаграждение Председателю и членам Правления Фонда выплачивается с учетом рекомендаций Комитета по назначениям и вознаграждениям (КНВ) на основе годовой аудированной финансовой отчетности в рамках установленных Советом директоров Фонда предельных размеров вознаграждения на основании решения Совета директоров Фонда.

По рекомендации КНВ вознаграждение по результатам деятельности Председателя и членов Правления может не выплачиваться при:

1. невыполнении пороговых значений отдельных корпоративных КПД;
2. итоговой результативности выполнения функциональных КПД – менее 50% (включительно).

Таким образом, в целях повышения эффективности деятельности руководящих работников система мотивации обеспечивает четкую связь вознаграждения руководящих работников с ростом их результативности.

В случае прекращения на основании решения уполномоченного органа трудового договора с Председателем Правления или членом Правления Фонда до истечения срока его действия ему производится компенсационная выплата за досрочное расторжение трудового договора в размере четырех должностных окладов.

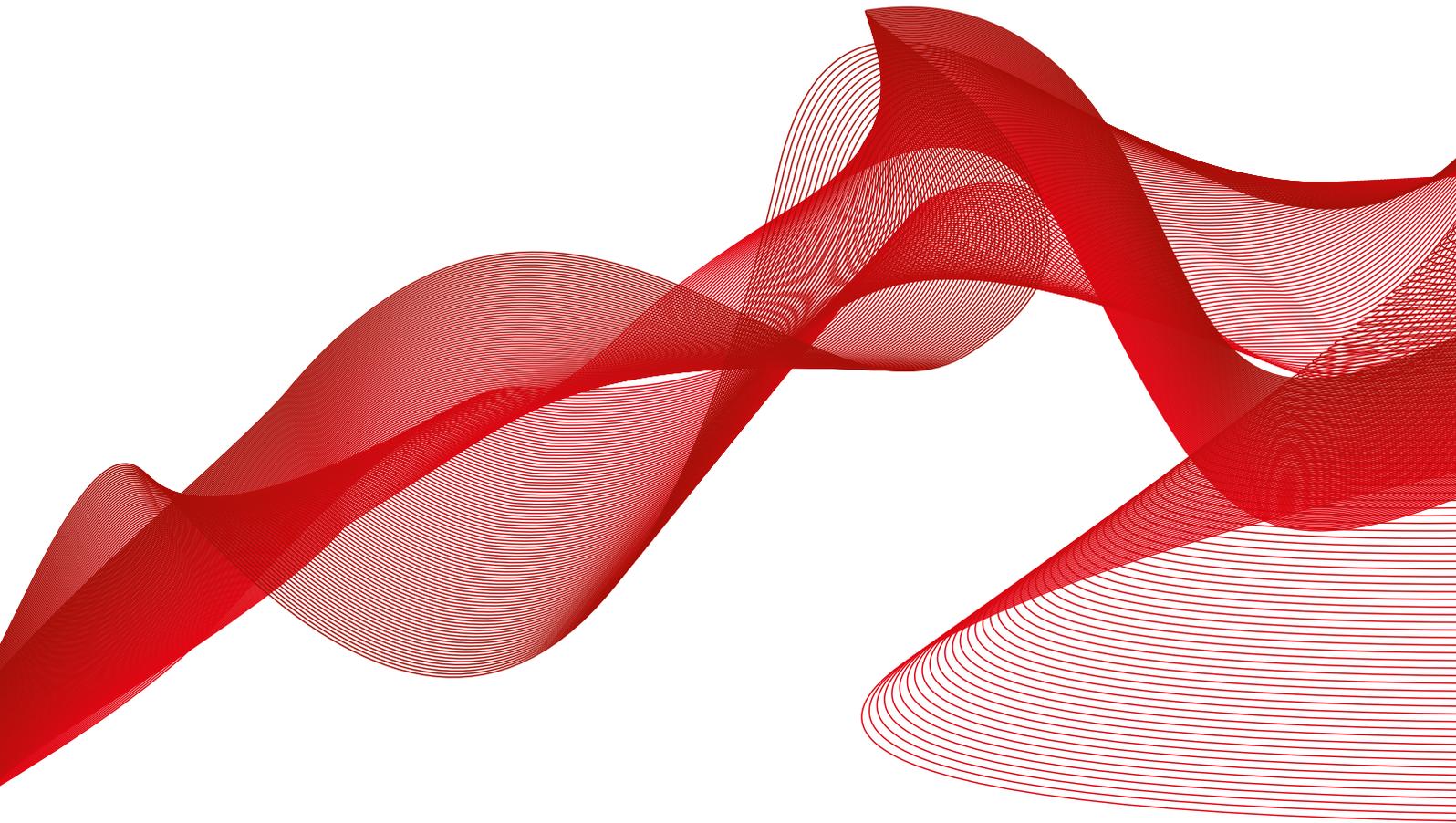
Вознаграждение членов Правления в общей сумме составляет 541 миллион тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Вознаграждение, выплаченное членам Правления, состоит из расходов по заработной плате, с учетом налогов и пенсионных отчислений, и иных выплат по результатам работы за год.



ПРИЛОЖЕНИЯ

Глоссарий

Контактная информация



ГЛОССАРИЙ

В настоящем годовом отчете использованы следующие определения и сокращения:

Фонд, АО «Самрук-Қазына»	Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
%	Процент
BAC	Компания «British Aircraft Corporation»
CFaR	Constant false alarm rate, постоянная вероятность ложных тревог, адаптивный алгоритм CFAR
CIMA	Chartered Institute of Management Accountants, Сертифицированный специалист по управленческому учету
CNCEC	China National Chemical Engineering Co.,Ltd
EMBA	Executive MBA, Мастер Делового Администрирования дистанционного обучения
EVA	Экономическая добавленная стоимость
GAP-анализ	Анализ разрывов — метод стратегического анализа, с помощью которого осуществляется поиск шагов для достижения заданной цели
GR	Government Relations, Взаимодействие с государственными органами
GRI	Global Reporting Initiative, Глобальная инициатива по отчётности
HR	Human Resources, Управление человеческими ресурсами
IFSWF	Международный форум суверенных фондов благосостояния
IoD	Институт Директоров Великобритании
IPO	Initial Public Offering, первичное публичное размещение акций
KZT	Казахстанский тенге
LLM	Master of Laws, Магистр Права
MBA	Master of Business Administration, Мастер Делового Администрирования
MD&A	Management discussions and analysis, Обсуждения и анализ руководства
PhD	Кандидат наук
QAZAQ AIR, АО «QAZAQ AIR»	Акционерное общество «QAZAQ AIR»
ROIC	Коэффициент рентабельности инвестированного капитала
USD, \$, долл. США	Доллар США
АБР	Азиатский Банк Развития
ACCA	The Association Of Chartered Certified Accountants, Ассоциация сертифицированных бухгалтеров
АУП	Административно управленческий персонал
АЭФ	Астанинский Экономический Форум
БВУ РК	Банки второго уровня Республики Казахстан
ВБ	Всемирный Банк
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВНИИ Министерства внутренних дел РФ	Федеральное государственное казенное учреждение «Всероссийский научно-исследовательский институт Министерства внутренних дел Российской Федерации»
ВОЛС	Волоконно-оптическая линия передачи
ГАСК	Государственный архитектурно-строительный контроль
ГБРК	Государственный Банк Развития Китая
Группа Фонда	Фонд, компании, их дочерние организации, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежат компаниям, а также юридические лица, более 50% голосующих акций (долей участия), которых принадлежат указанным дочерним организациям компаний

ГРЭС	Государственная районная электростанция
ГУВД	Главное управление внутренних дел
ДЗО	Дочерние и зависимые организации
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
Ед.	Единица
ЕИБ	Европейский Инвестиционный Банк
ЕНСТРУ	Информационный справочник Единый номенклатурный справочник товаров, работ и услуг
ЕРС-контракт	Engineering, procurement and construction, способ контрактования в строительной отрасли
ЕС	Европейский Союз
ЕЦБ	Европейский центральный банк
ЭС РК	Единая электроэнергетическая система Республики Казахстан
ЖКХ	Жилищно-коммунальное хозяйство
ИС	Информационная система
ИСЭЗ	Информационная система электронных закупок АО «Самрук-Қазына»
КЕГОС, АО «КЕГОС»	Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «КЕГОС»
Казпочта	Акционерное общество «Казпочта»
КазССР	Казахская Советская Социалистическая Республика
КАП, АО «НАК «Казатомпром»	Акционерное общество «Национальная атомная компания «Казатомпром»
кВт.ч	Киловатт-час
КВШ	Карагандинская высшая школа Министерства внутренних дел Республики Казахстан
КДС	Комитет по делам строительства, жилищно-коммунального хозяйства и управления земельными ресурсами Министерства Национальной Экономики Республики Казахстан
КИ, АО «КИ»	Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг»
КИМЭП	Казахстанский Институт Менеджмента Экономики и Прогнозирования
ККУ	Кодекс корпоративного управления
км	Километр
КМГ, АО «НК «КМГ»	Акционерное общество «Национальная компания «КазМунайГаз»
КНР	Китайская Народная Республика
Компании, Портфельные компании Фонда	Национальные компании и другие юридические лица, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления
КПА	Комплекс по производству ароматических углеводородов
КПГН	Комплекс глубокой переработки нефти
КПД	Ключевой показатель деятельности
КПЭ	Ключевой показатель эффективности
КСУРивК	Корпоративная система управления рисками и внутреннего контроля
КТ	Акционерное общество «Казхателеком»
КТЖ, АО «НК «КТЖ»	Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»
КЦ	Корпоративный центр АО «Самрук-Қазына»
МЗ	Кубический метр
МВД	Министерство внутренних дел Республики Казахстан

МВт	Мегаватт
МВФ	Международный валютный фонд
млн	Миллион
млрд	Миллиард
МНЭ РК	Министерство национальной экономики Республики Казахстан
МС	Местное содержание
МСП	Малое и среднее предпринимательство
МСФО	Международные Стандарты Финансовой Отчетности
МЭСИ	Московский экономико-статистический институт
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
НМА	Нематериальные активы
НПЗ	Нефтеперерабатывающий завод
НПП	Национальная палата предпринимателей
НХЗ	Нефтехимический завод
ОАР	Общие и административные расходы
ОС	Основное средство / Основные средства
ОТП	Отечественные товаропроизводители
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
ПКО	Предквалификационный отбор
Пост ЭЦ	Пост электрической централизации
ПП	Председатель Правления
ПСД	Проектно-сметная документация
РК	Республика Казахстан
РОВД	Районный отдел внутренних дел
РТР	Расходы по транспортировке и реализации
РФ	Российская Федерация
СФА	Chartered Financial Analyst, Дипломированный Финансовый Аналитик
СВА	Служба внутреннего аудита
СВК	Система внутреннего контроля
СД	Совет директоров
СКМ	Портал «Маркетинг в закупках товаров, работ и услуг организаций АО «Самрук-Қазына»
СМИ	Средства массовой информации
СМР	Строительно-монтажные работы
СНГ	Содружество Независимых Государств
СС	Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг
СССР	Союз Советских Социалистических Республик
СЦБ	Устройства сигнализации, централизации и блокировки
США	Соединенные Штаты Америки
С-Э, АО «Самрук-Энерго»	Акционерное общество «Самрук-Энерго»

СЭЗ	Специальная экономическая зона
ТКС, АО «Тау-Кен Самрук»	Акционерное общество «Тау-Кен Самрук»
ТОО «Объединенная химическая компания», ОХК	Товарищество с ограниченной ответственностью «Объединенная химическая компания»
трлн	Триллион
тыс.	Тысяча
ТЭО	Технико-экономическое обоснование
ТЭС	Тепловая электростанция
ФНБ	Фонд(-ы) национального благосостояния
Центр	Stewardship Asia Centre
шт.	Штука
ЭБГ	Электронная банковская гарантия
Эйр Астана, АО «Эйр Астана»	Акционерное общество «Эйр Астана»



Контактная информация

Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

Адрес: Республика Казахстан

010000, город Астана,

Юридический: ул.Кунаева,8, Блок Б

Фактический: ул.Кунаева,8, Блок Б

Канцелярия: +7(7172) 554-001

Факс: +7 (7172) 554-000

Горячая линия для уведомления о предполагаемых нарушениях

АО «Самрук-Қазына»: 8 (800) 080 19 94

Почта: sk.hotline@deloitte.kz

Сайт: www.sk.deloitte-hotline.com

По вопросам контроля осуществления закупок Фонда: + 7(7172) 559274

По вопросам приватизации активов Фонда: + 7 (7172) 552266.

Департамент по связям с инвесторами

Вопросы Департаменту по связям с инвесторами могут быть направлены на ir@sk.kz

Вопросы по данному годовому отчету могут быть направлены
в Департамент корпоративного управления на governance@sk.kz



САМУРЫК
КАЗЫНА



Годовой отчет
Том II **2017**





АО «Фонд Национального Благосостояния
«Самрук-Қазына»
Консолидированная финансовая отчётность
За год, закончившийся 31 декабря 2017 года,
с отчётом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимого аудитора	3-8
-----------------------------------	-----

Консолидированная финансовая отчётность

Консолидированный бухгалтерский баланс	9-10
Консолидированный отчёт о совокупном доходе	11-12
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале	13-14
Консолидированный отчёт о движении денежных средств	15

Примечания к консолидированной финансовой отчётности

1. Общая информация	16
2. Основа подготовки финансовой отчётности	17
3. Обзор существенных аспектов учётной политики	18
4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения	41
5. Приобретения	56
6. Прекращённая деятельность и активы, классифицированные как предназначенные для продажи	57
7. Основные средства	61
8. Нематериальные активы	64
9. Активы по разведке и оценке	65
10. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	66
11. Займы выданные и задолженность по финансовой аренде	74
12. Средства в кредитных учреждениях	74
13. Прочие финансовые активы	76
14. Прочие долгосрочные активы	77
15. Запасы	77
16. Торговая дебиторская задолженность и прочие текущие активы	78
17. Денежные средства и их эквиваленты	79
18. Капитал	79
19. Займы	85
20. Займы Правительства Республики Казахстан	87
21. Прочие долгосрочные обязательства	87
22. Обязательства по финансовой аренде	88
23. Резервы	89
24. Обязательства по вознаграждениям работникам	91
25. Прочие текущие обязательства	92
26. Выручка	93
27. Государственные субсидии	93
28. Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	94
29. Общие и административные расходы	94
30. Расходы по транспортировке и реализации	94
31. Убыток от обесценения	95
32. Финансовые затраты	95
33. Финансовый доход	96
34. Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	96
35. Расходы по подоходному налогу	96
36. Консолидация	100
37. Раскрытие информации о связанных сторонах	100
38. Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками	101
39. Условные и договорные обязательства	107
40. Сегментная отчётность	112
41. События после отчётной даты	115

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Руководству АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее - «Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевые вопросы аудита	Как соответствующие ключевые вопросы были рассмотрены в ходе аудита
<p><i>Обесценение долгосрочных активов, включая инвестиции в ассоциированные компании</i></p> <p>Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе анализа обесценения, а также существенными суждениями и оценками, принятыми руководством. Кроме того, увеличение стоимости заимствований и неопределенность в отношении будущего экономического роста влияют на перспективы деятельности Группы и могут потенциально привести к обесценению активов Группы.</p> <p>Существенные допущения включают ставки дисконтирования, прогнозные цены на природные ресурсы и тарифы и прогнозные ставки инфляции и курсов обмена валют. Существенные оценки включают план по уровню добычи и производства, будущие капитальные затраты и запасы ресурсов, доступные для разработки и добычи.</p> <p>Информация о долгосрочных активах и выполненных тестах на обесценение приведена в <i>Примечании 4</i> к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы привлекли наших специалистов по вопросам оценки для тестирования анализа обесценения и расчета возмещаемой стоимости, подготовленных руководством. Мы проанализировали допущения, лежащие в основе прогнозов руководства. Мы сравнили цены на природные ресурсы, использованные в расчете возмещаемой стоимости, с доступными рыночными прогнозами. Мы сравнили ставки дисконтирования и ставки долгосрочного роста с общими показателями рынка и прочими доступными сведениями. Мы проверили математическую точность моделей обесценения и анализа чувствительности.</p> <p>Также, мы оценили планы руководства в отношении ассоциированной компании АО «Балхашская ТЭС» и проанализировали оценку возмещаемости данной инвестиции.</p> <p>Мы проанализировали раскрытие информации об обесценении в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений, Группа должна соблюдать и поддерживать финансовые и нефинансовые показатели на определенном уровне. Нарушение показателей может привести к значительным штрафам и пени, наряду с дефицитом финансирования. Кроме того, положения о кросс-дефолте действуют по кредитным соглашениям Группы. Соблюдение договорных условий являлось одним из наиболее значимых вопросов для аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию процентных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в *Примечании 18* к консолидированной финансовой отчетности.

Оценка возмещаемой стоимости финансовых активов

Оценка денежных средств и депозитов, размещенных в банках, а также прочих финансовых активов, являлась одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита в связи с существенностью соответствующих остатков, суждением руководства и неопределенностью, связанной с финансовыми трудностями, с которыми столкнулись банки в Казахстане в 2017 году.

Раскрытие в отношении оценки финансовых активов включено в *Примечание 4* к консолидированной финансовой отчетности, информация о торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активах включена в *Примечания 9 и 11* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили условия кредитных соглашений. Мы сравнили данные, используемые в расчетах, с финансовой отчетностью. Мы оценили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Кроме того, мы проанализировали нефинансовые показатели, такие как ограничения в отношении выбытий и приобретений, сохранения контроля над активами и отсутствие судебных производств по делам о несостоятельности или банкротстве.

В рамках наших аудиторских процедур в отношении денежных средств и депозитов, размещенных в банках, мы изучили имеющуюся информацию о планах санации соответствующих банков и обсудили ее с руководством Группы. Мы оценили допущения, использованные руководством Группы при оценке стоимости денежных средств и депозитов, размещенных в этих банках. Также мы проанализировали допущения руководства, использованные для определения суммы резерва по сомнительным финансовым активам и альтернативных способах возмещения стоимости этих финансовых активов, информацию о возрастной структуре дебиторской задолженности и о погашениях до и после отчетной даты. Мы проанализировали информацию в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности в отношении оценки финансовых активов.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности, наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе проведения аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки, определяем и выполняем процедуры аудита, а также получаем аудиторские доказательства, которые являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о целесообразности применения руководством принципа непрерывной деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы сделаем вывод о наличии существенной неопределенности, мы обязаны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующие раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности или, если эти раскрытия недостаточные, изменить наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных на дату нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Пол Кон.

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон
Партнер по аудиту

Адиль Сыздыков
Аудитор

Квалификационное свидетельство
аудитора № МФ-0000172 от 23 декабря
2013 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»
21 мая 2018 года

Гульмира Турмагамбетов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в Республике
Казахстан: серия МФЮ-2, № 0000003,
выданная Министерством финансов
Республики Казахстан 15 июля 2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря 2017 года

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	10.782.247	10.160.089
Нематериальные активы	8	923.811	922.465
Активы по разведке и оценке	9	451.782	427.368
Инвестиционная недвижимость		11.601	9.083
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	10	2.843.489	2.767.678
Займы выданные и задолженность по финансовой аренде	11	593.325	560.952
Средства в кредитных учреждениях	12	502.493	684.442
Активы по отложенному налогу	35	135.735	145.150
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	95.620	166.236
Прочие долгосрочные активы	14	687.954	511.324
		17.028.057	16.354.787
Текущие активы			
Запасы	15	396.944	319.698
НДС к возмещению		144.593	177.212
Предоплата по подоходному налогу		54.077	95.942
Торговая дебиторская задолженность	16	479.910	438.486
Займы выданные и задолженность по финансовой аренде	11	250.362	140.345
Средства в кредитных учреждениях	12	1.951.384	1.669.459
Прочие краткосрочные финансовые активы	13	30.229	27.316
Прочие текущие активы	16	353.581	399.666
Денежные средства и их эквиваленты	17	2.190.107	1.554.035
		5.851.187	4.822.159
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	6	1.286.659	1.283.914
Итого активы		24.165.903	22.460.860

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2017 год	2016 год
Капитал и обязательства			
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании			
Уставный капитал	18.1	5.133.476	5.058.658
Дополнительно оплаченный капитал	18.2	13.189	–
Резерв по пересчёту валюты отчётности	18.9	922.497	1.008.696
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		26.177	31.032
Резерв хеджирования	18.10	(54.666)	(52.712)
Прочие капитальные резервы		(16.742)	(16.522)
Нераспределённая прибыль		3.817.514	3.321.930
		9.841.445	9.351.082
Неконтрольная доля участия	18.8	1.821.720	1.640.592
Итого капитал		11.663.165	10.991.674
Долгосрочные обязательства			
Займы	19	5.399.886	4.930.158
Займы Правительства Республики Казахстан	20	776.141	912.180
Обязательства по финансовой аренде	22	120.021	116.078
Резервы	23	198.716	161.936
Обязательства по отложенному налогу	35	638.722	583.245
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	76.604	66.887
Прочие долгосрочные обязательства	21	1.215.327	1.476.788
		8.425.417	8.247.272
Текущие обязательства			
Займы	19	1.516.573	820.570
Займы Правительства Республики Казахстан	20	5.907	6.231
Обязательства по финансовой аренде	22	19.742	18.332
Резервы	23	115.967	193.499
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	6.883	6.172
Подходный налог к уплате		13.876	4.220
Торговая и прочая кредиторская задолженность		660.487	587.217
Прочие текущие обязательства	25	1.118.234	892.977
		3.457.669	2.529.218
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	6	619.652	692.696
Итого обязательства		12.502.738	11.469.186
Итого капитал и обязательства		24.165.903	22.460.860

Управляющий директор по экономике и финансам

Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2017 год	2016 год (пересчитано)*
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	26	5.124.158	4.067.693
Государственные субсидии	27	52.443	34.209
		5.176.601	4.101.902
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	28	(4.553.301)	(3.372.516)
Валовая прибыль		623.300	729.386
Общие и административные расходы	29	(412.861)	(344.701)
Расходы по транспортировке и реализации	30	(319.154)	(218.340)
Убыток от обесценения	31	(94.933)	(68.654)
(Убыток)/прибыль от выбытия дочерних организаций		(3.528)	44.531
Доход от переоценки 51% доли участия КРП	5	26.449	-
(Убыток)/прибыль от операционной деятельности		(180.727)	142.222
Финансовые затраты	32	(474.646)	(400.955)
Финансовый доход	33	191.932	273.738
Прочий неоперационный убыток		(42.415)	(31.714)
Прочий неоперационный доход		49.471	61.216
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	34	531.841	355.969
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто		23.737	(23.583)
Доход от реализации пут опциона	13	107.714	-
Прибыль до учёта подоходного налога		206.907	376.893
Расходы по подоходному налогу	35	(263.782)	(169.892)
Чистый (убыток)/прибыль за год от продолжающейся деятельности		(56.875)	207.001
Прекращённая деятельность			
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	6	792.850	368.199
Чистая прибыль за год		735.975	575.200
Чистая прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционера материнской компании		600.807	454.545
Неконтрольную долю участия		135.168	120.655
		735.975	575.200

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2017 год	2016 год (пересчитано)*
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Пересчёт валюты отчётности	18.9	(62.251)	(24.351)
Нереализованный убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(11.514)	(1.380)
Доля в прочем совокупном убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий		(408)	(1.683)
Доход по инструментам хеджирования денежных потоков	18.10	260	9.421
Налоговый эффект хеджирования денежных потоков	18.10	(271)	(1.001)
Чистая реализованная прибыль/(убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		6.659	(405)
Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(67.525)	(19.399)
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Доля в прочем совокупном убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий		(371)	(343)
Актuarный (убыток)/доход по планам с установленными выплатами		(8.046)	7.424
Налоговый эффект компонентов совокупного (убытка)		(358)	(654)
Прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(8.775)	6.427
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога		(76.300)	(12.972)
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		659.675	562.228
Общая сумма совокупного дохода за год:			
Акционера материнской компании		521.969	447.957
Неконтрольную долю участия		137.706	114.271
		659.675	562.228

* Некоторые приведенные здесь суммы не соответствуют консолидированной финансовой отчётности за 2016 год, поскольку отражают произведенные пересчёты, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

Управляющий директор по экономике и финансам

Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

В миллионах тенге	Приходится на Акционера материнской компании									Итого
	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи	Резерв по пересчёту валюты отчётности	Резерв хеджирования	Прочие капитальные резервы	Нераспределённая прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	
Сальдо на 31 декабря 2015 года		4.916.269	32.817	1.025.930	(59.171)	(13.922)	2.971.941	8.873.864	1.527.508	10.401.372
Совокупный доход за год		-	(1.785)	(17.234)	6.459	-	460.517	447.957	114.271	562.228
Выпуск акций		142.389	-	-	-	-	-	142.389	-	142.389
Дисконт по займам от Правительства		-	-	-	-	-	4.007	4.007	-	4.007
Дивиденды		-	-	-	-	-	(10.393)	(10.393)	(16.549)	(26.942)
Прочие операции с Акционером		-	-	-	-	-	(54.643)	(54.643)	-	(54.643)
Прочие распределения Акционеру		-	-	-	-	-	(46.993)	(46.993)	-	(46.993)
Изменение долей участия в дочерних организациях – продажа неконтролирующей доли участия		-	-	-	-	-	(2.425)	(2.425)	11.425	9.000
Исполнение опционов по выплатам на основе акций		-	-	-	-	(3.366)	-	(3.366)	3.366	-
Прочие изменения в капитале		-	-	-	-	766	(81)	685	571	1.256
Сальдо на 31 декабря 2016 года		5.058.658	31.032	1.008.696	(52.712)	(16.522)	3.321.930	9.351.082	1.640.592	10.991.674

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

В миллионах тенге	Приходится на Акционера материнской компании										Итого
	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи	Резерв по пересчёту валюты отчётности	Резерв хеджирования	Прочие капитальные резервы	Нераспределённая прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	
Сальдо на 31 декабря 2016 года		5.058.658	-	31.032	1.008.696	(52.712)	(16.522)	3.321.930	9.351.082	1.640.592	10.991.674
Совокупный доход за период		-	-	(4.855)	(87.300)	(1.954)	(18)	616.096	521.969	137.706	659.675
Выпуск акций	18.1	74.818	-	-	-	-	-	-	74.818	-	74.818
Прочие вклады Акционера	18.2	-	13.189	-	-	-	-	-	13.189	-	13.189
Дивиденды	18.3	-	-	-	-	-	-	(11.899)	(11.899)	(24.328)	(36.227)
Прочие операции с Акционером	18.4	-	-	-	-	-	-	(6.534)	(6.534)	-	(6.534)
Прочие распределения Акционеру	18.5	-	-	-	-	-	-	(112.131)	(112.131)	-	(112.131)
Приобретение дочерних организаций	5	-	-	-	-	-	-	1.036	1.036	56.359	57.395
Выбытие дочерних организаций	6	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)	(3.143)	(3.251)
Изменение долей участия в дочерних организациях – продажа неконтролирующей доли участия	18.6	-	-	-	-	-	-	7.547	7.547	16.517	24.064
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение неконтролирующей доли участия	18.7	-	-	-	1.209	-	-	1.547	2.756	(3.082)	(326)
Прочие изменения в капитале		-	-	-	-	-	(202)	(78)	(280)	1.099	819
Сальдо на 31 декабря 2017 года		5.133.476	13.189	26.177	922.497	(54.666)	(16.742)	3.817.514	9.841.445	1.821.720	11.663.165

Управляющий директор по экономике и финансам

Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Денежные поступления от покупателей		8.540.915	7.944.790
Денежные платежи поставщикам		(5.165.564)	(3.868.042)
Денежные платежи работникам		(882.235)	(790.686)
Прочие налоги и выплаты		(1.117.307)	(967.252)
Операции с финансовыми инструментами (КЦ Фонда и Казпочта)		(63.143)	79.020
Возврат НДС из бюджета		124.621	91.394
Прочие выплаты, нетто		(51.047)	(46.456)
Подоходный налог уплаченный		(169.442)	(169.533)
Проценты уплаченные		(454.320)	(410.074)
Проценты полученные		168.165	143.373
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		930.643	2.006.534
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и разведочных активов		(1.087.829)	(1.129.245)
Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний	10	356.098	209.523
Размещение банковских депозитов, нетто		(312.441)	(228.781)
Предоставление займов		(181.948)	(58.122)
Поступления от продажи опциона «пут»	13	173.719	–
Поступления от продажи дочерних организаций, нетто		24.174	1.656
Поступления дебиторской задолженности от продажи БТА		51.211	–
Приобретение нематериальных активов		(23.161)	(44.640)
Продажа/(приобретение) совместных предприятий и ассоциированных компаний		15.745	(8.288)
Погашение займов выданных		7.879	45.511
Прочие поступления, нетто		17.921	41.030
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(958.632)	(1.171.356)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по займам		2.336.650	657.108
Погашение займов		(1.442.094)	(1.005.100)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(18.401)	(19.764)
Взносы в уставный капитал	18.1	74.552	137.923
Распределения Акционеру		(62.166)	(55.513)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях		(21.379)	(19.742)
Продажа неконтролирующей доли участия	18.6	24.068	9.000
Выплата задолженности по приобретению дополнительной доли в неделимой доле участия в Северо-Каспийском проекте	25	(177.079)	(176.600)
Дивиденды, выплаченные Акционеру		(11.899)	(10.393)
Прочие выплаты, нетто		(4.932)	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в финансовой деятельности		697.320	(483.081)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		669.331	352.097
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		24.115	(11.451)
Изменение в денежных средствах дочерних организаций, которые перегруппированы в активы, предназначенные для продажи		(51.006)	6.832
Обесценение денежных средств и их эквивалентов	4	(6.368)	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1.554.035	1.206.557
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	2.190.107	1.554.035

Управляющий директор по экономике и финансам

Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Корпоративная информация

АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Қазына» (далее – «Фонд» или «Самрук-Қазына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Образование было осуществлено посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Қазына» (далее – «Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (далее – «Самрук») и дополнительной передачи Государством Фонду своей доли участия в некоторых предприятиях, принадлежавших Правительству Республики Казахстан (далее – «Государство» или «Правительство»). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее – «Акционер»).

Основной целью Правительства при данной реорганизации являлось повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних организациях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства.

Фонд является холдингом, объединяющим ряд государственных предприятий, перечисленных в *Примечании 36* (далее – «Группа»). До 1 февраля 2012 года деятельность Фонда регулировалась Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благополучия» № 134-4 от 13 февраля 2009 года и была направлена на содействие в обеспечении устойчивого развития экономики страны; модернизацию и диверсификацию экономики; повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благополучия» № 550-4, в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благополучия Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в Группу, и эффективного управления активами Группы.

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на 8 (восемь) операционных сегментов (*Примечание 40*):

- ▶ Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти, газа и продуктов переработки;
- ▶ Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров;
- ▶ Сегмент коммуникации включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугородную и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ), а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи;
- ▶ Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан;
- ▶ Горнодобывающий сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже минеральных ресурсов и геологоразведке;
- ▶ Промышленный сегмент включает предприятия оборонного комплекса и гражданского машиностроения, по развитию химической отрасли;
- ▶ Сегмент Корпоративный центр включает инвестиционные и финансовые операции Фонда, в том числе предоставление займов связанным и сторонним организациям;
- ▶ Сегмент прочие включает операции по содействию государству в повышении доступности жилья для населения посредством инвестирования в жилищное строительство и прочие операции.

Зарегистрированный офис Фонда расположен по адресу: г. Астана, Есильский район, ул. Қунаева 8, Блок Б, Республика Казахстан.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Корпоративная информация (продолжение)

Данная консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску 17 мая 2018 года Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда, и была предварительно утверждена Комитетом по аудиту Совета директоров Фонда на эту же дату. Данная консолидированная финансовая отчётность подлежит последующему утверждению Советом директоров и Единственным Акционером.

План приватизации

30 апреля 2014 года Правительство утвердило первоначальный План Приватизации на 2014-2016 годы. 30 декабря 2015 года Правительство утвердило новый комплексный План Приватизации на 2016-2020 годы, заменив предыдущий План Приватизации на 2014-2016 годы (далее – «План Приватизации»), а также перечень принадлежащих государству активов подлежащих приватизации, включая некоторые дочерние организации Фонда.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением случаев, описанных в учётной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчётности.

Данная консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, и все денежные суммы округлены до миллионов тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует применения определённых критичных учётных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учётной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчётности, раскрыты в Примечании 4.

Корректировка, влияющая на сравнительную информацию

В связи с тем, что Группа пересмотрела свою интерпретацию и бухгалтерский учет по операциям своп, был пересмотрен консолидированный отчет о совокупном доходе за 2016 год (Примечание 4).

Эффект корректировки на 2016 год представлен ниже:

<i>В миллионах тенге</i>	2016 год до пересмотра	Корректировка	2016 год пересчитано
Выручка	4.092.279	(24.586)	4.067.693
Себестоимость реализации	(3.397.102)	24.586	(3.372.516)
Валовая прибыль	729.386	-	729.386

Данная корректировка не оказала влияния на статьи консолидированного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2016 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Пересчёт иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчётности каждого из предприятий Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчётность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой предприятия осуществляют свою деятельность (далее – «функциональная валюта»). Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является валютой представления отчётности Группы.

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчётов по таким операциям, и от пересчёта монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на конец года, признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Предприятия Группы

Доходы, расходы и финансовое положение всех дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы (ни одно из которых не оперирует в валютах гиперинфляционных экономик), функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- ▶ активы и обязательства по каждому из представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по курсам на отчётные даты;
- ▶ доходы и расходы по каждому из отчётов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции); и
- ▶ все курсовые разницы признаются в качестве отдельного компонента в прочем совокупном доходе.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к тенге на 31 декабря:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Средне- взвешенный курс за 2017 год	Средне- взвешенный курс за 2016 год	17 мая 2018 года
Доллар США	332,33	333,29	326,08	341,77	327,11
Евро	398,23	352,42	368,45	378,57	386,02
Российский рубль	5,77	5,43	5,59	5,12	5,28
Швейцарский франк	340,61	328,14	331,23	347,17	326,46

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учётной политике и принципах раскрытия информации

Принципы учёта, принятые при подготовке консолидированной финансовой отчётности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчётности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2017 года. Группа не применяла досрочно какие либо другие стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

Принятие новых и пересмотренных стандартов

Следующие новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые применённые Группой в консолидированной финансовой отчётности за 2017 год, не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы:

Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации».

Поправки требуют от компаний раскрытия информации об изменениях в их обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности, включая изменения, связанные с денежными потоками и неденежными изменениями (такими как прибыль или убытки от курсовой разницы). Группа применила требование преспективно и предоставила информацию за текущий период (*Примечание 38*).

Поправки к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».

Поправки разъясняют, что компании необходимо определить, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, за счет которых компания может производить вычеты, связанные с отменой этой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания о том, каким образом компания должна определять будущую налогооблагаемую прибыль и объяснять обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может включать в себя возмещение, полученное за некоторые активы, превышающее их балансовую стоимость.

Группа применила поправки ретроспективно. Однако их применение не влияет на финансовое положение и результаты деятельности Группы, так как у Группы нет вычитаемых временных разниц или активов, которые входят в сферу действия поправок.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период с 2014-2016 годов

Поправки к МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО 12».

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО («IFRS») 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Поправка не оказывает никакого влияния на Группу.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчётности Группы, и которые, по мнению Группы, после применения повлияют на раскрытия, финансовое положение или результаты деятельности. Группа намерена применить эти стандарты и интерпретации, в случае необходимости, с даты их вступления в силу:

- ▶ МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» (1 января 2018 года);
- ▶ МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» (1 января 2018 года);
- ▶ МСФО 2 «*Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций*» (поправки) (1 января 2018 года);
- ▶ МСФО 16 «*Аренда*» (1 января 2019 года);
- ▶ МСФО 10 и МСБУ 28 «*Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием*» (дата не определена);
- ▶ Интерпретация IFRIC 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*» (1 января 2018 года);
- ▶ Интерпретация IFRIC 23 «*Неопределенность в отношении правил исчисления подоходного налога*» (1 января 2019 года);
- ▶ МСФО 1 «*Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности*» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО (1 января 2018 года);
- ▶ МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции (1 января 2018 года);
- ▶ *Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию* – поправки к МСБУ 40 (1 января 2018 года).

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

МСФО 9 заменяет МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и объединяет все три аспекта проекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования.

МСФО 9 применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2018 года или после этой даты. За исключением учета хеджирования требуется ретроспективное применение, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Группа планирует принять новый стандарт на требуемую дату вступления в силу и не будет пересчитывать сравнительную информацию.

По состоянию на отчетную дату Группа не завершила подробную оценку воздействия всех трех аспектов МСФО 9. Эта оценка может быть изменена в результате дальнейшей обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Группы в 2018 году, когда МСФО 9 будет полностью принят.

(а) Классификация и оценка

Группа планирует продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости. Группа продолжает оценку возможного эффекта.

Торговая дебиторская задолженность удерживается для получения договорных денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Группа проанализировала характеристики предусмотренных договором денежных потоков по этим инструментам и пришла к выводу, что они отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО 9. Следовательно, реклассифицировать данные инструменты не требуется.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

МСФО 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

(б) Обесценение

МСФО 9 требует, чтобы Группа отражала по всем займам, торговой дебиторской задолженности, банковским вкладам и прочим финансовым активам 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа планирует применить упрощенный подход и отразить ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Группа на данный момент разрабатывает единый подход для всех предприятий Группы в отношении применения МСФО 9 и на отчетную дату продолжает анализировать всю доступную информацию для оценки влияния принятия МСФО 9.

(в) Учёт хеджирования

Группа определила, что все существующие отношения хеджирования, которые в настоящее время являются эффективными, будут по-прежнему соответствовать требованиям учета хеджирования в соответствии с МСФО 9. Поскольку базовые положения в учете эффективного хеджирования остались неизменными, применение требований к хеджированию по МСФО 9 не окажет существенного влияния на финансовую отчётность Группы.

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО 15 выручка признаётся в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. В 2017 году Группа провела детальный анализ МСФО 15 и приняла решение использовать вариант модифицированного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу.

(а) Продажа товаров

Для контрактов с клиентами, в которых продажа товаров, как правило, считается единственным обязательством по исполнению, принятие МСФО 15, как ожидается, не окажет существенного влияния на выручку и прибыль или убыток Группы. Группа ожидает, что признание выручки произойдет в определенный момент времени, когда контроль над активом передается клиенту, как правило, при подписании акта приема-передачи.

(б) Оказание услуг

Группа ежемесячно выполняет обязательства по исполнению и признает выручку от оказания услуг, исходя из фактических объемов оказанных услуг. Выручка от услуг признаётся с течением времени, учитывая, что покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Группой. Ожидается, что применение МСФО 15 к контрактам на оказание услуг не повлияет на выручку и прибыль или убыток Группы.

(в) Требования к представлению и раскрытию информации

Требования к представлению и раскрытию информации в МСФО 15 более подробные, чем установленные действующим МСФО. Многие требования к раскрытию информации в МСФО 15 являются новыми, и Группа оценила, что влияние некоторых из этих требований раскрытия информации не будет значительным.

В 2018 году Группа продолжит тестирование соответствующих систем, внутренних средств контроля, политики и процедур, необходимых для сбора и раскрытия необходимой информации.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

МСФО 16 «Аренда»

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО 16 «Аренда» в будущем может оказать значительное влияние на суммы активов и обязательств, в связи с тем, что все договоры аренды, в которых Группа является арендатором, будут признаны в отчётности.

МСФО 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учёта в балансе, аналогично порядку учёта, предусмотренному в МСБУ 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования).

Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСБУ 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСБУ 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСБУ 17.

МСФО 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения.

Руководство Группы ожидает, что применение остальных стандартов, поправок и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2018 года и позднее, не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчётность в периодах их применения.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Фонда и контролируемых им дочерних организаций (*Примечание 36*).

Дочерние организации

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Группой. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять соответствующей деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с её изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Дочерние организации (продолжение)

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией.

Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе и консолидированный бухгалтерский баланс с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

За исключением приобретения в сделке между предприятиями, находящимися под общим контролем, дочерние организации консолидируются с момента их приобретения, которым является дата приобретения Группой контроля над ними, до даты, когда такой контроль прекращается. При приобретении дочерней организации, стоимость приобретения распределяется на активы и обязательства на основе их справедливой стоимости на дату приобретения. Финансовая отчётность дочерних организаций готовится за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Фонда, с использованием согласованной учётной политики.

Все внутригрупповые сальдо по сделкам и сделки, включая нерезализованную прибыль, возникающую по внутригрупповым сделкам, полностью исключаются из консолидированной финансовой отчётности. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нерезализованная прибыль, за исключением того, что они исключаются только в той степени, в которой не существует свидетельства об обесценении.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть капитала дочерних организаций, которые не принадлежат Группе, и показывается отдельно в составе капитала в консолидированном бухгалтерском балансе, отдельно от капитала, относящегося к Акционеру. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к её отрицательному сальдо.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она:

- ▶ прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвилла);
- ▶ прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- ▶ прекращает признание накопленных курсовых разниц, отражённых в капитале;
- ▶ признаёт справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признаёт справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- ▶ признаёт образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в качестве прибыли или убытка;
- ▶ переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Объединение предприятий

Объединения предприятий (бизнеса) учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесённые в связи с приобретением, включаются в состав общих и административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретённые финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения контроля через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСБУ 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвилл изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретённых Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретённой дочерней организации, разница признаётся в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвилла, приобретённого при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвилл, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвилл составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвилл, относящийся к прекращённой деятельности, включается в балансовую (текущую) стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от её выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости прекращённой деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем

Учёт приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (предприятия, контролируемые Государством), ведётся по методу объединения долей.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (продолжение)

Активы и обязательства переданной дочерней организации, находящейся под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчётности по их балансовой стоимости в отчётности передающей компании (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвилл, возникший при первоначальном приобретении организации предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчётности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвилл предшествующего владельца, и суммой выплаченных средств, учитывается в данной консолидированной финансовой отчётности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена так, как если бы такая дочерняя организация была приобретена Группой на дату её первоначального приобретения предшествующим владельцем.

Изменение доли участия в имеющихся дочерних организациях

В сделках, где продается или приобретается часть доли участия в существующей дочерней организации, с сохранением контроля, разница между балансовой стоимостью отчуждаемой или приобретаемой доли в чистых активах дочерней организации и стоимостью реализации или приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Группа имеет доли участия в совместных предприятиях в форме совместно контролируемых компаний, в которых участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над их экономической деятельностью. Группа также имеет доли участия в ассоциированных компаниях, в которых она имеет значительное влияние над их экономической деятельностью. Инвестиции Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в совместное предприятие/ассоциированную компанию учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов совместного предприятия/ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвилл, относящийся к совместному предприятию/ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю финансовых результатов деятельности совместного предприятия / ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале совместного предприятия / ассоциированной компании, Группа признаёт свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с совместным предприятием / ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в совместном предприятии / ассоциированной компании.

Доля в прибыли совместных предприятий / ассоциированных компаний представлена непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров совместного предприятия / ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних организациях совместных предприятий / ассоциированных компаний.

Финансовая отчётность совместного предприятия / ассоциированной компании составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность материнской компании. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в совместные предприятия / ассоциированные компании. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в совместные предприятия / ассоциированные компании. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью инвестиции в совместное предприятие / ассоциированную компанию и её балансовой стоимостью, и признаёт убыток от обесценения в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

В случае потери совместного контроля над совместным предприятием / значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью инвестиции в совместное предприятие / ассоциированную компанию на момент потери совместного контроля / значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признаётся в прибылях или убытках.

Доли участия в совместно-контролируемых операциях

Группа имеет доли участия в совместно-контролируемых операциях.

При приобретении доли участия в совместно-контролируемых операциях Группа признает активы, относящиеся к такой доле, включая долю в совместно-контролируемых активах; обязательства, включая долю в совместно понесенных обязательствах. Впоследствии, Группа признает доход от реализации продукции, относящейся к совместно-контролируемым операциям, включая долю дохода от реализации продукции, произведенной в результате совместно-контролируемых операций; расходы, относящиеся к совместно-контролируемым операциям, включая долю расходов, понесенных в совместно-контролируемых операциях.

Группа признает активы, обязательства, доходы и расходы от совместно-контролируемых операций в соответствии с учетной политикой Группы в отношении таких активов, обязательств, доходов и расходов.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, и прекращённая деятельность

Активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по меньшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Данное условие считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своём текущем состоянии. Руководство должно иметь твёрдое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершённой сделки продажи в течение 1 (одного) года с даты классификации.

В консолидированном отчёте о совокупном доходе за отчётный период, а также за сравнительный период прошлого года, доходы и расходы от прекращённой деятельности учитываются отдельно от обычных доходов и расходов, даже если после продажи Группа сохраняет неконтролирующую долю участия в дочерней организации. Прибыль или убыток после учёта подоходного налога представляются в консолидированном отчёте о совокупном доходе отдельно.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

Активы по разведке и разработке минеральных ресурсов и углеводородов (нефтегазовые и горнорудные активы)

Затраты, понесенные до приобретения прав недропользования (лицензий)

Затраты, понесенные до приобретения лицензий, относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты, понесенные после подписания соответствующего соглашения с Правительством Республики Казахстан, капитализируются.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Активы по разведке и разработке минеральных ресурсов и углеводородов (нефтегазовые и горнорудные активы) (продолжение)

Затраты по приобретению прав на недропользование

Затраты по приобретению прав на недропользование (разведку и добычу) включают подписные бонусы, исторические затраты, обязательные расходы на экологические и социальные программы и капитализируются в составе нематериальных активов, как права на недропользование по месторождению на стадии разведки и оценки.

Учёт затрат по приобретению прав на недропользование ведётся в разрезе месторождений. Каждое месторождение рассматривается ежегодно на предмет обесценения. В случае, если по объекту не запланированы работы в будущем, оставшееся сальдо затрат по приобретению прав на недропользование списывается. С начала коммерческой добычи на месторождениях права на недропользование (оставшиеся затраты) переводятся в состав основных средств и амортизируются по производственному методу по фактической добыче, исходя из общей суммы доказанных запасов.

Затраты по разведке и оценке (незавершенное строительство)

Затраты по разведке и оценке включают геологические и геофизические расходы; затраты, напрямую относящиеся к разведочным скважинам; вскрышные работы; административные и прочие расходы по разведке и оценке, которые можно отнести к конкретному месторождению. Такие затраты включают в себя заработную плату, материалы и горючее, стоимость буровых станков и платежи подрядчикам. Затраты по разведке и оценке за исключением геологических и геофизических расходов, капитализируются в составе нематериальных или материальных активов по разведке и оценке, и учитываются в разрезе контрактов на недропользование и не амортизируются. Если минеральные ресурсы или углеводороды не обнаружены, это может являться свидетельством обесценения. Все капитализированные затраты подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, по крайней мере раз в год, для того, чтобы подтвердить намерение о коммерческой разработке или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения. В противном случае затраты списываются на расходы. Когда запасы минеральных ресурсов или углеводородов доказаны и принимается решение на продолжение разработки, тогда соответствующие затраты переводятся в подклассы нефтегазовых или горнорудных активов.

Затраты на разработку и добычу (нефтегазовые и горнорудные активы)

Затраты на разработку и добычу включают ранее капитализированные (и реклассифицированные в начале разработки) затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; бурение эксплуатационных скважин вне зависимости от результатов бурения; строительство полигонов; создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки углеводородов и минеральных ресурсов на месторождениях; прочие затраты, понесённые в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях; капитализированные дисконтированные затраты на консервацию скважин, рудников и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (нефтегазовых и горнорудных активов), учёт ведётся в разрезе месторождений.

Износ нефтегазовых и горнорудных активов (в составе основных средств и нематериальных активов)

Нефтегазовые и горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода начисления износа по фактической добыче с начала коммерческой добычи на месторождениях. Некоторые объекты нефтегазовых и горнорудных активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроком полезной службы, который существенно отличается от срока их полезной службы месторождений, амортизируются с использованием прямолинейного метода, в течение срока полезной службы. Затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов. Остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчёта доказанных разработанных запасов.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (кроме нефтегазовых и горнорудных активов)

При первоначальном признании основные средства оцениваются по первоначальной стоимости. Впоследствии, основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за минусом накопленного износа, истощения и обесценения. Стоимость активов, созданных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, прямых трудовых затрат и соответствующей доли производственных накладных расходов.

Основные средства, помимо нефтегазовых и горнорудных активов, в основном включают следующие классы основных средств, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Линии электропередачи НЭС	50 лет
Активы НПЗ	4-100 лет
Трубопроводы	2-30 лет
Здания и сооружения	2-100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10-80 лет
Машины, оборудование и транспортные средства	2-50 лет
Прочее	2-20 лет

В случаях, когда объекты основных средств являются предметом крупномасштабного технического осмотра, тогда соответствующие затраты признаются в балансовой стоимости основных средств как замещение составной части, при условии соблюдения критериев признания, установленных в МСБУ 16.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и остаточной стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

Остаточная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

Нематериальные активы

При первоначальном признании, нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения, за вычетом любой накопленной амортизации и любого накопленного убытка от обесценения. Нематериальные активы, созданные своими силами, за исключением капитализированных затрат на разработку, не капитализируются, и соответствующие расходы признаются в прибылях и убытках в том периоде, в котором расходы возникли.

Срок полезной службы нематериальных активов определяется как ограниченный или неограниченный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение данного срока службы и оцениваются на предмет обесценения тогда, когда существует показатель того, что нематериальный актив может быть обесценен. Период амортизации и метод амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются, по крайней мере, на конец каждого отчетного года. Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемом объеме будущих экономических выгод от нематериального актива учитываются посредством изменения периода амортизации или метода амортизации по обстоятельствам и рассматриваются как изменения в бухгалтерских оценках. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком службы признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы с ограниченными сроками полезной службы, в основном, включают следующие классы активов, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Лицензии	3-20 лет
Программное обеспечение	1-14 лет
Прочее	2-15 лет

Нематериальные активы с неограниченным сроком службы не амортизируются, но проверяются на обесценение ежегодно или тогда, когда существуют показатели обесценения, и, при необходимости, списываются до возмещаемой величины.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке.

Поскольку Группа применяет метод учёта по первоначальной стоимости, после первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по принятому методу в соответствии с МСФО 16 «Основные средства», то есть учитывая накопленное обесценение и накопленную амортизацию.

Инвестиционная недвижимость амортизируется прямолинейным методом в течение срока полезной службы от 2 до 100 лет.

Признание инвестиционной недвижимости в консолидированном бухгалтерском балансе прекращается при её выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от её выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе за тот период, в котором было прекращено его признание.

Обесценение нефинансовых активов

Группа оценивает нефинансовые активы или группы активов на предмет обесценения в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Отдельные активы группируются для целей оценки на обесценение на самом низком уровне, на котором существуют идентифицируемые денежные потоки, которые, в основном, независимы от денежных потоков, генерируемых другими группами активов. В случае, если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование группы активов на обесценение, Группа осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость группы активов является наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на её реализацию и стоимости её использования. В тех случаях, когда балансовая стоимость группы активов превышает её возмещаемую стоимость, тогда группа активов подлежит обесценению и создаётся резерв на снижение актива до стоимости возмещения. При оценке ценности от использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег. Оценка производится на каждую отчётную дату относительно того, имеются ли какие-либо показатели того, что резервы по обесценению признанные ранее, более не существуют или уменьшились. Если такие показатели существуют, тогда оценивается возмещаемая стоимость.

Ранее признанный резерв по обесценению сторнируется только, если произошло изменение в оценках, использовавшихся для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего резерва по обесценению. В таком случае, остаточная стоимость актива увеличивается до возмещаемой стоимости. Увеличенная стоимость актива не может превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы в предыдущие периоды не был признан резерв по обесценению. Такое сторнирование признаётся в прибылях и убытках.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

После проведения сторнирующей проводки, в последующих периодах корректируются расходы по амортизации, для распределения пересмотренной балансовой стоимости актива, за вычетом остаточной стоимости, на систематической основе в течение оставшегося срока полезной службы.

При оценке обесценения гудвилла применяется следующий процесс:

- ▶ на каждую отчётную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения гудвилла. Гудвилл тестируется на наличие признаков обесценения ежегодно и тогда, когда обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена.
- ▶ обесценение гудвилла определяется посредством оценки возмещаемой суммы единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл. Если возмещаемая сумма единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл, меньше его балансовой стоимости, то признаётся убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвилла не может быть восстановлен в будущих периодах.

Финансовые активы

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Все финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затратами по сделке.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также посредством амортизации.

Ценные бумаги классифицируются в качестве финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли и убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Финансовые активы могут быть классифицированы в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если это повышает значимость представляемой информации, поскольку такая классификация исключает или существенно уменьшает несоответствие оценки или признания, которое в противном случае возникало бы при оценке активов или обязательств либо при признании прибылей или убытков по ним на разной основе.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицируемые в качестве имеющихся в наличии для продажи, и не включенные в любую из трёх вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учёте, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отражённые в составе капитала, включаются в прибыли и убытки. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если превышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчётную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методов оценки, в том числе по аналогии с последними по времени сделками, заключёнными на рыночных условиях, а также на основании текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, произошло ли обесценение финансового актива или группы финансовых активов.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения. Если существует объективное свидетельство появления убытков от обесценения по активам, которые учитываются по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих кредитных потерь, которые ещё не возникли), дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу. Текущая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается как расходы периода.

Начисление процентного дохода по сниженной текущей стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе.

Если в последующий период сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как было признано обесценение, ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается. Любое последующее восстановление убытка от обесценения признаётся в прибылях и убытках в таком объёме, чтобы балансовая стоимость актива не превышала амортизированную стоимость этого актива на дату восстановления.

По торговой дебиторской задолженности создаётся резерв по сомнительной задолженности в том случае, если существует объективное свидетельство (например, вероятность неплатёжеспособности или других существенных финансовых затруднений дебитора) того, что Группа не получит все суммы, причитающиеся ей в соответствии с первоначальными условиями счёта-фактуры. Балансовая стоимость дебиторской задолженности уменьшается посредством использования счёта резерва. Обесцененная дебиторская задолженность прекращает признаваться, если она считается безнадежной.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчётную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» необходимо оценивать в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в текущем периоде через прибыли или убытки. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через доходы текущего периода, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного как расходы периода.

Начисление процентов в отношении уменьшенной текущей стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения, убыток от обесценения восстанавливается через доходы текущего периода.

Учёт хеджирования

Группа определяет отдельные инструменты хеджирования по валютным рискам, как хеджирование денежных потоков или хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение.

Группа документально оформляет отношения между инструментами хеджирования и хеджируемой статьёй с момента их обозначения в соответствии со стратегиями управления рисками и хеджирования. Кроме того, в момент обозначения отношений хеджирования и в дальнейшем Группа регулярно документирует эффективность инструмента хеджирования с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемой статьёй, относящихся к хеджируемому риску.

Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли и убытки в периоды, когда хеджируемая позиция влияет на прибыли и убытки, в ту же статью, по которой отражается списание хеджируемой позиции.

Учёт хеджирования прекращается на дату:

- а) когда Группа прекращает отношения хеджирования;
- б) истечения срока действия, продажи, расторжения или исполнения инструмента хеджирования; или
- в) когда финансовый инструмент прекращает удовлетворять требованиям учёта в качестве инструмента хеджирования.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Учёт хеджирования (продолжение)

Прибыль или убыток, отраженные в составе прочего совокупного дохода и в капитале, остаются в составе капитала и отражаются в прибылях и убытках после признания прогнозируемой сделки. Если совершение прогнозируемой сделки больше не ожидается, прибыль или убыток, накопленные в капитале, сразу относятся на прибыли и убытки. Прибыль или убыток, относящийся к неэффективной части, также сразу относится на прибыли и убытки.

Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчётов по инструментам хеджирования валютных рисков, при пересчёте активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на отчётную дату, признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе резерва по пересчету валюты отчётности.

Хеджирование денежных потоков

Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие при пересчете финансовых инструментов и являющихся инструментами хеджирования денежных потоков, признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе резерва хеджирования.

Запасы

Запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесённые в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и расчётных затрат на реализацию. Аналогичная формула вычисления затрат используется для всех запасов, имеющих аналогичные характеристики и назначение. Запасы нефтегазового и энергетического операционных сегментов оцениваются на основе метода ФИФО. Все остальные запасы оцениваются на основе средневзвешенной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность в кассе, срочные депозиты, краткосрочные и высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не более 3 (трёх) месяцев, которые свободно конвертируются в заранее оговоренные суммы денежных средств, и которые подвержены незначительному уровню риска, связанного с изменением их стоимости.

Финансовые обязательства

Займы и привлечённые средства

Займы, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе в течение срока, на который выдан займ с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как текущие обязательства, если только Группа не обладает безусловным правом отсрочить выплату как минимум на 12 (двенадцать) месяцев после отчётной даты.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как займы, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевого инструментов. Такие инструменты включают займы Правительства и займы, полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Займы и привлечённые средства (продолжение)

Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого долгосрочного актива, капитализируются как часть балансовой стоимости такого актива. Прочие затраты по займам признаются как расходы периода в момент возникновения.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, которая является справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того, были ли выставлены счета Группе и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Группой договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учётом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: наилучшая оценка затрат, необходимых для погашения существующего обязательства на отчётную дату, и признанная сумма обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает учитываться в консолидированном бухгалтерском балансе, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- ▶ Группа сохраняет за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с соглашением о перераспределении; или
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива и либо (а) передала все существенные риски и вознаграждения от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой, все существенные риски и вознаграждения от актива, но передала контроль над данным активом.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в консолидированном бухгалтерском балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их текущей стоимости признается в прибылях или убытках.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном бухгалтерском балансе тогда и только тогда:

- ▶ когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм;
- ▶ когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчётную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путём применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- ▶ использование цен недавно проведённых на коммерческой основе сделок;
- ▶ использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- ▶ анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах её определения приводится в Примечании 38.

Аренда

Операционная аренда

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в консолидированном отчёте о совокупном доходе в течение срока аренды.

Финансовая аренда

Группа признаёт договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчёте текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заёмным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива.

Арендные платежи распределяются между финансовыми затратами и погашением обязательства. Финансовые затраты в течение срока аренды относятся на отчётные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчётный период.

Финансовая аренда приводит к увеличению расхода по амортизации в отношении актива, а также к финансовым затратам за каждый отчётный период. Политика начисления амортизации в отношении арендуемого актива соответствует политике по амортизации собственных активов.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резервы

Обязательство по выбытию актива (вывод из эксплуатации)

Резервы на вывод из эксплуатации признаются в полном объёме на дисконтированной основе тогда, когда у Группы имеется обязательство по демонтажу и переносу объекта или основного средства и по восстановлению участка, на котором находилось объект, а также тогда, когда можно осуществить разумную оценку такого резерва.

Признаваемая сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих затрат, определённых в соответствии с местными условиями и требованиями. Также признаётся соответствующее основное средство, сумма которого эквивалентна размеру резерва. Впоследствии, данный актив амортизируется в рамках капитальных затрат по производственным средствам и средствам транспортировки на основе соответствующего метода амортизации.

Изменения в оценке существующего резерва по выводу из эксплуатации, которые явились результатом изменений в расчётном сроке или сумме оттока ресурсов, лежащих в основе экономических выгод, необходимых для погашения обязательства, или изменение в ставке дисконтирования, учитывается таким образом, что:

- а) изменения в резерве прибавляются или вычитаются из балансовой стоимости соответствующего актива в текущем периоде;
- б) сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе; и
- в) если корректировка приводит к увеличению стоимости актива, Группа рассматривает, является ли это показателем того, что новая балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена. Если это является таким показателем, Группа осуществляет тестирование актива на обесценение посредством оценки его возмещаемой стоимости и учитывает любой убыток по обесценению в соответствии с МСБУ 36.

Прочие резервы

Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчётности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Если Группа ожидает, что резерв будет возмещён, к примеру, по страховому договору, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является практически гарантированным.

Если влияние временной стоимости денежных средств является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признаётся как финансовые затраты.

Вознаграждения работникам

Отчисления в пенсионные фонды

Группа удерживает 10% от заработной платы своих работников в пределах определённой суммы за год в качестве отчислений в их пенсионные фонды. В соответствии с законодательством, работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты, и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по отчислениям в пенсионные фонды.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Социальный налог относится на расходы по мере начисления.

Пенсионный план с установленным размером выплат

В соответствии с коллективными договорами, заключёнными с профессиональными союзами, и прочими положениями о вознаграждениях некоторые дочерние организации Группы выплачивают определённые вознаграждения своим работникам по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»).

Группа признаёт актуарные прибыли и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам, в том периоде, когда они выявлены в составе прочих совокупных прибылей и убытков, и признаёт расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определённой МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчётного будущего движения денег с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательства по пенсионному плану с установленным размером выплат.

Пенсионные планы дочерних организаций Группы с установленным размером выплат являются нефинансируемыми.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, отражаются как вычет из суммы поступлений в капитал. Любое превышение или недостаток справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признаётся как увеличение или уменьшение нераспределённой прибыли.

Неконтролирующая доля участия

Неконтролирующая доля участия представлена в консолидированном бухгалтерском балансе в составе собственного капитала отдельно от капитала, относящегося к Акционеру. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к её отрицательному сальдо.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности к выпуску.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Капитал (продолжение)

Выплаты, основанные на акциях

Некоторые работники Группы получают вознаграждение в форме выплат, основанных на операциях по долевым инструментам. Работники предоставляют услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают («сделки, расчёты по которым осуществляются долевыми инструментами»).

Стоимость сделок с работниками, расчёты по которым осуществляются долевыми инструментами, оценивается, исходя из справедливой стоимости таких инструментов на дату предоставления вознаграждения. Справедливая стоимость определяется при помощи соответствующей модели оценки.

Расходы по операциям по выплатам на основе долевого инструмента признаются одновременно с соответствующим увеличением в прочих капитальных резервах в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определённого срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение (дата перехода права на получение вознаграждения). Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчётную дату до погашения обязательства пропорционально истёкшему периоду на основании оптимальной оценки Группы в отношении количества долевого инструмента, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в консолидированном отчёте о совокупном доходе за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

Если условия вознаграждения, выплачиваемого долевыми инструментами, изменены, то тогда расход признаётся, как минимум, в том размере, как если бы условия не были изменены. Кроме того, признаётся дополнительный расход по изменению, которое увеличивает общую справедливую стоимость вознаграждения долевыми инструментами, либо которое иным образом выгодно для работника, согласно оценке, произведённой на дату такого изменения.

Если вознаграждение, выплачиваемое долевыми инструментами, аннулируется, оно учитывается, как если бы право на него перешло на дату аннулирования. При этом все ещё не признанные расходы признаются немедленно. Однако, если аннулированное вознаграждение замещается новым, и новое вознаграждение рассматривается как замещение аннулированного вознаграждения на дату его предоставления, аннулированное и новое вознаграждение учитываются так, как если бы произошло изменение первоначального вознаграждения.

Прочие распределения Акционеру

В нераспределённой прибыли в качестве прочих распределений Акционеру признаются понесённые затраты или распределение активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, доли участия в другом предприятии и группы выбытия, денежные средства и прочие, согласно определению учётной политики Группы.

Признание выручки

Выручка признаётся, если существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надёжно оценена.

Продажа товаров

Доходы от реализации сырой нефти, нефтепродуктов, газа, урановой продукции, аффинированного золота и прочих товаров признаются тогда, когда произошла поставка товара, и риски и право собственности были переданы покупателю.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Предоставление услуг

Доходы от предоставления услуг признаются в момент оказания услуг.

В отношении услуг, относящихся к перевозке, доход признаётся по степени завершения транспортировки на отчётную дату, при условии, что степень завершения и сумма дохода могут быть определены достаточно точно. Суммы предоплаты, полученной от заказчиков за ещё не оказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов, полученных от заказчиков, на момент получения. Авансы, полученные от заказчиков, приблизительно равные ожидаемому расчётному доходу от уже оказываемых услуг, переносятся в доходы будущих периодов в составе прочих текущих обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе. Доходы будущих периодов относятся на текущие доходы по мере оказания услуг.

Реализация авиабилетов, по которой покупатели получают дополнительные баллы по программе лояльности клиентов, учитываются как множественный элемент доходных операций по их справедливой стоимости, соотнесенной между указанными услугами и предполагаемой наградой. Предполагаемая награда оценивается по справедливой стоимости – стоимости отдельной продажи данной награды. Данная оценка не признаётся доходом на момент продажи товара / оказания услуги, а отражается как доходы будущих периодов, и признаётся доходом, когда данная награда использована, и обязательства Группы полностью выполнены.

Установление тарифов

Ряд дочерних организаций Группы являются объектами регулирования со стороны Комитета по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «КРЕМ»). КРЕМ отвечает за утверждение методики расчёта тарифов и тарифных ставок, на основании которых дочерние организации получают существенную часть своих доходов.

Государственные субсидии

В связи с тем, что Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Фонда, Группа анализирует все сделки с Правительством, оценивая его роль: в каких случаях Правительство действует главным образом в качестве Акционера, а в каких в качестве регулятора. Если определено, что в конкретной операции Правительство действует в качестве акционера, любые прибыли или убытки, понесённые Группой в результате такой операции, признаются напрямую в капитале как взнос или изъятие капитала Акционера.

Если же специфическая операция Правительства не определяется как действие в качестве Акционера, такие операции учитываются в соответствии с положениями МСБУ 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». В таких случаях, государственные субсидии признаются по их справедливой стоимости, когда есть разумная уверенность в том, что субсидии будут получены и все необходимые условия, связанные с ними, будут выполнены. В случае если субсидия относится к статье расхода, она признаётся в качестве дохода за период, необходимый для соотнесения с соответствующими расходами, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Когда субсидия относится к активу, её справедливая стоимость относится на доходы будущих периодов и отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующего актива ежегодно равномерными частями. Субсидии, относящиеся к доходу, представлены отдельно в консолидированном отчёте о совокупном доходе, в составе доходов от операционной деятельности.

Признание расходов

Расходы признаются по мере возникновения и отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся на основе метода начисления.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отложенный налог. Подходный налог отражается в прибылях и убытках, за исключением тех сумм, которые относятся к статьям, отражаемым в прочем совокупном доходе или капитале, в этом случае он признаётся в прочем совокупном доходе или капитале, соответственно. Текущие расходы по налогу – это ожидаемый налог к уплате по налогооблагаемой прибыли за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Налог на сверхприбыль рассматривается как подходный налог и образует часть расходов по подходному налогу. В соответствии с контрактами на недропользование, Группа начисляет и уплачивает налог на сверхприбыль по указанным ставкам от суммы прибыли после налогообложения, которая подлежит корректировке, на сумму определённых вычетов в соответствии с применяемым контрактом на недропользование, при внутренней норме прибыли, превышающей определённые значения.

Внутренняя норма прибыли рассчитывается на основе денежных потоков по каждому контракту на недропользование и корректируется на национальный уровень инфляции. Отложенный налог рассчитывается как для корпоративного подходного налога («КПН»), так и для налога на сверхприбыль. Отложенный налог на сверхприбыль рассчитывается по временным разницам для активов, отнесенным к контрактам на недропользование, по ожидаемой ставке налога на сверхприбыль, подлежащей уплате по контракту.

Отложенный налог учитывается по балансовому методу по временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчётности и суммами, использованными для целей налогообложения. Не признаются временные разницы, возникающие в результате следующего:

- ▶ первоначальное признание актива или обязательства в сделке, которая не является объединением компаний и, на момент сделки, не оказывает влияние ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Активы и обязательства по отложенному подходному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда получен актив или оплачено обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на отчётную дату.

Актив по отложенному налогу признаётся только в том объёме, в котором существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в счёт которой актив может быть реализован. Активы по отложенному подходному налогу уменьшаются в том объёме, в котором более не существует вероятности реализации соответствующей налоговой льготы.

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке. Продажи на экспорт облагаются по нулевой ставке.

Связанные стороны

Связанные стороны включают акционера Группы, ключевой управленческий персонал, ассоциированные компании и совместные предприятия, организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Группы.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчётности. Данные о таких обязательствах раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности (*Примечание 39*), за исключением случаев, когда отток ресурсов, составляющих экономические выгоды, является маловероятным.

Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчётности. В случае если существует достаточная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях.

События после отчётной даты

События, наступившие по окончании отчётного года и содержащие дополнительную информацию о консолидированном финансовом положении Группы на отчётную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчётности. События, наступившие по окончании отчётного года и не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчётности, если они являются существенными.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует от руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отражённые в отчётности активы, обязательства и условные активы и обязательства на отчётную дату, а также отражённые в отчётности активы, обязательства, доходы, расходы и условные активы и обязательства за отчётный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Запасы нефти и газа

Запасы нефти и газа являются существенным фактором в расчётах по износу, истощению и амортизации нефтяного сегмента. Группа оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с методикой Общества нефтегазовых инженеров. При оценке запасов по методике Общества нефтегазовых инженеров, Группа использует долгосрочные плановые цены. Использование плановых цен для оценки доказанных запасов устраняет влияние нестабильности, присущей использованию спотовых цен на конец года. Руководство считает, что допущения по долгосрочным плановым ценам больше соответствуют долгосрочному характеру деятельности по добыче и предоставляют наиболее подходящую основу для оценки запасов нефти и газа.

Все оценки запасов нефти и газов подразумевают некоторую степень неопределённости. Неопределённость в основном зависит от объёма надёжных геологических и инженерных данных, доступных на момент оценки и интерпретации таких данных.

Относительная степень неопределённости может быть выражена посредством отнесения запасов в одну из двух основных категорий: доказанные или недоказанные запасы. Существует большая определённость в извлечении доказанных запасов в сравнении с недоказанными запасами и доказанные запасы могут быть далее подразделены на разработанные и неразработанные запасы для обозначения прогрессивно возрастающей неопределённости в отношении возможности их извлечения.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Запасы нефти и газа (продолжение)

Оценки анализируются и корректируются на ежегодной основе. Корректировки возникают вследствие оценки или переоценки уже имеющихся геологических данных, промысловых параметров или данных о добыче; наличии новых данных; или изменениях в допущениях по ценам. Оценки запасов также могут быть пересмотрены вследствие действия проектов для повышения отдачи, изменений в производительности пласта или изменений в стратегии разработки. Доказанные разработанные запасы используются для расчёта ставок амортизации пропорционально объёму добычи для начисления износа, истощения и амортизации. Группа включила в доказанные запасы только такие объёмы, которые, как ожидается, будут добыты в течение первоначального периода действия контракта на недропользование. Это вызвано неопределённостью, относящейся к результату процедуры по продлению, так как продление контрактов на недропользование, в конечном счёте, осуществляется по усмотрению Правительства. Увеличение в лицензионных периодах Группы и соответствующее увеличение в указанных размерах запасов обычно приводит к более низким расходам по износу и может оказать существенное влияние на доходы. Снижение в доказанных разработанных запасах приведёт к увеличению отчислений на износ, истощение и амортизацию (при постоянном уровне добычи), к снижению дохода и также может привести к прямому снижению текущей стоимости нефтегазовых активов. При относительно небольшом количестве эксплуатируемых месторождений, существует возможность того, что любые изменения в оценке запасов по сравнению с предыдущим годом, могут оказать существенное влияние на отчисления на износ, истощение и амортизацию.

Горно-рудные запасы

Горно-рудные запасы являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств, которые используются для определения возмещаемой стоимости активов и отчислений по износу и амортизации горнодобывающего сегмента. Группа обычно производит оценку запасов по результатам детальной разведки месторождения, которая рассматривается и утверждается Государственной комиссией по запасам («ГКЗ») Комитета геологии Республики Казахстан. Как правило, при вскрытии запасов на стадии добычи по каждой залежи они отличаются в большую или меньшую сторону от геологических запасов, утвержденных ГКЗ.

Запасы JORC

В 2017 году Группа привлекла компанию SRK Consulting (UK) Limited (далее – «SRK») для оценки запасов и ресурсов Группы в соответствии с Австралийским кодексом для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (2012) (далее – «кодекс JORC»). Оценки запасов и ресурсов были выполнены по состоянию на 31 декабря 2017 года. При оценке запасов SRK проанализировала всю ключевую информацию, на которой основана наиболее последняя, на 31 декабря 2017 года, оценка минеральных ресурсов и рудных запасов добычных активов НАК КАП.

НАК КАП применила данные по запасам JORC для пересчета амортизации производственных активов (активы ликвидационного фонда, исторические затраты и активы горного комплекса в составе основных средств) с 1 января 2017 года перспективно.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость долгосрочных активов

В каждом отчётном периоде Группа оценивает каждый актив или группу активов, генерирующих денежные средства («генерирующая единица»), для определения наличия индикаторов обесценения. Если такой индикатор существует, проводится надлежащая оценка возмещаемой стоимости, которая рассматривается как более высокое значение из справедливой стоимости за минусом расходов на реализацию и стоимости от использования. Эти расчёты требуют использования оценок и допущений, таких как долгосрочные цены на нефть (учитывая текущие и исторические цены, тенденции в изменениях цен и сопутствующие факторы), ставки дисконта, операционные затраты, будущая потребность в капитале, затраты на вывод из эксплуатации и эксплуатационные характеристики, резервы и операционная деятельность (что включает объёмы добычи и продажи). В случае, если балансовая стоимость актива или группы активов превышает их возмещаемую стоимость, актив или группа активов считаются обесценёнными, их балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. При проведении оценки возмещаемой стоимости, будущие денежные потоки корректируются на риски, характерные для группы активов, и дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. Справедливая стоимость определяется как сумма, которая может быть получена от продажи актива и/или генерирующей единицы на рыночных условиях в сделке между осведомлёнными и готовыми совершить такую сделку сторонами и не учитывает влияние факторов, которые могут быть специфичными для компании.

Согласно МСБУ (IAS) 36 одним из признаков обесценения является наличие существенных изменений, имевших отрицательные последствия для Группы, которые произошли в течение периода или ожидаются в ближайшем будущем в технологических, рыночных, экономических или юридических условиях, в которых осуществляет деятельность Группа, или на рынке, для которого предназначен актив.

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов

На 31 декабря 2017 года дальнейшее уменьшение объема оказываемых буровых услуг, увеличение уровня инфляции и стоимости капитала указывали на то, что генерирующие единицы Группы могут быть обесценены. Ввиду этого, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, руководство Группы произвело оценку возмещаемой стоимости своих активов. Убыток от обесценения в размере 23.310 миллионов тенге, который, в основном, включает обесценение незавершенного строительства АО «Павлодарский нефтехимический завод» («ПНХЗ») в размере 15.227 миллионов тенге в результате изменения конфигурации проекта модернизации и обесценение основных средств ТОО «Oil Transport Corporation» («ОТК») на сумму 5.040 миллионов тенге был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ОТК

ОТК рассчитал возмещаемую стоимость с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования от 12,77% до 16,01% была получена от средневзвешенной стоимости капитала до удержания налогов. Пятилетний бизнес-план, утверждаемый на ежегодной основе, является основным источником информации, так как он содержит прогнозы по уровню проведения буровых работ, доходы, расходы и капитальные затраты. Различные допущения, такие как прогнозы по тарифам на оказание услуг и темпы инфляции, учитывают существующие цены, обменные курсы иностранных валют, другие макроэкономические факторы и исторические тенденции и колебания. Большая часть денежных потоков после этого периода была спрогнозирована путем применения предполагаемой ставки инфляции.

ПНХЗ

В декабре 2017 года Группа провела ежегодное тестирование на обесценение ПНХЗ. При анализе индикаторов обесценения Группа учитывала прогноз маржи нефтепереработки, объем производства и другие факторы. Перед проведением тестирования, Группа обесценила незавершенные работы, которые не рассматривались как часть генерирующей единицы ПНХЗ.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов (продолжение)

ПНХЗ (продолжение)

ПНХЗ рассчитал возмещаемую стоимость с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования была рассчитана на основании средневзвешенной стоимости капитала до удержания налогов. Прогнозируемые денежные потоки до 2036 года были основаны на пятилетнем бизнес-плане ПНХЗ до 2021 года, который предполагает текущие оценки руководства по возможным изменениям операционных и капитальных затрат. Значительная часть этих денежных потоков после 2021 года прогнозировалась путем применения ожидаемого уровня инфляции, исключая капитальные затраты, которые основаны на наилучшей оценке управления на дату оценки.

На 31 декабря 2017 года возмещаемая стоимость генерирующей единицы ПНХЗ составляет 432.622 миллиона тенге. Денежные потоки предполагают наибольшее и наилучшее использование активов независимыми участниками рынка, то есть другими аналогичными компаниями той же отрасли в существующих экономических условиях. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 13,25% (2016 год: 11,58%), а денежные потоки за пределами пятилетнего срока были экстраполированы с учетом темпа роста, равного 2,78% (2016 год: 4,99%).

Основные допущения, применявшиеся при расчете справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию

- ▶ объем производства сырой нефти и нефтепродуктов;
- ▶ капитальные затраты в 2018-2036 годах;
- ▶ цены на сырую нефть и нефтепродукты на местном рынке;
- ▶ ставки дисконтирования.

Результаты оценки возмещаемой стоимости ПНХЗ являются наиболее чувствительными к изменению основных допущений, в частности, допущений, связанных с изменениями обменного курса тенге, ставки дисконтирования WACC, а также запланированного значения EBITDA в терминальном периоде. Повышение ставки дисконтирования на 1,0% с 13,25% до 14,25%, приведёт к тому, что возмещаемая стоимость генерирующей единицы ПНХЗ уменьшится на 40.370 миллионов тенге. Понижение запланированного значения EBITDA, в терминальном периоде, на 5% с 23% до 18% приведёт к уменьшению возмещаемой стоимости генерирующей единицы ПНХЗ на 3.994 миллиона тенге.

В результате проведенного анализа, не было признано обесценения гудвилла ПНХЗ.

Энергогенерирующие активы

По результатам анализа, проведенного по состоянию на 31 декабря 2017 года руководство выявило индикаторы обесценения нефинансовых активов ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее – «ЭГРЭС-1») и инвестиции в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – «ЭГРЭС-2»).

Энергогенерирующие активы

ЭГРЭС-1

На основании анализа индикаторов возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1 на 31 декабря 2017 года руководство пришло к выводу, что недавние изменения в законодательстве, регулирующем тарифы и ведение более конкурентной тарифной политики в течение 2017 года, повлекшее за собой снижение уровня средневзвешенного тарифа, являются факторами возможного обесценения нефинансовых активов ЭГРЭС-1.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов (продолжение)

Энергогенерирующие активы (продолжение)

ЭГРЭС-1 (продолжение)

Руководство относит все основные средства и нематериальные активы к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором ЭГРЭС-1 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов. Руководство оценило возмещаемую сумму основных средств на основе ценности использования, определенной как сумма оценочных дисконтированных будущих денежных потоков, которые Группа ожидает получить от их использования. В результате проведенного теста, возмещаемая стоимость основных средств на 31 декабря 2017 года составила 603.074 миллиона тенге при их балансовой стоимости 503.020 миллионов тенге. В результате данного тестирования руководство не выявило обесценения основных средств и нематериальных активов.

Инвестиции в ЭГРЭС-2

У Группы имеется инвестиция в совместное предприятие ЭГРЭС-2. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 22.265 миллионов тенге.

На 31 декабря 2017 года неопределённость, связанная как с завершением строительства энергоблока № 3, так и с дальнейшей реализацией электроэнергии, которая будет генерироваться энергоблоком № 3, указывала на потенциальное обесценение основных средств ЭГРЭС-2 и соответственно на возможное обесценение инвестиции Группы в ЭГРЭС-2.

Руководство ЭГРЭС-2 относит все основные средства и нематериальные активы к единой генерирующей денежные средства единице, так как это наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует приток денежных средств в значительной степени независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, и наиболее низкий уровень, на котором ЭГРЭС-2 осуществляет контроль за возмещением стоимости активов.

ЭГРЭС-2 привлёк независимых экспертов для проведения теста на обесценение, который проводился в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Независимый эксперт оценил возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов ЭГРЭС-2, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей.

Возмещаемая стоимость была определена на основе ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании обновленных утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с 2018 по 2022 годы.

В результате теста на обесценение основные средства ЭГРЭС-2 были обесценены на сумму 11.687 миллионов тенге. Соответственно, в консолидированной финансовой отчетности Группа признала убыток от обесценения инвестиций в ЭГРЭС-2 в сумме 5.844 миллиона тенге.

Основные события, которые привели к признанию убытка от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

- ▶ Предполагаемые выводы мощностей существенно уменьшились по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с прогнозными данными на конец 2016 года из-за ряда причин, включая, но не ограничиваясь такими событиями, как приобретение энергопроизводящих и энергобытовых организаций единым инвестором, что, в свою очередь, привело к изменению подхода к выбывающей мощности отдельных энергопроизводящих объектов.
- ▶ Снижение уровня средневзвешенного тарифа в связи с увеличением доли реализации электроэнергии через централизованные торги по низким тарифам.
- ▶ Снижение коммерческого спроса в целом со стороны основных потребителей, наблюдаемого в первом полугодии 2017 года, и приостановка экспорта электроэнергии в Российскую Федерацию.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов (продолжение)

Энергогенерирующие активы (продолжение)

Инвестиции в ЭГРЭС-2 (продолжение)

Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости нефинансовых активов представлены ниже:

Тарифы на электроэнергию

Для расчёта возмещаемой суммы активов руководство ЭГРЭС-2 использовало следующие тарифы на электроэнергию:

- ▶ Тариф за 2017 год составил 6,6 тенге за 1 кВт.ч, что представляет собой фактический тариф на реализацию электроэнергии применимый ЭГРЭС-2 в 2017 году, и не превышает предельный тариф, утверждённый и установленный Министерством энергетики за 2016-2018 годы в размере 8,8 тенге за 1 кВт.ч.
- ▶ Прогнозные средневзвешенные тарифы за последующие периоды представлены следующим образом:

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Тариф на электроэнергию (тенге за 1 кВт.ч)	6,63	5,77	6,18	6,48	6,77	7,04	7,30	7,55	7,80
Тариф на мощность (тысяч тенге) (тыс. тенге за 1 кВт.мес.)	-	0,7	0,75	0,79	0,82	0,85	0,89	7,67	7,79

Прогноз тарифа был сделан на основе ожиданий руководства в связи с возобновлением проекта по строительству энергоблока № 3 в 2020 году. Существенное увеличение тарифа в 2025 году связано с ожидаемым вводом в эксплуатацию энергоблока № 3 и изменением структуры тарифообразования, которое обусловлено вводом в работу рынка электрической мощности в РК.

В случае снижения вышеуказанных показателей по тарифам на электроэнергию на 10%, возмещаемая стоимость основных средств будет меньше чем их балансовая стоимость на 34.822 миллиона тенге. Соответственно, возмещаемая стоимость инвестиции Группы в ЭГРЭС-2 будет меньше ее балансовой стоимости на 17.411 миллионов тенге.

Объёмы производства и реализации электроэнергии

Для расчёта возмещаемой суммы активов учитывались прогнозные объёмы производства/реализации электроэнергии от энергоблока № 3 и соответствующие инвестиции, необходимые для завершения строительства. Были использованы следующие объёмы реализации электроэнергии для расчёта возмещаемой суммы активов:

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Объём выработки электроэнергии (в миллионах кВт.ч)	5.100	5.801	6.001	6.101	6.101	6.101	6.101	6.185	6.270

Руководство предполагает, что объёмы выработки и реализации в течение прогнозного периода до ввода в эксплуатацию энергоблока № 3 будут стабильными. После запуска энергоблока № 3 не прогнозируется существенное увеличение объёмов электроэнергии, но объёмы производства электроэнергии будут распределены между тремя блоками. Хотя руководство ожидает, что объёмы реализации электроэнергии увеличатся в течение прогнозного периода, уменьшение объёмов реализации электроэнергии в допустимых пределах в размере 10% приведет к убытку от обесценения основных средств в сумме 28.986 миллионов тенге и соответственно к убытку от обесценения инвестиций Группы в ЭГРЭС-2 в сумме 14.493 миллион тенге.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов (продолжение)

Энергогенерирующие активы (продолжение)

Инвестиции в ЭГРЭС-2 (продолжение)

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования была рассчитана с учётом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих ЭГРЭС-2, и оценена на основе средневзвешенной стоимости капитала для отрасли. В будущем для отражения изменяющихся рисков, присущих отрасли, и изменений в средневзвешенной стоимости капитала могут понадобиться дальнейшие изменения ставки дисконтирования. Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведёт к убытку от обесценения в размере 24.619 миллионов тенге, и соответственно к убытку от обесценения инвестиций Группы в ЭГРЭС-2 в сумме 12.309 миллионов тенге.

Инвестиции в АО «Балхашская ТЭС»

Проект «Строительство Балхашской ТЭС» (далее – «Проект») реализуется в рамках межправительственного соглашения, подписанного между Правительством РК и Правительством Республики Корея. Соглашение, подписанное в 2011 году, включает в себя экономическое сотрудничество в области финансирования, проектирования, строительства, эксплуатации и технического обслуживания электростанции.

Акционерами АО «Балхашская ТЭС» (далее – «БТЭС») являются Samsung C&T Corporation (далее – «Samsung C&T») и АО «Самрук-Энерго» (дочерняя организация Фонда), доля участия которых составляет 50% + 1 акция и 50% – 1 акция, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2017 года. БТЭС была основана в 2008 году как акционерное общество. В июне 2012 года между АО «БТЭС» и консорциумом Samsung Engineering Ltd. и Samsung C&T (далее – «Консорциум») был заключен контракт на проектирование, поставку и строительство Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт (далее – «ЕРС»).

Согласно планам, рентабельность проекта обеспечивалась посредством заключенного 19 июня 2014 года долгосрочного договора на покупку услуг по поддержанию готовности электрической мощности генерирующих установок, вновь вводимых в эксплуатацию (далее – «ДПМ») между БТЭС и АО «КЕГОС» (дочерняя организация Фонда), при этом тарифы выражены в долларах США.

14 февраля 2012 года АО «Самрук-Энерго» и Samsung C&T заключили «Опционное соглашение в отношении акций АО «Балхашская ТЭС». В соответствии с данным соглашением Samsung C&T имеет опцион на продажу акций БТЭС, что подразумевает, что Samsung C&T имеет право воспользоваться опционом в случае, если не будут выполнены соответствующие условия опционного соглашения, касающиеся ратификации Межправительственного соглашения, принятия законов, обеспечивающих возможность заключения ДПМ, а также своевременного заключения ДПМ и предоставления гарантий с условиями достаточными для привлечения проектного финансирования. Согласно требованиям Опционного соглашения цена опциона равна общей сумме, уплаченной Samsung C&T за приобретение акций опциона, капиталовложений и сумме задолженности по займам от Samsung C&T, за вычетом дивидендов и прочих выплат, полученных Samsung C&T за принадлежащие акции.

До августа 2016 года Группа и Samsung C&T неоднократно продлевали опцион на продажу акций.

В целях организации заемного финансирования потенциальные кредиторы проекта требовали обеспечить защиту прав и интересов инвесторов в соответствии с международной практикой проектного финансирования.

Ввиду отсутствия согласованной версии пакета поддержки проекта, 31 августа 2016 года, Samsung C&T направил уведомление в адрес Группы о приведении в исполнение опциона на продажу акций в соответствии с Опционным соглашением.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых и нефтеперерабатывающих активов (продолжение)

Энергогенерирующие активы (продолжение)

Инвестиции в АО «Балхашская ТЭС» (продолжение)

Также, ввиду отсутствия финансирования по Проекту, 31 августа 2016 года Консорциум направил БТЭС уведомление о расторжении ЕРС контракта.

После получения уведомления от Samsung C&T, АО «Самрук-Энерго» и Правительство РК приняло ряд мер по урегулированию вопроса с октября 2016 года до настоящего времени.

Принимая во внимание стратегическую важность Проекта для обеспечения надежности энергосистемы в Южном Казахстане, Правительством РК одобрено продолжение переговоров с Samsung C&T.

В частности, Правительством РК и государственными органами РК проведено ряд встреч для обсуждения вопросов дальнейшей реализации Проекта, в том числе с участием Samsung C&T. Стороны договорились, что в установленном порядке будет организовано Письмо поддержки со стороны Правительства с условиями, приемлемыми для финансирования проекта.

28 февраля 2017 года в результате переговоров о продолжении проекта Samsung Engineering Co. Ltd и Samsung C&T отозвали свое уведомление о расторжении ЕРС контракта.

Однако, впоследствии Письмо поддержки от казахстанской стороны не было выпущено в срок, и 29 апреля 2017 года Samsung Engineering Co. Ltd уведомил БТЭС о том, что отзыв уведомления о расторжении ЕРС контракта от 28 февраля 2017 года более не является эффективным. Правительство Республики Казахстан совместно с АО «Самрук-Энерго» вступило и продолжает вести переговоры по урегулированию вопросов, связанных с опцией продажи акций, и прекращением договора о слиянии и строительстве. АО «Самрук-Энерго» считает, что исполнение опционного соглашения по продаже своих акций является недействительным, основываясь на неспособности стороны, утверждающей что требование соответствует его контрактным обязательствам. В связи с этим в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год закончившийся 31 декабря 2017 года Группа не создавала каких-либо резервов в отношении уведомления по исполнению опциона от Samsung C&T.

В дальнейшем, все работы по строительству электростанции по ЕРС контракту были приостановлены. 29 сентября 2017 года Консорциум направил в адрес БТЭС окончательное требование по оплате в связи с расторжением ЕРС контракта. Сумма окончательного требования составила 108.860 тысяч долларов США. Впоследствии, в своем письме от 30 ноября 2017 года Консорциум уведомляет, что Консорциум инструктировал Dongfang Electric Corporation Limited и Siemens AG (далее – «Субподрядчики») утилизировать оборудование по ЕРС контракту, во избежание дополнительных расходов.

Группа пришла к выводу, что вышеуказанные события являются признаками обесценения инвестиции Группы в БТЭС в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов». Соответственно, на 31 декабря 2017 года Группа признала убыток от обесценения инвестиций в БТЭС в размере 27.571 миллион тенге.

Железнодорожные активы

Ввиду наличия индикаторов обесценения НК КТЖ был проведен тест на обесценение железнодорожных активов по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Железнодорожная инфраструктура является целостной и не дифференцируется на грузовые и пассажирские пути следования, в связи с чем не существует объективного распределения основных средств инфраструктуры на денежные потоки от грузовой и пассажирской перевозочной деятельности. Ввиду особенности регулирования тарифов на грузовые перевозки, а также необходимости кросс-субсидирования пассажирских перевозок, железнодорожная инфраструктура не может генерировать независимые денежные потоки, и соответственно, Группа рассматривает их как одну единицу, генерирующую денежные средства.

Правительство, как Акционер Группы, утвердило план приватизации определенных предприятий Группы, в результате реализации которого будут разработаны новые схемы взаимодействия между бизнес-единицами Группы. Ввиду незавершенности процессов реструктуризации Группы, данные возможные события не принимались во внимание при тесте на обесценение в текущем году. Последующие изменения в определении генерирующей единицы могут иметь влияние на балансовую стоимость активов Группы.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Железнодорожные активы (продолжение)

Кроме того, в оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объемы перевозок, в том числе объем транзита, на основе исторических данных и планируемых объемов спроса.

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками, а также прогнозным курсом тенге по отношению к доллару США и швейцарскому франку. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчете, являлись ежегодный рост тарифов на 4% по грузовым и пассажирским перевозкам, обменный курс за один доллар США – 340 тенге и ставка дисконтирования в размере 13,21%. Данные допущения представлены в реальных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, на основе расчета ценности использования основных средств Группы, обесценения выявлено не было. При этом, расчет ценности использования чувствителен в частности к следующим допущениям:

- ▶ ставка дисконтирования;
- ▶ объемы транзита грузовых перевозок; и
- ▶ обменный курс тенге к иностранным валютам, в том числе швейцарскому франку и доллару США.

Негативные изменения в планируемых темпах роста грузооборота и пассажирооборота, связанные с общими тенденциями в экономике страны, недостаточностью индексации тарифов к уровню инфляции, продолжающейся волатильностью курса тенге по отношению к иностранным валютам, уровне поддержки государства, а также негативные изменения в иных факторах в будущем, могут привести к возникновению существенных убытков от обесценения в периодах, в которых произойдут такие изменения.

Активы, связанные с производством урановой продукции

На 31 декабря 2017 года Группа провела анализ признаков обесценения активов (генерирующих единиц), связанных с производством урановой продукции. В связи с тем, что фактическая средняя цена за уран в 2017 году была выше, чем предполагаемая в 2016 году, и оставалась стабильной, и, в целом, наблюдается положительная динамика в отношении прогнозных цен на будущие периоды, фактор цены не рассматривался руководством Группы как индикатор обесценения урановых активов.

На 31 декабря 2017 года руководство Группы рассмотрело прочие внешние и внутренние факторы в отношении каждого уранового месторождения. В результате были определены индикаторы обесценения для генерирующих единиц «Уванас», «Канжуган», «Южный Моинкум», «Карамурун», «Семизбай», «Ирколь», «Восточный Мынкудук» и «Заречное». Наблюдаемые индикаторы обесценения включали снижение запасов в связи с переходом на оценку по кодексу JORC и прочие факторы, такие как истощение запасов или высокая производственная себестоимость.

Руководство Группы провело тест на обесценение активов (генерирующих единиц) Группы, связанных с производством урановой продукцией, в отношении которых были определены признаки обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Для оценки обесценения активы группируются на самых низких уровнях, по которым имеются отдельные идентифицируемые денежные потоки в значительной степени независимые от притока денежных средств от других активов или групп активов (генерирующих единиц). Группа определила каждое месторождение (контрактную территорию) как отдельную генерирующую единицу. Если несколько месторождений технологически связаны с одним перерабатывающим заводом (участком переработки продуктивных растворов), Группа рассматривает такие месторождения в качестве единой генерирующей единицы.

По результатам проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года Группа признала убыток от обесценения для генерирующих единиц «Уванас», «Канжуган», «Южный Моинкум», «Центральный Моинкум», «Карамурун», так как возмещаемая стоимость этих генерирующих единиц была ниже их балансовой стоимости на 4.954 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 2.060 миллионов тенге).

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Активы, связанные с производством урановой продукции (продолжение)

Ниже представлены основные предположения, использованные руководством при оценке ценности использования активов (генерирующих единиц) Группы, связанных с производством урановой продукцией, для которых были определены индикаторы обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

- ▶ среднегодовые цены на уран ожидаются на представленных ниже уровнях на основе прогноза независимого официального источника «Ux Consulting LLC», опубликованного в четвертом квартале 2017 года (Mid Price Midpoint), с учётом применения понижающего коэффициента 10%:

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023-2030 годы
Средняя цена за фунт U3O8 (в долларах США)	23,45	22,6	22,8	24,6	26,7	31,3-45,6

- ▶ прогнозы периода и объемов производства урана соответствуют объемам ежегодного производства, определенным в контрактах на недропользование; данные объемы были скорректированы руководством в связи с планами по снижению добычи и ограничены запасами, определенными в соответствии с кодексом JORC по отчету SRK;
- ▶ операционные и капитальные затраты на 2018-2022 годы соответствуют утвержденному 5-летнему бюджету Группы;
- ▶ увеличение операционных и капитальных затрат с 2023 года будет происходить в размере долгосрочной ставки инфляции, которая составляет от 4% до 6% годовых;
- ▶ ставка дисконта составляет от 9,57% до 12,1% годовых;
- ▶ прогноз долгосрочного обменного курса валюты применяется на основе источника IHS Global Insight.

Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения при обоснованных изменениях основных допущений (при неизменности всех прочих переменных) для активов (генерирующих единиц), для которых были определены индикаторы обесценения:

- ▶ снижение среднегодовых цен на уран в течение прогнозного периода:

% снижения	Убыток от обесценения, миллионов тенге
10%	38.368
20%	40.549

Обязательства по выбытию нефтегазовых активов

По условиям определённых контрактов на недропользование, в соответствии с законодательством и нормативно-правовыми актами, Группа несет юридические обязательства по демонтажу и ликвидации основных средств и восстановлению земельных участков на каждом из месторождений. В частности, к обязательствам Группы относятся постепенное закрытие всех непроизводительных скважин и действия по окончательному прекращению деятельности, такие, как демонтаж трубопроводов, зданий и рекультивация контрактной территории, а также выводу из эксплуатации и обязательств по загрязнению окружающей среды на производственном участке. Так как срок действия контрактов на недропользование не может быть продлён по усмотрению Группы, допускается, что расчётным сроком погашения обязательств на месторождении по окончательному закрытию является дата окончания каждого периода контракта на недропользование. Если бы обязательства по ликвидации активов должны были погашаться по истечении экономически обоснованного окончания эксплуатации месторождений, то отражённое обязательство значительно возросло бы вследствие включения всех расходов по ликвидации скважин и окончательных затрат по закрытию. Объём обязательств Группы по финансированию ликвидации скважин и затрат по окончательному закрытию зависит от условий соответствующих контрактов и действующего законодательства.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Обязательства по выбытию нефтегазовых активов (продолжение)

Обязательства не признаются в тех случаях, когда ни контракт, ни законодательство не подразумевают определённого обязательства по финансированию таких расходов по окончательной ликвидации и окончательному закрытию в конце периода действия контракта на недропользование. Принятие такого решения сопровождается некоторой неопределённостью и существенными суждениями. Оценки руководства касательно наличия или отсутствия таких обязательств могут измениться вместе с изменениями в политике и практике Правительства или в местной отраслевой практике.

Группа рассчитывает обязательства по выбытию активов отдельно по каждому контракту. Сумма обязательства является текущей стоимостью оцененных затрат, которые как ожидается, потребуются для погашения обязательства, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с использованием средних безрисковых процентных ставок по государственному долгу стран с переходной экономикой, скорректированных на риски, присущие казахстанскому рынку.

Обязательство по выбытию активов пересматривается на каждую отчётную дату и корректируется для отражения наилучшей оценки согласно КРМФО 1 «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах».

При оценке будущих затрат на закрытие и выбытие активов использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Большинство этих обязательств относится к отдалённому будущему и помимо неясности в законодательных требованиях, на оценки Группы могут оказать влияние изменения в технологии демонтажа активов, затратах и отраслевой практике.

Неопределённости, относящиеся к затратам на окончательное закрытие и выбытие активов, уменьшаются за счёт влияния дисконтирования ожидаемых денежных потоков. Группа оценивает стоимость будущей ликвидации скважин и активов, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

Долгосрочная инфляция и ставки дисконтирования, использованные для определения обязательства по консолидированному бухгалтерскому балансу по предприятиям Группы, на 31 декабря 2017 года были в интервале от 2,01% до 5,57% и от 5,17% до 10,00% соответственно (31 декабря 2016 года: от 2,04% до 6,7% и от 5,5% до 10,15%). Изменения в резерве по обязательствам по выбытию активов раскрыты в *Примечании 23*.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений

В соответствии с природоохранным законодательством и контрактами на недропользование Группа имеет юридическое обязательство по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности и ликвидации месторождений и полигонов размещения отходов, демонтажа оборудования и рекультивации земель после завершения работ. Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанных программ по ликвидации последствий недропользования на контрактных территориях и прочей операционной деятельности, подкрепленных технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Расчёт текущих обязательств по ликвидации на отчетную дату был выполнен на основе данных, предоставленных Группой. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, включал в себя демонтаж объектов и инфраструктуры (откачных, закачных и наблюдательных скважин, технологических узлов закисления и распределения растворов, трубопроводов, подъездных дорог, технологических площадок, полигонов, зданий и прочих объектов) и последующее восстановление земель.

Оценки затрат по устранению ущерба подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства. Обязательства по ликвидации месторождений признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений (продолжение)

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает понести на ликвидацию и восстановление месторождений в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции 5,4% (2016 год: 5,13%) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками контрактов на недропользование. Ставка дисконта, примененная компаниями Группы для расчета резерва на 31 декабря 2017 года, составила 9,06% (2016 год: 7,08%). Руководство считает, что возможные изменения в ключевых допущениях не окажут существенного влияния на резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений.

Магистральные нефтепроводы и газопроводы

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О магистральном трубопроводе», вступившим в силу 4 июля 2012 года, дочерние организации Группы, АО «КазТрансОйл» и АО «Интергаз Центральная Азия», имеют юридическое обязательство по ликвидации магистрального трубопровода после окончания эксплуатации и последующему проведению мероприятий по восстановлению окружающей среды, в том числе по рекультивации земель. Резерв под обязательство по ликвидации трубопроводов и рекультивации земель оценивается на основе рассчитанной Группой стоимости проведения работ по демонтажу и рекультивации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость резерва Группы по обязательству по ликвидации трубопроводов и рекультивации земель Группы составила 65.140 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 59.540 миллионов тенге) (*Примечание 23*).

Экологическая реабилитация

Группа также делает оценки и выносит суждения по формированию резервов по обязательствам на экологические очистительные работы и реабилитацию. Затраты на охрану окружающей среды капитализируются или относятся на расходы в зависимости от их будущей экономической выгоды. Затраты, которые относятся к существующему состоянию, вызванному прошлой деятельностью и не имеющие будущей экономической выгоды, относятся на расходы.

Обязательства определяются на основании текущей информации о затратах и ожидаемых планах по рекультивации и учитываются на не дисконтированной основе, если сроки процедур не согласованы с соответствующими органами. Резерв Группы на экологическую реабилитацию представляет собой наилучшие оценки руководства, основанные на независимой оценке ожидаемых затрат, необходимых для того, чтобы Группа соблюдала требования существующих казахстанской и европейской нормативных баз. В отношении резервов по экологической реабилитации, фактические затраты могут отличаться от оценок вследствие изменений в законодательстве и нормативно-правовых актах, общественных ожиданий, обнаружения и анализа территориальных условий и изменений в технологиях очистки. Возможные изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды указаны в *Примечании 39*. Изменения в резерве по обязательствам на экологическую реабилитацию раскрыты в *Примечании 23*.

Резервы по строительству социальных объектов

Правительство наделяет Группу различными обязательствами, связанными со спонсорством и финансированием. Руководство Группы полагает, что такие обязательства являются конструктивными и должны признаваться в соответствии с решениями Правительства. Так как Правительство является конечным акционером Группы расходы, связанные с исполнением таких обязательств, признаются в консолидированной финансовой отчетности как «прочие распределения в пользу Акционера» в составе капитала.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Срок полезной службы объектов основных средств

Группа пересматривает оставшийся срок полезной службы основных средств на каждую отчётную дату и, в случае если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в учётных оценках и ошибки».

Активы по отложенному налогу

Активы по отложенному налогу признаются по всем резервам и перенесенным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отложенному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности. Балансовая сумма признанных активов по отложенному налогу на 31 декабря 2017 года составляла 135.735 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 145.150 миллионов тенге). Более подробная информация содержится в Примечании 35.

Налогообложение

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущей налогооблагаемой прибыли существует неопределённость. С учётом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отражённых в отчётности сумм налогооблагаемых доходов и расходов. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создаёт резервы под возможные последствия налоговых проверок, проводимых налоговыми органами стран, в которых она осуществляет свою деятельность.

Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.

При оценке налоговых рисков, руководство Группы рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения в контрактах Группы на недропользование, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие. Резерв по налогам, раскрытый в *Примечании 23*, в основном, относится к применению Группой казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании. Остальные неопределённости, относящиеся к налогообложению, раскрыты в *Примечании 39*.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в консолидированной финансовой отчётности. Более подробная информация раскрыта в *Примечании 38*.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Обязательство по вознаграждениям работникам

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанную с этим текущую стоимость услуг (*Примечание 24*). Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик существующих и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая финансовая помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, будущая средняя цена железнодорожного билета). Подробная информация об использованных допущениях раскрыта в *Примечании 24*.

Резервы по сомнительной дебиторской задолженности и прочим активам

Группа формирует резервы по сомнительной дебиторской задолженности и прочим активам. Значительные суждения используются при определении сомнительной задолженности. При определении сомнительной задолженности рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике, индустрии или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2017 года резервы по сомнительной задолженности были отражены в размере 163.781 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 118.198 миллионов тенге) (*Примечания 14 и 16*).

Сделки своп

НАК КАП реализует часть урановой продукции на условиях своп (swap). НАК КАП оговаривает условия и заключает одновременно два отдельных договора с одним и тем же контрагентом, один – на поставку, второй – на покупку одного и того же объема урана по одинаковой цене в двух разных пунктах поставки. В результате, происходит замещение собственного (произведенного или купленного у предприятий Группы) урана и покупного урана. Как правило, при операциях своп Группа осуществляет физическую поставку урана на один пункт поставки, и покупает такой же объем урана на стороннем конверторе для дальнейшей реализации конечным покупателям. При этом, НАК КАП экономит на транспортных расходах по доставке товара конечным покупателям.

До 2017 года НАК КАП учитывала доходы от реализации и себестоимость продукции по операциям своп на валовой основе (то есть отдельно реализацию в один пункт поставки и последующую реализацию с конвертора третьим сторонам, а также себестоимость реализации собственного и себестоимость покупного урана, не сворачивая данные обороты). Руководство считало, что учет на валовой основе отражает коммерческую сущность поставок, каждая из которых представляла собой обособленную операцию по исполнению Группой долгосрочных и краткосрочных обязательств перед несвязанными потребителями, и осуществлялась бы и без заключения второй сделки на условиях своп. Кроме того, руководство принимало во внимание следующие факторы: договора не связаны друг с другом юридически, исполнение каждого договора не привязано к исполнению по другому договору, оплата осуществляется денежными средствами по каждому договору без взаиморасчетов.

В 2017 году Группа пересмотрела свой подход к трактовке и учету операций своп. Несмотря на то, что договора по своп сделкам формально не связаны друг с другом, руководство пришло к заключению, что данные сделки являются связанными и не осуществлялись бы обособленно, исходя из понимания существующего спроса и предложения на рынке. По мнению руководства, поставка одинакового объема однородного товара (урана) по одинаковой цене является, по сути, замещением товара, который должен отражаться на свернутой основе в финансовой отчетности, отражая экономическую сущность данной транзакции. Понимание условий и подход к отражению своп операций требует суждения руководства. Руководство посчитало, что отражение своп операций на нетто основе более уместно отражает экономическую сущность операций в текущих реалиях рынка. Соответственно, руководство приняло решение свернуть доходы и расходы по своп сделкам в 2017 году, а также для целей сопоставимости данных в сравнительной информации за 2016 год (*Примечание 2*).

За 2015 год сумма корректировки доходов от реализации и себестоимости реализованной продукции составила 13.806 миллионов тенге. Корректировки доходов от реализации и себестоимости реализованной продукции в 2016 году на сумму 24.586 миллионов тенге повлияли на статьи «Продажа урановой продукции» и «Материалы и запасы», соответственно (*Примечания 26 и 28*).

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Сделки своп (продолжение)

В 2017 году Группа отразила уменьшение выручки от своп операций на сумму 52.241 миллионов тенге, уменьшение себестоимости реализации на сумму 47.596 миллионов тенге и уменьшение баланса запасов на 4.645 миллионов тенге. Корректировка запасов связана с тем, что часть запасов покупного урана не была реализована третьим сторонам на 31 декабря 2017 года, и, соответственно стоимость этих запасов была доведена до стоимости за тонну собственного урана.

Кроме того, в 2017 году Группа свернула выручку и себестоимость от поставки обогащенного урана на сумму 4.935 миллионов тенге. Руководство считает, что в данной сделке Группа являлась агентом, а не принципалом, и, соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности признано только агентское вознаграждение в размере 27 миллионов тенге.

Денежные средства и банковские вклады в АО «КазИнвестБанк»

В соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 декабря 2016 года № 291 принято решение о лишении АО «КазИнвестбанк» лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг. Национальный банк назначил временную администрацию. Руководством Группы был проведен ряд расчетов на оценку возвратности средств Группы, размещенных в АО «КазИнвестБанк», в соответствии с Правилами Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 5 августа 2009 года № 176.

24 января 2018 года вступило в силу решение суда о принудительной ликвидации АО «КазИнвестБанк». Возмещение оставшихся требований АО «КазИнвестБанк» будет зависеть от действий ликвидационной комиссии в качестве залога по обязательствам третьих лиц, заемщиков принятых из АО «КазИнвестБанк».

В результате оценки Группа начислила резерв на обесценение остатков в АО «Казинвестбанк» в 2017 году в размере 2.619 миллионов тенге (2016 год: 12.429 миллионов тенге), которая отражает наилучшую оценку возмещаемости этих активов (*Примечание 31*).

Денежные средства и банковские вклады в АО «Delta Bank»

В феврале 2017 года рейтинговое агентство Standart&Poors понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Delta Bank» с «СС/С» до «D/D» («дефолт») и рейтинги выпуска приоритетных необеспеченных облигаций с «СС» до «D». 2 ноября 2017 года Национальный Банк принял решение об отзыве лицензии АО «Delta Bank». 13 февраля 2018 года суд принял решение о принудительной ликвидации АО «Delta Bank».

В результате проведенной оценки Группа переклассифицировала денежные средства и банковские вклады, размещенные в АО «Delta Bank» из средств в кредитных учреждениях в прочие долгосрочные и краткосрочные активы и начислила резерв на обесценение остатков в АО «Delta Bank» в 2017 году в размере 28.859 миллионов тенге (2016 год: 15.298 миллионов тенге) (*Примечание 31*).

Прекращенная деятельность

В сентябре 2015, Группа разработала новый план приватизации, который был утвержден Правительством в декабре 2015 года. Новый план приватизации предусматривает продажу определенных активов, включая 51% долю участия в KMG International N.V. («KMG I»). 15 декабря 2016 года, в соответствии с планом приватизации, Группа подписала договор купли-продажи («ДКП») 51% доли участия в KMG I. В 2017 году все отлагательные условия, указанные в ДКП были выполнены. 15 декабря 2017 года в целях сохранения ранее согласованных условий сделки с покупателем, Группа подписала дополнительное соглашение к ДКП и условный акт передачи акций KMG I с ожиданием завершения сделки в июне 2018 года. Группа определила справедливую стоимость 51% доли участия в KMG I в сумме 680 миллионов долларов США (эквивалентно 225.984 миллионов тенге).

Группа считает, что KMG I соответствует критериям классификации как прекращенная деятельность по следующим критериям:

- ▶ KMG I готов к продаже и может быть продан в текущем состоянии;
- ▶ процедуры по продаже начаты и ожидается, что будут завершены в течение одного года.

Дополнительные раскрытия приведены в *Примечании 6*.

5. ПРИОБРЕТЕНИЯ

ТОО «Объединенная химическая компания»

На 31 декабря 2016 года Группа и ТОО «Фирма АЛМЭКС» владели 51% и 49% долями участия в ТОО «КРІ», соответственно. До получения контроля над КРІ в феврале 2017 года Группа учитывала КРІ как инвестицию в совместное предприятие по методу долевого участия.

10 февраля 2017 года Группа получила 49% долю участия в уставном капитале КРІ в доверительное управление. Настоящий договор доверительного управления действует с даты заключения договора и до истечения шести месяцев после ввода в эксплуатацию интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, проект по строительству которого реализуется Группой. В результате Группа получила полный контроль без передачи вознаграждения и без изменений в доле участия.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств КРІ, определенная на оценке независимым оценщиком, на дату приобретения представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Основные средства	38.926
Нематериальные активы	43.078
<i>в том числе стоимость контракта</i>	43.034
НДС к возмещению	3.836
Прочие долгосрочные активы	8.500
Запасы	11
Предоплата по подоходному налогу	691
Торговая дебиторская задолженность	5.427
Прочие краткосрочные активы	262
Средства в кредитных учреждениях	16.667
Денежные средства и их эквиваленты	243
Активы, классифицированные как для продажи	239
Итого активы	117.880
Займы	(1.178)
Прочие обязательства	(537)
Подоходный налог к уплате	(63)
Итого обязательства	(1.778)
Чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	116.102
Минус: неконтролирующая доля участия (49%)	(56.890)
Справедливая стоимость доли в чистых активах (51% доля участия)	59.212
Минус: доход от переоценки до справедливой стоимости	(26.449)
Минус: балансовая стоимость инвестиций в КРІ до приобретения контроля	(32.763)
Чистые денежные средства от приобретения:	
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	243
Уплаченная сумма денежных средств	-
Чистые денежные потоки при приобретении	243

С даты приобретения эффект компании КРІ в виде чистого убытка на финансовые результаты Группы составил 2.365 миллиона тенге. Если бы объединение произошло в начале года, эффект компании КРІ в виде чистого убытка составил бы 2.896 миллионов тенге.

Группа также признала в консолидированном бухгалтерском балансе нематериальный актив, полученный в результате приобретения контроля над КРІ, на сумму 43.034 миллиона тенге, который представляет собой стоимость контракта на закуп пропана на экономически выгодных условиях для КРІ.

6. ПРЕКРАЩЁННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Прекращённая деятельность

KMG International N.V.

В декабре 2015 года Группа приняла решение о реализации 51% доли в KMG International N.V. (далее – «KMGi») в рамках Комплексного плана по приватизации на 2016-2020 годы. 15 декабря 2016 года Группа подписала договор купли-продажи 51% доли участия в KMGi. Выбытие планируется завершить в 2018 году. Данная компания является для Группы отдельным географическим районом ведения операций и классифицируется как прекращённая деятельность.

Результаты деятельности KMGi за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, представлены ниже:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Выручка	2.334.927	1.695.688
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(1.379.192)	(1.170.416)
Валовая прибыль	955.735	525.272
Общие и административные расходы	(36.921)	(43.434)
Расходы по транспортировке и реализации	(51.824)	(53.706)
Корректировка на переоценку справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу	(62.020)	(50.237)
Прочие операционные расходы	(3.503)	(2.205)
Прибыль от операционной деятельности	801.467	375.690
Отрицательная курсовая разница, нетто	(128)	(2.272)
Финансовый доход	839	452
Финансовые затраты	(11.458)	(10.437)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	385	1.176
Прибыль за отчётный год до налогообложения от прекращённой деятельности	791.105	364.609
Экономия по подоходному налогу	1.745	3.590
Чистая прибыль после налогообложения за отчётный год от прекращённой деятельности	792.850	368.199

В соответствии с МСФО, Группа должна элиминировать доход консолидируемых Группой компаний, отражённый в составе прибыли от продолжающейся деятельности, возникающий от продаж компаниям, классифицированным как прекращённая деятельность. Соответственно, прибыли и убытки Группы не отражают результаты от продолжающейся и прекращённой деятельности так, как если бы они были отражены как результаты отдельных компаний, по причине существенных объёмов продаж сырой нефти Группой в пользу KMGi. Чистая прибыль KMGi до учёта внутригрупповых элиминаций за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 9.931 миллион тенге (чистый убыток за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составил 13.513 миллионов тенге).

6. ПРЕКРАЩЁННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)

Прекращённая деятельность (продолжение)

KMG International N.V. (продолжение)

На 31 декабря 2017 и 2016 годов основные классы активов и обязательств KMGi, классифицированных как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Активы		
Основные средства	559.865	585.546
Нематериальные активы	69.774	73.933
Инвестиции в ассоциированные компании	13.278	12.644
Актив по отложенному налогу	33.545	34.545
Прочие долгосрочные активы	3.374	2.949
Запасы	141.472	115.235
Торговая дебиторская задолженность	161.543	128.944
Прочие текущие активы	30.103	36.149
Денежные средства и их эквиваленты	73.831	25.004
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	1.086.785	1.014.949
Обязательства		
Займы	137.809	201.869
Обязательства по отложенному налогу	68.725	72.935
Резервы	48.687	46.903
Прочие долгосрочные обязательства	4.606	3.944
Торговая кредиторская задолженность	188.731	142.278
Прочие налоги	24.406	19.114
Прочие краткосрочные обязательства	58.039	63.183
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	531.003	550.226
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия	555.782	464.723

По состоянию на 31 декабря 2017 года некоторые объекты основных средств с остаточной стоимостью 346.416 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 372.055 миллионов тенге), торговая дебиторская задолженность в размере 58.116 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 87.648 миллионов тенге) и товарно-материальные запасы в размере 111.844 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 72.641 миллион тенге) находились в качестве залогового обеспечения займов, относящиеся к прекращенной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 года чистые денежные потоки KMGi представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Операционные	1.485.325	559.895
Инвестиционные	(33.401)	(34.274)
Финансовые	(63.997)	(24.095)
Чистые притоки денежных средств	1.387.927	501.526

Чистые притоки денежных средств KMGi до учёта внутригрупповых элиминаций за 2017 год составили 47.980 миллионов тенге (2016 год: чистые оттоки составили 9.085 миллионов тенге).

6. ПРЕКРАЩЁННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)

Выбытия

АО «Евро-Азия Эйр»

8 ноября 2018 года Группа завершила реализацию 100% акций АО «ЕвроАзияЭйр», который не был классифицирован в качестве прекращенной деятельности.

Прибыль от выбытия активов представлена далее:

<i>В миллионах тенге</i>	На дату выбытия
Возмещение полученное	11.850
Выбывшие чистые активы	(11.839)
Прибыль от выбытия	11

Возмещение полученное представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	На дату выбытия
Денежные средства и их эквиваленты	11.850
Денежные средства выбывшей дочерней организации	(3.340)
Итого полученное возмещение	8.510

Электроэнергетические активы

В четвертом квартале 2017 года Группа реализовала свою контролируемую долю в АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания», ТОО «ШыгысЭнергоТрейд», АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания», АО «Актобе ТЭЦ», которая ранее не была классифицирована в качестве прекращенной деятельности.

Прибыль от выбытия активов представлена далее:

<i>В миллионах тенге</i>	На дату выбытия
Возмещение полученное	28.052
Выбывшие чистые активы	(36.409)
Выбывшая неконтрольная доля участия	3.133
Убыток от выбытия	(5.224)

Возмещение полученное представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	На дату выбытия
Денежные средства и их эквиваленты	14.739
Отсроченное возмещение	13.313
Денежные средства выбывшей дочерней организации	(1.158)
Итого полученное возмещение	26.894

6. ПРЕКРАЩЁННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)

Сводная информация

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Сегмент	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
КМGI	Нефтегазовый	1.086.785	1.014.949
АО «Транстелеком»	Транспортировка	89.436	89.286
ТОО «Тулпар-Тальго»	Транспортировка	28.514	15.451
АО «Казахстанско-Британский технический университет»	Нефтегазовый	16.803	18.014
АО «Авиакомпания «Евро-Азия Эйр»	Нефтегазовый	–	20.715
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	Энергетика	–	31.831
АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания»	Энергетика	–	16.490
АО «Актобе ТЭЦ»	Энергетика	–	10.786
Прочие		65.121	66.392
		1.286.659	1.283.914

Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Сегмент	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
КМGI	Нефтегазовый	531.003	550.226
АО «Транстелеком»	Транспортировка	62.323	75.800
ТОО «Тулпар-Тальго»	Транспортировка	24.069	19.306
АО «Казахстанско-Британский технический университет»	Нефтегазовый	1.925	1.964
АО «Авиакомпания «Евро-Азия Эйр»	Нефтегазовый	–	8.930
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	Энергетика	–	19.267
АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания»	Энергетика	–	5.702
АО «Актобе ТЭЦ»	Энергетика	–	2.213
Прочие		332	9.288
		619.652	692.696

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовые активы	Трубо- проводы и активы НПЗ	Здания и соору- жения	Железно- дорожные пути и инфра- структура	Машины, обо- рудование и транспортные средства	Горно- рудные активы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2016 года	4.437.273	853.816	685.159	904.076	2.459.653	40.848	61.325	885.570	10.327.720
Пересчёт валюты отчётности	(67.897)	-	(1.263)	125	(1.033)	-	(104)	106	(70.066)
Изменения в учётной оценке	(49.620)	(6.078)	713	-	-	(808)	(888)	-	(56.681)
Поступления	266.864	4.155	8.684	70	109.346	14.168	7.259	842.534	1.253.080
Приобретения посредством объединения предприятий	-	-	5	-	3	-	13	25.869	25.890
Выбытия	(5.647)	(3.112)	(8.580)	(815)	(30.016)	-	(3.894)	(12.201)	(64.265)
Расходы по износу	(75.334)	(49.529)	(51.692)	(23.771)	(199.476)	(10.705)	(10.428)	-	(420.935)
Износ и обесценение по выбытиям	5.588	2.583	2.819	445	26.137	-	3.434	3.260	44.266
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования, нетто	1.113	(1.207)	(1.678)	(31)	(4.629)	(1.391)	(671)	(13.751)	(22.245)
Использование резерва	-	-	-	-	-	-	-	(29.701)	(29.701)
Прекращённая деятельность / переводы в активы, предназначенные для продажи	(105)	(17)	(6.716)	(9)	(90.427)	-	(2.066)	(20.642)	(119.982)
Переводы из/(в) нематериальные активы	(700.349)	-	-	-	(624)	-	-	(4.988)	(705.961)
Переводы из/(в) разведочные активы / инвестиционную недвижимость	(4.370)	-	(3.626)	-	-	3.866	-	-	(4.130)
Переводы из/(в) запасы, нетто	(707)	645	93	(966)	889	858	222	2.065	3.099
Прочие переводы и перегруппировки	4.890	157.662	140.531	80.785	241.169	-	12.865	(637.902)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	3.811.699	958.918	764.449	959.909	2.510.992	46.836	67.067	1.040.219	10.160.089

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовые активы	Трубо- проводы и активы НПЗ	Здания и соору- жения	Железно- дорожные пути и инфра- структура	Машины, оборудова- ние и транс- портные средства	Горно- рудные активы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2017 года	3.811.699	958.918	764.449	959.909	2.510.992	46.836	67.067	1.040.219	10.160.089
Пересчёт валюты отчётности	(11.430)	-	(386)	50	372	-	142	(412)	(11.664)
Изменения в учётной оценке	13.459	(200)	(350)	-	34	4.826	1	-	17.770
Поступления	49.504	17.177	10.769	2.316	76.472	17.376	6.160	965.119	1.144.893
Приобретения посредством объединения предприятий	-	-	2.539	-	-	-	28	36.213	38.780
Выбытия	(17.372)	(3.802)	(6.698)	(103)	(26.367)	-	(4.211)	(2.194)	(60.747)
Расходы по износу	(138.357)	(56.444)	(43.648)	(26.214)	(210.145)	(11.022)	(9.084)	-	(494.914)
Износ и обесценение по выбытиям	14.881	3.376	5.852	91	20.216	-	3.673	876	48.965
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования, нетто	-	(1)	(4.414)	(31)	(4.570)	(4.911)	(952)	(20.897)	(35.776)
Использование резерва (Примечание 23)	-	-	-	-	-	-	-	(41.130)	(41.130)
Прекращённая деятельность / переводы в активы, предназначенные для продажи	(170)	(3.908)	(4.742)	-	(2.511)	-	(163)	-	(11.494)
Переводы из/(в) нематериальные активы	28.087	-	-	-	(207)	-	2	(8.712)	19.170
Переводы из/(в) разведочные активы / инвестиционную недвижимость	8.881	-	(2.980)	-	(13)	(32)	(1)	(357)	5.498
Переводы из/(в) запасы, нетто	(16.877)	13.034	118	(1.928)	2.882	1.661	2.021	1.896	2.807
Прочие переводы и перегруппировки	82.274	298.824	222.737	58.356	234.632	736	3.912	(901.471)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	3.824.579	1.226.974	943.246	992.446	2.601.787	55.470	68.595	1.069.150	10.782.247

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовые активы	Трубо- проводы и активы НПЗ	Здания и соору- жения	Железно- дорожные пути и инфра- структура	Машины, оборудова- ние и транс- портные средства	Горно- рудные активы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость	4.877.000	1.567.912	1.262.618	1.182.494	4.113.899	94.870	145.552	1.245.627	14.489.972
Накопленный износ и обесценение	(1.052.421)	(340.938)	(319.372)	(190.048)	(1.512.112)	(39.400)	(76.957)	(176.477)	(3.707.725)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	3.824.579	1.226.974	943.246	992.446	2.601.787	55.470	68.595	1.069.150	10.782.247
Первоначальная стоимость	4.738.806	1.250.138	1.044.743	1.126.321	3.833.560	83.401	138.847	1.150.865	13.366.681
Накопленный износ и обесценение	(927.107)	(291.220)	(280.294)	(166.412)	(1.322.568)	(36.565)	(71.780)	(110.646)	(3.206.592)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	3.811.699	958.918	764.449	959.909	2.510.992	46.836	67.067	1.040.219	10.160.089

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года основные средства с чистой балансовой стоимостью в сумме 1.384.981 миллион тенге были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (31 декабря 2016 года: 1.921.660 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, составила 113.688 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 104.987 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 года первоначальная стоимость основных средств Группы с полностью начисленным износом составила 511.072 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 468.140 миллионов тенге).

В 2017 году Группа капитализировала затраты по займам по средневзвешенной процентной ставке в размере 3,6% на сумму 39.454 миллиона тенге (2016 год: по ставке 3% на сумму 38.707 миллионов тенге).

8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В миллионах тенге	Програм- мное обе- спечение					Итого
	Лицензии	Гудвилл	Права на недро- поль- зование	Прочее		
Остаточная стоимость на 1 января 2016 года	11.902	31.367	97.876	53.503	21.832	216.480
Пересчёт валюты отчётности	(12.278)	(3)	-	(5.369)	(1.351)	(19.001)
Поступления	908	20.935	-	15.493	617	37.953
Выбытия	(406)	(2.710)	-	(97)	(574)	(3.787)
Расходы по амортизации	(3.460)	(10.019)	-	(967)	(2.312)	(16.758)
Переводы из/(в) активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(1.173)	(1.124)	-	-	1.079	(1.218)
Износ по выбытиям	405	2.626	-	-	106	3.137
(Обесценение)/восстановление убытка от обесценения, нетто	1	(109)	-	-	(238)	(346)
Переводы в запасы, нетто	(287)	(192)	-	-	-	(479)
Переводы из/(в) основные средства, нетто	498.291	5.407	-	202.293	(30)	705.961
Переводы из разведочных активов, инвестиционной недвижимости	-	-	-	523	-	523
Прочие переводы	77	(319)	-	-	242	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	493.980	45.859	97.876	265.379	19.371	922.465
Пересчёт валюты отчётности	(1.614)	(145)	-	(1.186)	70	(2.875)
Изменения в учётной оценке	-	-	-	(186)	-	(186)
Поступления	1.567	10.909	1.515	3.101	895	17.987
Приобретения посредством объединения предприятий	-	44	-	-	43.034	43.078
Выбытия	(1.724)	(5.980)	-	-	(577)	(8.281)
Расходы по амортизации	(17.301)	(10.645)	-	(4.928)	(1.881)	(34.755)
Переводы из/(в) активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(13)	-	-	-	12	(1)
Износ по выбытиям	1.723	4.768	-	-	447	6.938
(Обесценение)/восстановление убытка от обесценения, нетто	(10)	(30)	(1.515)	-	(100)	(1.655)
Переводы из/(в) запасы, нетто	266	(1)	-	-	-	265
Переводы из/(в) основные средства, нетто	1.674	6.456	-	(28.297)	998	(19.169)
Прочие переводы	(771)	356	-	-	415	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	477.777	51.591	97.876	233.883	62.684	923.811
Первоначальная стоимость	505.961	123.709	139.657	246.540	73.997	1.089.864
Накопленная амортизация и обесценение	(28.184)	(72.118)	(41.781)	(12.657)	(11.313)	(166.053)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	477.777	51.591	97.876	233.883	62.684	923.811
Первоначальная стоимость	508.282	110.541	139.764	273.333	28.874	1.060.794
Накопленная амортизация и обесценение	(14.302)	(64.682)	(41.888)	(7.954)	(9.503)	(138.329)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	493.980	45.859	97.876	265.379	19.371	922.465

9. АКТИВЫ ПО РАЗВЕДКЕ И ОЦЕНКЕ

Движения в активах по разведке и оценке представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Материальные	Нематериальные	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2016 года	371.295	53.214	424.509
Пересчёт валюты отчётности	(4.467)	(339)	(4.806)
Изменения в учётной оценке	(425)	-	(425)
Поступления	25.053	5.716	30.769
Выбытия	(19)	(7.847)	(7.866)
Резерв на обесценение	-	(15)	(15)
Прекращённая деятельность / переводы в активы, предназначенные для продажи	(8.204)	(8.059)	(16.263)
Обесценение по выбытиям	-	2.909	2.909
Переводы из основных средств, нетто	504	-	504
Переводы в нематериальные активы	-	(523)	(523)
Переводы в запасы	(1.422)	(3)	(1.425)
Прочие переводы и перегруппировки	755	(755)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	383.070	44.298	427.368
Пересчёт валюты отчётности	(631)	(53)	(684)
Изменения в учётной оценке	(113)	213	100
Поступления	36.748	1.724	38.472
Выбытия	(189)	(582)	(771)
Резерв на обесценение	(803)	(378)	(1.181)
Прекращённая деятельность / переводы в активы, предназначенные для продажи	-	(1.030)	(1.030)
Переводы в основные средства	(8.848)	-	(8.848)
Переводы в запасы	(1.644)	-	(1.644)
Прочие переводы и перегруппировки	(1.261)	1.261	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	406.329	45.453	451.782
Первоначальная стоимость	418.829	56.806	475.635
Накопленное обесценение	(12.500)	(11.353)	(23.853)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	406.329	45.453	451.782
Первоначальная стоимость	394.766	55.274	450.040
Накопленное обесценение	(11.696)	(10.976)	(22.672)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	383.070	44.298	427.368

На 31 декабря 2017 года и 2016 года активы по разведке и оценке представлены следующими проектами:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Кашаган	185.999	186.489
Проект Н	85.093	84.351
Жемчужина	35.069	34.329
Сатпаев	33.791	14.654
Жамбыл	33.396	31.947
Урихтау	27.686	30.326
Прочие	50.748	45.272
	451.782	427.368

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

В миллионах тенге	Основная деятельность	Место осуществления деятельности	2017 год		2016 год	
			Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Совместные предприятия						
ТОО «Тенгизшевройл»	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	1.353.084	20,00%	1.154.183	20,00%
Мангистау Инвестментс Б.В.	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	135.781	50,00%	191.813	50,00%
Ural Group Limited BVI	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	78.031	50,00%	72.898	50,00%
ТОО «СП КазГерМунай»	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	47.537	50,00%	71.110	50,00%
Valsera Holdings Б.В.	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	36.737	50,00%	27.045	50,00%
ТОО «КазРосГаз»	Переработка и продажа природного газа и продуктов газопереработки	Казахстан	33.761	50,00%	79.658	50,00%
Forum Muider Б.В.	Производство угля	Казахстан	30.624	50,00%	26.525	50,00%
ТОО «Казахойл-Актобе»	Разработка и добыча нефти и газа	Казахстан	22.716	50,00%	39.504	50,00%
АО «Экибастузская ГРЭС-2» («ЭГРЭС-2»)	Производство электроэнергии	Казахстан	22.265	50,00%	31.811	50,00%
Прочие			142.755		140.557	
Итого совместные предприятия			1.903.291		1.835.104	
Ассоциированные компании						
ТОО «Казцинк»	Добыча и обогащение руд, получение аффинированных металлов	Казахстан	443.336	29,82%	434.889	29,82%
АО «Каспийский трубопроводный консорциум»	Транспортировка сырой нефти	Казахстан/ Россия	195.095	20,75%	137.035	20,75%
«ПетроКазахстан Инк.» («ПКИ»)	Разведка, добыча и переработка нефти и газа	Казахстан	115.920	33,00%	144.252	33,00%
Khan Tengri Holding B.V.	Телекоммуникации	Казахстан	68.327	51,00%	67.161	51,00%
ТОО СП «Инкай»	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	Казахстан	40.388	40,00%	37.686	40,00%
ТОО «СП КАТКО»	Разведка, разработка, добыча и переработка урана	Казахстан	38.504	49,00%	39.843	49,00%
Прочие			38.628		71.708	
Итого ассоциированные компании			940.198		932.574	
			2.843.489		2.767.678	

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2017 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	ТОО «Тенгиз-шевройл»	Мангистау Инвестментс Б.В.	Ural Group Limited BVI	ТОО «СП КазГепМунай»	Valsera Holdings Б.В.	ТОО «КазРосГаз»
Совместные предприятия						
Долгосрочные активы	8.719.902	393.188	219.834	131.809	417.762	27.018
Текущие активы, включая	1.527.677	66.799	57	46.381	55.449	150.968
Денежные средства и их эквиваленты	748.523	3.090	47	37.914	17.663	30.877
Долгосрочные обязательства, включая	2.507.496	66.129	63.640	28.691	210	-
Долгосрочные финансовые обязательства	1.329.320	-	54.733	-	-	-
Текущие обязательства, включая	974.662	122.297	188	54.424	399.527	69.021
Текущие финансовые обязательства	31.719	-	-	-	327.332	-
Капитал	6.765.421	271.561	156.063	95.075	73.474	108.965
Доля участия	20%	50%	50%	50%	50%	50%
Консолидационные корректировки	-	-	-	-	-	(20.722)
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2017 года	1.353.084	135.781	78.031	47.537	36.737	33.761
Выручка	4.357.947	635.903	8	184.616	60.808	243.527
Износ и амортизация	(560.817)	(62.190)	(20)	(34.072)	(5.027)	(638)
Финансовый доход	22.007	126	17	1.306	411	2.489
Финансовые затраты	(127.134)	(5.788)	(1.891)	(1.014)	(66)	(13.362)
Расходы по подоходному налогу	(621.385)	(34.036)	(691)	(53.071)	(4.373)	(11.907)
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	1.449.898	99.210	(3.754)	35.427	19.502	17.244
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток)	7.517	229	(219)	(664)	(118)	(1.939)
Общий совокупный доход/(убыток)	1.457.415	99.439	(3.973)	34.763	19.384	15.305
Непризнанная доля в убытках	-	-	-	-	-	-
Дивиденды полученные	79.694	105.523	-	40.445	2.377	18.647

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2017 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	Forum Muider Б.В.	ТОО «Казахойл- Актобе»	ЭГРЭС-2
Долгосрочные активы	67.212	49.853	142.615
Текущие активы, включая	22.314	19.768	7.775
Денежные средства и их эквиваленты	8.064	6.004	1.213
Долгосрочные обязательства, включая	7.188	7.431	100.729
Долгосрочные финансовые обязательства	5.047	-	91.471
Текущие обязательства, включая	21.091	16.759	5.132
Текущие финансовые обязательства	6.665	6.847	2.882
Капитал	61.247	45.431	44.529
Доля участия	50,00%	50,00%	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2017 года	30.624	22.716	22.265
Выручка	109.907	56.047	34.436
Износ и амортизация	(4.713)	(17.062)	(4.227)
Финансовый доход	463	212	22
Финансовые затраты	(875)	(2.473)	(15.843)
Расходы по подоходному налогу	(6.388)	2.416	1.103
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	21.244	(33.576)	(19.092)
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	-	-	-
Прочий совокупный убыток	(282)	-	-
Общий совокупный доход/(убыток)	20.962	(33.576)	(19.092)
Непризнанная доля в убытках	-	-	-
Дивиденды полученные	6.829	-	-

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2016 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	ТОО «Тенгиз-шевройл»	Мангистау Инвестментс Б.В.	Ural Group Limited BVI	ТОО «СП КазГепМунай»	Valsera Holdings Б.В.	ТОО «КазРосГаз»
Совместные предприятия						
Долгосрочные активы	6.865.450	395.490	215.892	152.790	236.339	9.641
Текущие активы, включая	2.424.218	95.376	311	50.846	91.232	244.479
Денежные средства и их эквиваленты	1.795.549	3.871	297	39.695	76.651	62.379
Долгосрочные обязательства, включая	2.456.711	65.633	68.663	27.510	227.306	454
Долгосрочные финансовые обязательства	1.333.160	-	57.970	-	-	-
Текущие обязательства, включая	1.062.041	41.606	1.743	33.906	46.175	94.349
Текущие финансовые обязательства	34.823	-	-	-	-	-
Капитал	5.770.916	383.627	145.797	142.220	54.090	159.317
Доля участия	20,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2016 года	1.154.183	191.813	72.898	71.110	27.045	79.658
Выручка	3.568.834	532.017	40	157.269	52.341	231.655
Износ и амортизация	(453.763)	(55.343)	(30)	(36.325)	(4.466)	(717)
Финансовый доход	9.239	52	17	946	328	6.256
Финансовые затраты	(172.524)	(4.943)	(1.652)	(1.231)	(46)	(100)
Расходы по подоходному налогу	(316.950)	(20.805)	(187)	(19.873)	(7.230)	(14.443)
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	739.552	59.532	(3.155)	10.259	20.828	37.295
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный убыток	(109.061)	(295)	(2.751)	(2.645)	(40)	(286)
Общий совокупный доход/(убыток)	630.491	59.237	(5.906)	7.614	20.788	37.009
Непризнанная доля в убытках	-	-	-	-	-	-
Дивиденды полученные	-	44.347	-	27.515	-	36.253

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2016 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	Forum Muider B.V.	ТОО «Казахойл- Актобе»	ЭГРЭС-2
Долгосрочные активы	62.435	85.936	151.883
Текущие активы, включая	21.792	28.463	9.746
Денежные средства и их эквиваленты	5.506	10.750	2.185
Долгосрочные обязательства, включая	8.259	7.587	58.771
Долгосрочные финансовые обязательства	6.234	–	58.573
Текущие обязательства, включая	22.918	27.805	39.237
Текущие финансовые обязательства	9.283	–	35.704
Капитал	53.050	79.007	63.621
Доля участия	50,00%	50,00%	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2016 года	26.525	39.504	31.811
Выручка	86.856	54.593	31.480
Износ и амортизация	(6.975)	(16.044)	(3.611)
Финансовый доход	203	525	32
Финансовые затраты	(1.644)	(1.006)	(3.936)
Расходы по подоходному налогу	(5.178)	(12.180)	(326)
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	12.039	(23.071)	1.575
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	–	–	–
Прочий совокупный доход	–	–	–
Общий совокупный доход/(убыток)	12.039	(23.071)	1.575
Непризнанная доля в убытках	–	–	–
Дивиденды полученные	3.900	6.735	–

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных ассоциированных компаниях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2017 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	АО «Каспийский трубопровод- ный консорциум»	ПетроКазахстан Инк. («ПКИ»)	Khan Tengri Holding B.V.	ТОО СП «Инкай»	ТОО «СП КАТКО»	
Ассоциированные компании						
Долгосрочные активы	1.444.462	2.042.156	356.152	153.137	130.998	62.572
Текущие активы	407.770	95.627	84.904	39.906	28.850	39.270
Долгосрочные обязательства	269.773	756.148	59.123	126.440	11.721	7.875
Текущие обязательства	95.859	595.179	30.659	46.053	43.551	15.152
Капитал	1.486.600	786.456	351.274	20.550	104.576	78.815
Доля участия	29,82%	20,75%	33,00%	51,00%	40,00%	49,00%
Гудвилл	-	31.905	-	57.847	-	68
Обесценение	-	-	-	-	-	-
Непризнанный доход от операций с ассоциированными компаниями	-	-	-	-	(1.442)	(183)
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2017 года	443.336	195.095	115.920	68.327	40.388	38.504
Выручка	999.280	647.478	137.912	104.154	37.449	65.426
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	194.652	263.451	21.921	(2.287)	9.036	19.148
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	16.354	(992)	-	-	-
Общий совокупный доход/(убыток)	194.652	279.805	20.929	(2.287)	9.036	19.148
Непризнанная доля в прибылях	-	-	-	-	-	-
Дивиденды полученные	(39.321)	-	20.453	-	-	(10.834)

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о существенных ассоциированных компаниях, основанная на финансовой отчётности данных предприятий за 2016 год, выпущенной в соответствии с МСФО с учётом корректировок по методу долевого учёта:

<i>В миллионах тенге</i>	АО «Каспийский трубопровод- ный консорциум»	ПетроКазахстан Инк. («ПКИ»)	Khan Tengri Holding B.V.	ТОО СП «Инкай»	ТОО «СП КАТКО»
Ассоциированные компании					
Долгосрочные активы	1.480.809	2.099.989	459.503	157.991	66.976
Текущие активы	342.470	86.254	97.179	29.436	35.413
Долгосрочные обязательства	254.070	1.139.220	99.253	117.636	8.940
Текущие обязательства	110.926	540.816	20.300	51.528	11.672
Капитал	1.458.283	506.207	437.129	18.263	81.777
Доля участия	29,82%	20,75%	33,00%	51,00%	49,00%
Гудвилл	-	31.997	-	57.847	68
Обесценение	-	-	-	-	-
Непризнанный доход от операций с ассоциированными компаниями	-	-	-	-	(764)
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2016 года	434.889	137.035	144.252	67.161	39.843
Выручка	882.390	546.966	128.809	78.190	87.105
Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	125.380	390.880	(47.908)	(23.395)	18.833
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	79.529	(10.771)	-	(1.646)
Общий совокупный доход/(убыток)	125.380	470.409	(58.679)	(23.395)	17.187
Непризнанная доля в прибылях	-	6.199	-	-	-
Дивиденды полученные	13.796	-	-	-	11.013

Все вышеперечисленные совместные предприятия и ассоциированные компании являются стратегическими для бизнеса Группы.

10. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об индивидуально несущественных совместных предприятиях (пропорциональная доля участия Группы):

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря	142.755	140.557
Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности	116.144	141.840
Прибыль от прекращённой деятельности, за вычетом подоходного налога	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток)	87	(434)
Общий совокупный доход	116.231	141.406

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об индивидуально несущественных ассоциированных компаниях (пропорциональная доля участия Группы):

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря	66.199	71.708
Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности	3.849	20.699
Прочий совокупный доход	-	-
Общий совокупный доход	3.849	20.699

В 2017 году дивиденды, полученные от индивидуально несущественных совместных предприятий и ассоциированных компаний, составили 33.352 миллиона тенге (2016 год: 45.960 миллионов тенге).

Изменения в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании в 2017 и 2016 годах представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Сальдо на 1 января	2.767.678	2.547.103
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто (Примечание 34)	531.841	355.969
Дивиденды полученные	(356.098)	(209.523)
Изменение в дивидендах к получению	(45.478)	11.218
Корректировка нерезализованной прибыли*	(20.722)	-
Дополнительные вклады в капитал без изменения доли владения	9.044	7.939
Приобретения	214	93.552
Выбытия	(28.599)	(30.142)
Переводы в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(67)	(12.589)
Пересчёт валюты отчётности	(5.099)	(11.203)
Прочий совокупный (убыток)/доход, кроме пересчёта валюты отчётности	(890)	(2.012)
Обесценение	(19.334)	(159)
Дисконт по займам выданным	10.999	8.661
Справедливая стоимость выданных гарантий	-	8.863
Прочие изменения в капитале совместных предприятий и ассоциированных компаний	-	1
Сальдо на 31 декабря	2.843.489	2.767.678

* Корректировка нерезализованной прибыли представляет собой элиминацию нерезализованной прибыли, возникающей при реализации товаров Группой совместному предприятию, признаваемую при использовании метода долевого участия.

По состоянию на 31 декабря 2017 года доля Группы в непризнанных накопленных убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний составила 189.384 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 364.823 миллиона тенге).

11. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря займы выданные и задолженность по финансовой аренде включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Займы выданные	817.791	693.910
Задолженность по финансовой аренде	42.264	39.718
Общая сумма займов и задолженности по финансовой аренде	860.055	733.628
Минус: резерв на обесценение	(16.368)	(32.331)
Займы выданные и задолженность по финансовой аренде, нетто	843.687	701.297
Минус: текущая часть	(250.362)	(140.345)
Долгосрочная часть	593.325	560.952

Движение в резерве на обесценение по займам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Резерв на 1 января	32.331	20.946
Начислено, нетто	516	8.411
Объединение предприятий	(15.418)	-
Списано за счет резерва	(1.061)	-
Курсовая разница, нетто	-	2.974
Резерв на 31 декабря	16.368	32.331

В связи с приобретением оставшейся 49% доли участия, в результате которого KS EP становится дочерней компанией КМГ РД, заем, выданный KS EP, включая резерв на обесценение, был элиминирован.

По состоянию на 31 декабря компоненты чистых инвестиций по финансовой аренде представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
В течение одного года	6.407	5.850
Более одного года, но не свыше пяти лет	25.554	23.331
Свыше пяти лет	42.893	42.771
Минимальные арендные платежи	74.854	71.952
Минус: незаработанный финансовый доход	(32.590)	(32.234)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	42.264	39.718

12. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

По состоянию на 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Банковские депозиты	2.260.052	2.025.127
Займы кредитным учреждениям	193.825	344.072
Минус: резерв на обесценение	-	(15.298)
Средства в кредитных учреждениях, нетто	2.453.877	2.353.901
Минус: текущая часть	(1.951.384)	(1.669.459)
Долгосрочная часть	502.493	684.442

12. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Рейтинги от AAA(Aaa) до AA-(Aa3)	106.428	180.158
Рейтинги от A+(A1) до A-(A3)	1.337.930	578.498
Рейтинги от BBB+(Baa1) до BBB(Baa2)	-	2.299
Рейтинги от BBB-(Baa3) до BB-(Baa3)	296.456	414.291
Рейтинги от B+(B1) до B-(B3)	681.226	627.898
Рейтинги от CCC+(Caa1) до CC(Ca)	-	382.502
Рейтинг отсутствует	31.837	168.255
	2.453.877	2.353.901

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	1.771.886	1.477.951
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	679.132	873.430
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в иных валютах	2.859	2.520
	2.453.877	2.353.901

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Международные кредитные учреждения	1.525.015	760.954
10 крупнейших местных кредитных учреждений	827.258	1.248.025
Прочие местные кредитные учреждения	101.604	344.922
	2.453.877	2.353.901

По состоянию на 31 декабря 2017 года средневзвешенная процентная ставка по средствам в кредитных учреждениях составила 3,54% (31 декабря 2016 года: 4,58%).

По состоянию на 31 декабря 2017 года средства в кредитных учреждениях включали денежные средства в сумме 32.382 миллионов тенге, которые были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (31 декабря 2016 года: 110.959 миллионов тенге).

Средства, размещенные в АО «БТА Банк»

3 июля 2017 года АО «БТА Банк» осуществило полное досрочное погашение займа на сумму 239.771 миллиона тенге, в связи с чем амортизация дисконта в размере 101.454 миллиона тенге была признана через процентные доходы в составе выручки.

13. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Вексель к получению от участника совместного предприятия	38.015	34.313
Вексель к получению от участника ассоциированной компании	27.402	34.838
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая	16.677	103.802
Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	11.928	7.861
Долевые ценные бумаги	7.889	92.554
Облигации казахстанских финансовых учреждений	2.222	7.943
Корпоративные облигации	1.264	2.180
Минус: резерв на обесценение	(6.626)	(6.736)
Финансовые активы, удерживаемые до погашения, включая	22.129	2.876
Корпоративные облигации	12.767	-
Долговые ценные бумаги ТОО «Специализированная финансовая компания ДСФК»	6.274	-
Облигации казахстанских финансовых учреждений	3.088	2.876
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая	21.274	17.371
Прочие долевые ценные бумаги	21.274	17.371
Производные финансовые инструменты, включая	352	352
Опционы	352	352
Итого финансовые активы	125.849	193.552
Минус: текущая часть	(30.229)	(27.316)
Долгосрочная часть	95.620	166.236

По состоянию на 31 декабря 2017 года процентные ставки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, находились в диапазоне от 3,8% до 15% (31 декабря 2016 года: 4,5% до 15%).

На 31 декабря прочие финансовые активы в разрезе валют, за исключением производных финансовых инструментов, были представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Финансовые активы, выраженные в долларах США	65.766	69.151
Финансовые активы, выраженные в тенге	59.731	124.049
	125.497	193.200

Инвестиции в «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» и «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.»

25 декабря 2017 года Группа реализовала опцион «путь», предоставляющий ей право продать 10% долю владения в «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» (далее – «ТНЕН-US») и «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» (далее – «ТНЕН-UK») по стоимости, равной 522.180 тысяч долларов США (эквивалентно 173.719 миллионов тенге на дату сделки). В результате сделки, Группа признала доход от реализации инвестиций в в ТНЕН-US и ТНЕН-UK на сумму 107.714 миллионов тенге в консолидированном отчете о совокупном доходе.

13. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Денежные средства и банковские вклады в АО «РВК Банк»

В октябре 2017 года Группа отметила признаки обесценения по банковским вкладам и денежным средствам на текущих счетах в АО «Bank RBK» в размере 42.000 миллиона тенге в связи с ухудшением финансового положения банка. В соответствии с анализом возмещаемости банковских вкладов, Группа признала убыток от обесценения депозитов в сумме 10.496 миллионов тенге (*Примечание 31*).

В ноябре 2017 года Национальный Банк Республики Казахстан совместно с Правительством и ТОО «Корпорация Казахмыс» («ККС»), третьей стороной, подписали рамочное соглашение по улучшению финансового положения АО «Bank RBK».

В соответствии с постановлением Правительства от 7 ноября 2017 года, 29 декабря 2017 года банковские вклады и денежные средства Группы на текущих счетах в АО «Bank RBK» с балансовой стоимостью 31.504 миллиона тенге были конвертированы в 15-летние купонные облигации ТОО «Специализированная финансовая компания ДСФК» (далее – «ДСФК») номинальной стоимостью 1 тенге за каждую с процентной ставкой 0,01% годовых. Купонные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости 6.274 миллиона тенге, рассчитанной посредством дисконтирования будущих денежных потоков по облигациям, с использованием ставки дисконта в 13% и сроком погашения пять лет. Разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью купонных облигаций в сумме 25.141 миллион тенге за минусом расходов по отложенному налогу была признана Группой как Прочие распределения Акционеру в консолидированном отчете об изменениях в капитале (*Примечание 18.5*).

14. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие долгосрочные активы включали:

В миллионах тенге	2017 год	2016 год
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	387.988	277.302
Долгосрочный НДС к возмещению	167.927	148.338
Денежные средства, ограниченные в использовании	67.247	53.571
Долгосрочная дебиторская задолженность	49.472	27.882
Долгосрочные запасы	14.200	16.202
Расходы будущих периодов	10.095	10.601
Вклады в АО «Казинвестбанк» и АО «Дельта Банк» (<i>Примечание 4</i>)	20.892	4.189
Прочее	28.834	29.823
Минус: резерв на обесценение	(58.701)	(56.584)
	687.954	511.324

15. ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря запасы включали:

В миллионах тенге	2017 год	2016 год
Урановая продукция	136.643	83.623
Производственные материалы и запасы	52.554	38.657
Незавершенное производство	29.900	36.310
Продукция переработки нефти для продажи	28.855	12.881
Материалы и запасы нефтегазовой отрасли	27.842	27.464
Сырая нефть	19.587	9.723
Товары для перепродажи	16.853	21.220
Топливо	15.937	17.775
Продукты переработки газа	15.689	20.580
Материалы и запасы железнодорожной отрасли	14.877	11.103
Авиационные запасные части	7.860	7.206
Запасные части для оборудования по передаче электроэнергии	2.004	1.882
Запасные части для телекоммуникационного оборудования	1.968	3.075
Материалы и запасы урановой отрасли	1.580	2.170
Прочие материалы и запасы	45.553	40.813
Минус: резерв по устаревшим и неликвидным запасам	(20.758)	(14.784)
	396.944	319.698

16. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность включала:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Торговая дебиторская задолженность	505.806	464.848
Минус: резерв по сомнительной задолженности	(25.896)	(26.362)
	479.910	438.486

По состоянию на 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Авансы выплаченные и расходы будущих периодов	142.940	137.032
Прочая дебиторская задолженность	76.541	110.034
Прочая предоплата по налогам	46.598	52.969
Дивиденды к получению	44.384	12.737
Вклады в АО «Казинвестбанк» и АО «Дельтабанк» (Примечание 4)	39.044	11.892
Денежные средства, ограниченные в использовании	27.631	19.170
Нефинансовые активы для распределения Акционеру	12.916	60.216
Задолженность работников	4.725	5.007
Прочее	37.986	25.861
Минус: резерв на обесценение	(79.184)	(35.252)
	353.581	399.666

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность Группы в размере 111 миллионов тенге была заложена в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (31 декабря 2016 года: 127 миллионов тенге).

Изменения в резерве по сомнительной торговой дебиторской задолженности и в резерве на обесценение прочих текущих активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Резерв на 1 января	61.614	53.239
Начислено, нетто	28.026	14.848
Реклассифицировано	17.334	–
Пересчет валюты отчетности, нетто	50	(122)
Изменение в оценке	32	238
Списано за счет резерва, нетто	(1.976)	(4.536)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	–	(2.053)
Резерв на 31 декабря	105.080	61.614

По состоянию на 31 декабря 2017 года по дебиторской задолженности Группы в размере 26.767 миллионов тенге начислялось вознаграждение (31 декабря 2016 года: 3.143 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря анализ торговой дебиторской задолженности в разрезе сроков представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			<30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	>120 дней
2017 год	479.910	390.211	11.741	39.786	16.328	1.988	19.856
2016 год	438.486	402.763	5.778	9.303	4.926	1.557	14.159

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Банковские вклады – доллары США	850.080	532.598
Банковские вклады – тенге	345.235	364.073
Банковские вклады – другие валюты	185	334
Текущие счета в банках – доллары США	585.001	335.631
Текущие счета в банках – тенге	367.217	283.505
Текущие счета в банках – другие валюты	15.278	11.184
Денежные средства в пути	13.813	6.964
Денежные средства в кассе	6.778	4.789
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трёх месяцев	6.520	14.957
	2.190.107	1.554.035

Краткосрочные банковские вклады вносятся на различные сроки – от 1 (одного) дня до 3 (трёх) месяцев, в зависимости от срочных потребностей Группы в наличных денежных средствах. По состоянию на 31 декабря 2017 года средневзвешенная процентная ставка по срочным вкладам в банках и по текущим банковским счетам составила 3,2% и 0,8%, соответственно (31 декабря 2016 года: 3,32% и 1,81%, соответственно).

18. КАПИТАЛ

18.1 Выпуск акций

В течение 2017 и 2016 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
На 31 декабря 2015 года	3.481.667.508		4.916.269
Взносы денежными средствами	3.000	36.400.000; 20.000.000; 81.523.000	137.923
Взносы имуществом	250	17.862.160	4.466
На 31 декабря 2016 года	3.481.670.758		5.058.658
Взносы денежными средствами	1.577	16.852.000; 100.000.000	74.552
Взносы имуществом	265.983	1.000	266
На 31 декабря 2017 года	3.481.938.318		5.133.476

На 31 декабря 2017 года 3.481.938.318 акций Фонда были полностью оплачены.

Взносы денежными средствами

В 2017 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 74.552 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» и ТОО «Объединенная химическая компания».

Взносы имуществом

В 2017 году Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 266 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации АО «Национальная атомная компания «Казатомпром».

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.2 Дополнительный оплаченный капитал

В 2017 году Группа получила в доверительное управление газопроводы, справедливая стоимость которых составляет 13.189 миллионов тенге. Передача в доверительное управление является краткосрочным механизмом до даты передачи Группе права собственности по трубопроводу. Группа является прямым пользователем этих активов и получила все риски и вознаграждения, связанные с владением этим имуществом в соответствии с соглашением о доверительном управлении. Соответственно, Группа признала актив и соответствующее увеличение дополнительного оплаченного капитала, которое будет реклассифицировано в уставный капитал по завершении юридических процедур.

18.3 Дивиденды

Дивиденды, приходящиеся на Акционера материнской компании

В 2017 году Фонд осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 11.899 миллионов тенге по итогам 2016 года в соответствии с Постановлением Правительства от 13 ноября 2017 года.

Дивиденды, приходящиеся на держателей неконтрольной доли участия

В 2017 году Группа объявила дивиденды на сумму 19.781 миллиона тенге держателям неконтрольной доли участия в АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее – «РД КМГ»), АО «Казтрансойл», АО «Казактелеком» и других компаниях.

В 2017 году Группа объявила дивиденды на сумму 4.547 миллионов тенге Национальному Банку Республики Казахстан как держателю неконтрольной доли участия в АО «Национальная Компания «КазМунайГаз».

18.4 Прочие операции с Акционером

Резерв по обременительному обязательству ТОО «Karabatan Utility Solutions» и АО «УК «СЭЗ «Химпарк Тараз»

В связи с убыточностью проектов ТОО «Karabatan Utility Solutions» и АО «УК «СЭЗ «Химпарк Тараз» (дочерние организации ТОО «Объединенная химическая компания») изменение в резерве по обременительному обязательству в 2017 году на сумму 3.612 миллионов тенге было признано в консолидированном отчете о совокупном доходе, а сумма в размере 4.150 миллионов тенге была признана на увеличение нераспределенной прибыли как Прочие операции с Акционером в консолидированном отчете о движении капитала.

Выкуп облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

В соответствии с протоколом Заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 7 августа 2017 года Фонд свободные средства в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жол» в размере 21.100 миллионов тенге направил на выкуп облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 10.684 миллиона тенге была признана как Прочие операции с Акционером в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

18.5 Прочие распределения Акционеру

Финансирование социальных проектов

В течение 2017 года, на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов в период с 2017 по 2021 годы на общую сумму 54.419 миллионов тенге.

Дисконт по облигациям, выпущенным ДСФК

В течение 2017 года, на основании распоряжения Акционера, Группа признала дисконт по облигациям, выпущенным ДСФК, в составе нераспределенной прибыли на сумму 25.141 миллион тенге как прочие распределения Акционеру (*Примечание 13*).

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.5 Прочие распределения Акционеру (продолжение)

Строительство и передача основных средств

В течение 2017 года Группа признала распределение на сумму НДС в размере 5.733 миллиона тенге, возникшее в результате безвозмездной передачи Ледового дворца акимату города Астана (передача Ледового дворца была отражена в качестве уменьшения прочих текущих активов на сумму 47.778 миллионов тенге и текущих резервов – на 53.511 миллионов тенге).

В течение 2017 года Группа признала обязательства по финансированию проекта строительства Дворца единоборств в городе Астана на сумму 19.820 миллионов тенге.

В течение 2017 года Группа признала обязательства по финансированию реставрационных работ по реконструкции Торгово-выставочного центра в городе Москва на сумму 1.215 миллионов тенге.

Прочие

В течение 2017 года Группа признала результат хозяйственной деятельности ТОО «PSA», осуществляющего государственные функции полномочного органа в рамках соглашений о разделе продукции в нефтегазовой отрасли Республики Казахстан, на сумму 5.803 миллиона тенге как прочие распределения Акционеру.

18.6 Изменение долей участия в дочерних организациях – продажа неконтрольной доли участия

АО «НК «Казахстан Темір Жолы» («НК КТЖ»)

В июле 2017 года Группа завершила сделку по продаже 49% доли участия в дочерней организации ТОО «KTZE – Khorgos Gateway». В результате данной сделки Группа получила денежные средства в размере 24.064 миллиона тенге, неконтрольная доля участия увеличилась на 16.517 миллионов тенге, а разница в размере 7.547 миллионов тенге была признана в капитале, относящемся к Акционеру материнской компании.

18.7 Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение неконтролирующей доли участия

АО НК «КазМунайГаз» («НК КМГ»)

В феврале 2017 года Фонд приобрел долю участия в размере 0,0881% в НК КМГ путем вклада в уставный капитал имуществом на сумму 12.969 миллионов тенге, неконтрольная доля участия в КМГ уменьшилась на 4.768 миллионов тенге.

18.8 Неконтрольная доля участия

Ниже представлена информация о дочерних организациях с существенными неконтрольными долями участия по состоянию на 31 декабря:

	Неконтрольная доля участия			
	2017 год		2016 год	
	Доля	Балансовая стоимость	Доля	Балансовая стоимость
АО НК «КазМунайГаз»	9,9119%	1.505.009	10,00%	1.407.038
АО «Казахтелеком»	49,00%	181.608	49,00%	174.079
АО «КЕГОК»	10,00% – 1	19.902	10,00% – 1	17.720
АО «Эйр Астана»	49,00%	14.105	49,00%	13.528
Прочие		101.096		28.227
		1.821.720		1.640.592

Все существенные дочерние организации, имеющие неконтрольную долю участия, зарегистрированы в Казахстане.

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.8 Неконтрольная доля участия (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о дочерних организациях, в которых имеются существенные неконтрольные доли участия по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на эту дату:

<i>В миллионах тенге</i>	АО НК «КазМунайГаз»	АО «Казактелеком»	АО «КЕГОК»	АО «Эйр Астана»
Обобщенный бухгалтерский баланс				
Долгосрочные активы	8.591.496	355.915	319.932	98.482
Текущие активы	4.797.257	115.399	88.969	98.172
Долгосрочные обязательства	4.500.754	70.126	170.952	120.585
Текущие обязательства	2.265.599	42.080	39.828	47.235
Итого капитал	6.622.400	359.108	198.121	28.834
Приходящийся на:				
Акционера Материнской Компании	5.117.391	177.500	178.219	14.729
Неконтрольную долю участия	1.505.009	181.608	19.902	14.105
Обобщенный отчёт о совокупном доходе				
(Убыток)/прибыль за год от продолжающейся деятельности	(269.657)	24.718	41.719	(1.815)
Прибыль за год от прекращённой деятельности	789.183	-	-	-
Прочий совокупный (убыток)/доход	(76.054)	(5.042)	-	2.991
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	443.472	19.676	41.719	1.176
Приходящийся на:				
Акционера Материнской Компании	326.002	10.035	37.547	600
Неконтрольную долю участия	117.470	9.641	4.172	576
Дивиденды, выплаченные в пользу неконтрольной доли участия	(17.817)	(2.112)	(1.990)	-
Обобщенная информация о денежных потоках				
Операционная деятельность	399.889	66.225	61.841	32.042
Инвестиционная деятельность	(821.975)	(38.096)	(9.335)	23.365
Финансовая деятельность	760.802	(35.472)	(37.061)	(17.669)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	338.716	(7.343)	15.445	37.738

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.8 Неконтрольная доля участия (продолжение)

Ниже представлена обобщённая финансовая информация о дочерних организациях, в которых имеются существенные неконтрольные доли участия по состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся на эту дату:

<i>В миллионах тенге</i>	АО НК «КазМунайГаз»	АО «Казхаттелеком»	АО «КЕРОК»	АО «Эйр Астана»
Обобщенный бухгалтерский баланс				
Долгосрочные активы	7.956.657	364.103	272.925	102.265
Текущие активы	3.926.420	104.859	128.041	103.198
Долгосрочные обязательства	3.913.415	87.564	165.528	130.895
Текущие обязательства	1.691.392	37.600	58.238	46.910
Итого капитал	6.278.270	343.798	177.200	27.658
Приходящийся на:				
Акционера Материнской Компании	4.871.232	169.719	159.480	14.130
Неконтрольную долю участия	1.407.038	174.079	17.720	13.528
Обобщенный отчёт о совокупном доходе				
(Убыток)/прибыль за год от продолжающейся деятельности	(683)	55.832	37.225	1.799
Прибыль за год от прекращённой деятельности	360.854	-	-	-
Прочий совокупный (убыток)/доход	(35.240)	(658)	-	4.003
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	324.931	55.174	37.225	5.802
Приходящийся на:				
Акционера Материнской Компании	248.057	28.139	33.502	2.959
Неконтрольную долю участия	76.874	27.035	3.723	2.843
Дивиденды, выплаченные в пользу неконтрольной доли участия	(5.975)	(1.740)	(648)	(2.539)
Обобщенная информация о денежных потоках				
Операционная деятельность	1.276.181	60.198	66.300	22.397
Инвестиционная деятельность	(863.611)	(42.010)	(38.631)	(12.571)
Финансовая деятельность	(312.020)	(13.534)	(4.611)	(18.342)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	100.550	4.654	23.058	(8.516)

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.9 Резерв по пересчёту валюты отчётности

Резерв по пересчёту валюты отчётности используется для учёта курсовых разниц, возникающих от пересчёта финансовой отчётности дочерних организаций, функциональной валютой которых не является тенге, и финансовая отчётность которых включена в данную консолидированную финансовую отчётность. В 2017 году резерв по пересчёту валюты отчётности составлял 19.874 миллиона тенге.

Некоторые займы Группы, выраженные в долларах США, были определены как инструменты хеджирования чистых инвестиций в дочерние организации, осуществляющие зарубежные операции. По состоянию на 31 декабря 2017 года нереализованные расходы по курсовой разнице от пересчёта данных займов в сумме 42.377 миллионов тенге были перенесены в резерв по пересчёту валюты отчётности в прочем совокупном доходе.

18.10 Резерв по хеджированию

Резерв по хеджированию включает в себя влияние учёта хеджирования потоков денежных средств для учёта любых прибылей или убытков по справедливой стоимости в отношении инструментов хеджирования доходов, выраженных в иностранной валюте. Эти прибыли и убытки впоследствии непосредственно признаются в прибылях и убытках при проведении операции.

В 2015 году НК КТЖ начала хеджирование денежных потоков по еврооблигациям, выраженным в швейцарских франках, со сроком погашения в 2019 и 2022 годах с целью уменьшения риска изменения выручки от транзитных перевозок в швейцарских франках. По состоянию на 31 декабря 2017 года убыток от хеджирования, приходящаяся на Акционера материнской компании, составила 3.479 миллионов тенге.

В 2015 году Эйр Астана начала хеджирование денежных потоков по финансовой аренде, выраженным в долларах США, чтобы уменьшить риск изменения выручки от продаж, выраженных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2017 года прибыль от хеджирования, составила 3.739 миллионов тенге до вычета налога в размере 271 миллиона тенге. Прибыль от хеджирования, приходящаяся на неконтрольную долю участия, составила 1.832 миллиона тенге.

В связи с переходом на функциональную валюту доллар США, данное хеджирование перестало быть экономически эффективным с 31 декабря 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2017 года убыток от переоценки обязательств по финансовому лизингу в сумме 29.687 миллионов тенге до вычета отложенного налога в размере 5.937 миллионов тенге, представляющий эффективную часть хеджирования, был отражен в составе резерва по хеджированию в капитале.

18.11 Прочие капитальные резервы

Прочие капитальные резервы в основном включают в себя суммы вознаграждений за предоставленные услуги, выплачиваемых работникам долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают. Расходы по выплатам на основе долевого инструмента признаются одновременно с соответствующим увеличением в прочих капитальных резервах в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определённого срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение.

18. КАПИТАЛ (продолжение)

18.12 Балансовая стоимость на акцию

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Итого активы	24.165.903	22.460.860
Минус: нематериальные активы	(923.811)	(922.465)
Минус: итого обязательства	(12.502.738)	(11.469.186)
Чистые активы для простых акций	10.739.354	10.069.209
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.938.318	3.481.670.758
Балансовая стоимость простой акции, тенге	3.084	2.892
Прибыль на акцию		
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	3.481.898.392	3.481.669.063
Основная и разводнённая доля чистой прибыли за период	211,37	165,21
Основная и разводнённая доля чистой прибыли/(убытка) от продолжающейся деятельности	(16,33)	59,45

19. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы, в том числе вознаграждение к уплате, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	4.909.976	3.776.764
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	2.006.483	1.973.964
	6.916.459	5.750.728
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(1.516.573)	(820.570)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	5.399.886	4.930.158

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Займы, выраженные в долларах США	5.507.211	4.587.544
Займы, выраженные в тенге	1.112.828	935.849
Займы, выраженные в других валютах	296.420	227.335
	6.916.459	5.750.728

По условиям некоторых договоров займов соответствующие дочерние организации Группы обязаны соблюдать определённые ковенанты. Группа проверяет соблюдение ковенантов по всем договорам займов Группы на каждую отчётную дату. По состоянию на 31 декабря 2017 года, балансовая стоимость займов, по которым не были выполнены условия ковенантов и по которым были получены письма-согласия о неприменении ковенантов на отчётную дату, составила 227.388 миллионов тенге.

Заём от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD

30 октября 2015 года Фонд заключил соглашение займа с Банком Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD на сумму 1.500 миллионов долларов США для приобретения 50% акций КМГ Кашаган Б.В. (далее – «Соглашение о займе»).

На 31 декабря 2017 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 497.311 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 497.056 миллионов тенге).

19. ЗАЙМЫ (продолжение)

Заём от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD (продолжение)

Соглашение о займе включает финансовый ковенант, который по состоянию на 31 декабря 2017 года соблюдался.

В дополнение, Соглашение о займе содержит ряд общих обязательств и ограничений. В этой связи Наложение ограничения на акции КМГ Кашаган Б.В. (Примечание 39) не соответствует требованию Соглашения о займе относительно запрета на арест любых активов Фонда или его существенной дочерней организации с рыночной стоимостью более 100 миллионов долларов США (или ее эквивалент в любой другой валюте) и разбирательств по таким вопросам продолжительностью более 40 дней. В связи с этим, Фонд реклассифицировал долгосрочную часть задолженности перед Банком Tokyo Mitsubishi на сумму 494.461 миллион тенге в состав краткосрочных обязательств. 7 марта 2018 года Фонд получил письмо-освобождение по данному нарушению от Банка Tokyo Mitsubishi. Соответственно, начиная с 7 марта 2018 года Фонд реклассифицировал обязательства по данному займу в долгосрочные обязательства.

Выпуск и погашение облигаций

В течение 2017 года НК КМГ и ее дочерняя организация Kazmunaigaz Finance Sub B.V. разместили еврооблигации на сумму 2.750 миллионов долларов США (эквивалентно 854.315 миллионов тенге по курсу на дату размещения).

В течение 2017 года АО «КазТрансГаз», дочерняя организация НК КМГ, осуществило размещение еврооблигаций на общую сумму 750 миллионов долларов США (эквивалентно 254.760 миллионам тенге по курсу на дату продажи).

В течение 2017 года АО «Самрук-Энерго» осуществило погашение еврооблигаций на сумму 500 миллионов долларов США (эквивалентно 167.997 миллионам тенге по курсу на дату погашения).

В течение 2017 года АО «НК «КТЖ» осуществило размещение облигаций на Московской бирже на сумму 15.000 миллионов российских рублей (эквивалентно 83.100 миллионам тенге по курсу на дату размещения).

Прочие займы

В течение 2017 года ТОО «Объединенная химическая компания» получило заем от Государственного Банка Развития КНР на сумму 409 миллионов долларов США (эквивалентно 134.970 миллионам тенге по курсу на дату получения).

По состоянию на 31 декабря балансовая стоимость займов в разрезе дочерних организаций Группы представлена ниже:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
НК КМГ и её дочерние организации	4.163.444	3.072.540
НК КТЖ и её дочерние организации	1.158.981	1.086.719
Фонд	808.453	854.533
Самрук-Энерго и его дочерние организации	298.527	329.179
КЕГОК и его дочерние организации	161.789	175.099
НАК КАП и её дочерние организации	121.284	127.765
Прочие дочерние организации Фонда	203.981	104.893
Всего займы выданные	6.916.459	5.750.728

20. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

По состоянию на 31 декабря займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт активов Национального фонда	719.410	796.275
Займы от Правительства Республики Казахстан	62.638	60.036
Займы от Национального Банка Республики Казахстан		62.100
	782.048	918.411
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(5.907)	(6.231)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	776.141	912.180

В течение 2017 года Фонд осуществил полное досрочное погашение облигаций на сумму 239.771 миллион тенге. В связи с погашением облигаций, было произведено списание недоамортизированной части дисконта в сумме 79.499 миллиона тенге через процентные расходы в составе себестоимости.

21. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочие долгосрочные обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Предоплата по договорам поставки нефти	1.109.265	1.068.819
Обязательства по договорам гарантии	29.157	36.560
Доходы будущих периодов	25.944	22.587
Обязательства перед Акционером по финансированию социальных проектов (Примечание 18.5)	7.553	-
Обязательства по государственным субсидиям	101	47.413
Задолженность по приобретению дополнительной доли в Северо-Каспийском проекте	-	250.523
Прочие финансовые обязательства	2.509	-
Прочие нефинансовые обязательства	40.798	50.886
	1.215.327	1.476.788

Договор поставки нефти

НК КМГ

В 2016 году Группа НК КМГ заключила долгосрочный договор на поставку сырой нефти и сжиженного газа, предусматривающий получение предоплаты. Группа поставит в период с момента заключения договора по март 2021 года минимальный объём нефти и сжиженного газа, приблизительно равные 38 миллионам тонн и 1 миллиону тонн, соответственно.

В рамках данной операции в 2017 году Группа НК КМГ получила предоплату в сумме 488.536 тысяч долларов США (эквивалентно 159.302 миллиона тенге по курсу на дату получения) (2016 год: 2.966.005 тысяч долларов США или 1.012.020 миллионов тенге) за вычетом затрат по сделке.

Договор предусматривает определение цены на основе текущих рыночных котировок, а предоплата возмещается путём физической поставки сырой нефти и сжиженного газа.

Группа рассматривает данный договор в качестве контракта, который был заключен с целью поставки нефинансовых статей в соответствии с ожиданиями Группы требованиями продажи.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа НК КМГ частично погасила предоплату поставкой нефти на общую сумму 750.000 тысяч долларов США.

На остаток по предоплате ежегодно начисляются проценты по ставке LIBOR + 1,85%.

21. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Договор поставки нефти (продолжение)

КМГ Кашаган Б.В.

В течение 2016 года КМГ Кашаган Б.В. заключил долгосрочный договор на поставку сырой нефти. Согласно условиям договора, КМГ Кашаган Б.В. поставит в период с января 2017 года по декабрь 2021 года минимальный объём нефти с месторождения Кашаган равный 7 миллионам тонн.

В течение 2017 КМГ Кашаган Б.В. подписала дополнительное соглашение к договору на поставку сырой нефти. Согласно условиям дополнительного соглашения, срок поставок нефти был продлен до сентября 2022 года, минимальный объём нефти с месторождения Кашаган увеличен до 11,5 миллионов тонн. В рамках новых условий договора, КМГ Кашаган Б.В. получила в 2017 году дополнительную предоплату на сумму 596.974 тысяч долларов США (эквивалентно 197.224 миллионов тенге по курсу на дату получения) (2016 год: 990.390 тысяч долларов США, (эквивалентно 331.829 миллиона тенге по курсу на дату получения) (погашение с января 2019 года) за вычетом затрат по сделке, которая будет погашаться поставкой сырой нефти, добытой на месторождении Кашаган.

Договор предусматривает определение цены на основе текущих рыночных котировок, а предоплата возмещается путём физической поставки сырой нефти.

Согласно условиям договора, поставка нефти началась с января 2017 года. КМГ Кашаган Б.В. рассматривает данный договор в качестве контракта, который был заключен с целью поставки нефинансовых статей в соответствии с ожиданиями КМГ Кашаган Б.В. и требованиями продажи.

На остаток по данной предоплате ежемесячно начисляются проценты по ставке LIBOR 1м плюс 2,05%.

Согласно условиям договора, Компания должна обеспечить, чтобы поставляемые объёмы сырой нефти являлись необремененными.

Обязательства по государственным субсидиям в рамках программы «Нурлы жол»

В течение 2016 года было признано обязательство по государственным субсидиям в рамках программы «Нурлы жол». В течение 2017 года, обязательства по государственным субсидиям были уменьшены на сумму дохода по государственным субсидиям в размере 4.653 миллионов тенге. Доходы по государственным субсидиям рассчитываются посредством применения процента выдачи займов к общей сумме дисконта.

В течение 2017 года, в связи с изменениями условий, связанных с займом от Правительства, дисконт по которому был признан в качестве обязательства по государственной субсидии в 2016 году, Фонд дополнительно начислил доход по государственным субсидиям на сумму 17.237 миллионов тенге, а также реклассифицировал долгосрочные обязательства по государственным субсидиям в краткосрочные обязательства.

Кроме того, в течение 2017 года назначение использования части средств по данной программе было изменено и перенаправлено АО «НУХ «Байтерек» (Примечание 18.4). Так как направленные средства не классифицируются в качестве государственной субсидии, обязательство на сумму 11.382 миллионов тенге было списано в момент выдачи займа.

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Сальдо на 1 января	47.993	-
Получено за период	-	52.319
Признано в прибылях и убытках	(33.272)	(4.326)
Баланс на 31 декабря	14.721	47.993
Минус: сумма, которая подлежит уплате в течение 12 месяцев	(14.721)	(580)
Суммы к оплате после 12 месяцев	-	47.413

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа заключила договоры финансовой аренды по ряду объектов основных средств, преимущественно воздушных судов.

С 2012 по 2014 года АО «Эйр Астана» (далее – «Эйр Астана»), дочерняя организация Группы, приобрела 11 (одиннадцать) воздушных судов на условиях финансовой аренды с фиксированной процентной ставкой. Срок аренды по каждому воздушному судну составляет 12 (двенадцать) лет. У Эйр Астаны имеется возможность покупки каждого воздушного судна по номинальной цене в конце срока аренды. Займы, выданные финансовыми институтами лизингодателю в отношении 6 (шести) новых Airbus, обеспечены гарантией Европейских Экспортно-Кредитных Агентств; 3 (три) Boeing-767 находятся под гарантией US Export Import Bank, а 2 (два) Embraer находятся под гарантией Бразильского Банка Развития. Эйр Астана передала в залог арендованные активы с балансовой стоимостью 68.671 миллионов тенге как обеспечение обязательств по финансовой аренде (31 декабря 2016 года: 74.353 миллион тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 года расчёт суммы процентов основывается на эффективных ставках процента от 2,99% до 19,59% (31 декабря 2016 года: от 3,09% до 19,7%).

По состоянию на 31 декабря будущие минимальные арендные платежи по финансовой аренде, вместе с текущей стоимостью чистых минимальных арендных платежей, представлены следующим образом:

	2017 год	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
<i>В миллионах тенге</i>		
В течение одного года	24.586	19.742
От 2 до 5 лет включительно	80.265	69.707
Свыше пяти лет	56.539	50.314
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(21.627)	–
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	139.763	139.763
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(24.586)	(19.742)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	115.177	120.021

	2016 год	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
<i>В миллионах тенге</i>		
В течение одного года	22.470	18.332
От 2 до 5 лет включительно	71.381	60.510
Свыше пяти лет	59.091	55.568
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(18.532)	–
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	134.410	134.410
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(22.470)	(18.332)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	111.940	116.078

Обязательства АО «Эйр Астана» по финансовой аренде выражены в долларах США.

1 июля 2015 года АО «Эйр Астана» определила часть своих обязательств по финансовой аренде, выраженных в долларах США, в качестве хеджирования высоковероятных будущих доходов, выраженных в долларах США. АО «Эйр Астана» применила модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 39.

В связи с переходом на функциональную валюту доллар США, данное хеджирование перестало быть экономически эффективным с 31 декабря 2017 года.

23. РЕЗЕРВЫ

По состоянию на 31 декабря резервы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резервы по строительству социальных объектов	Прочие	Итого
Резерв на 1 января 2016 года	179.303	20.072	80.181	156.265	56.652	492.473
Пересчёт валюты отчётности	(591)	-	77	-	(328)	(842)
Пересмотр учётных оценок	(62.219)	(3.104)	-	-	-	(65.323)
Увеличение на сумму дисконта	12.630	1.407	-	-	783	14.820
Резерв за год	2.328	10	9.275	447	66.585	78.645
Поступления при объединении предприятий	-	-	-	-	2.187	2.187
Переводы в обязательства, непосредственно связанные с активами для продажи	(118)	-	-	-	56	(62)
Использование резерва	(3.041)	(1.274)	(20.496)	(86.926)	(33.192)	(144.929)
Сторнирование неиспользованных сумм	(74)	-	(20.989)	-	(471)	(21.534)
Резерв на 31 декабря 2016 года	128.218	17.111	48.048	69.786	92.272	355.435
Пересчёт валюты отчётности	233	-	15	-	59	307
Пересмотр учётных оценок	17.619	(948)	-	-	(109)	16.562
Увеличение на сумму дисконта	10.842	1.794	-	-	4.379	17.015
Резерв за год	3.735	8.785	7.783	28.452	10.703	59.458
Использование резерва	(1.661)	(1.165)	(27.690)	(60.194)	(41.641)	(132.351)
Сторнирование неиспользованных сумм	(175)	-	-	-	(1.568)	(1.743)
Резерв на 31 декабря 2017 года	158.811	25.577	28.156	38.044	64.095	314.683

Текущая и долгосрочная часть резервов представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резервы по строительству социальных объектов	Прочие	Итого
Текущая часть	916	486	48.048	63.104	80.945	193.499
Долгосрочная часть	127.302	16.625	-	6.682	11.327	161.936
Резерв на 31 декабря 2016 года	128.218	17.111	48.048	69.786	92.272	355.435
Текущая часть	1.668	6.017	28.156	38.044	42.082	115.967
Долгосрочная часть	157.143	19.560	-	-	22.013	198.716
Резерв на 31 декабря 2017 года	158.811	25.577	28.156	38.044	64.095	314.683

Прочие резервы по состоянию на 31 декабря 2017 года включали в себя резерв на техническое обслуживание воздушных судов на сумму 24.516 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 19.597 миллионов тенге), резерв по транспортировке газа на сумму 24.291 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 24.361 миллионов тенге).

В течение 2017 года прочие резервы были использованы в связи с уменьшением балансовой стоимости незавершенного строительства газовой турбинной станции и Химпарк Тараз на сумму 36.653 миллиона тенге и 4.477 миллионов тенге, соответственно (Примечание 7).

Резервы по строительству социальных объектов по состоянию на 31 декабря 2017 года включали в себя резерв на строительство дворца единоборств на сумму 19.820 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: ноль), резерв по строительству гольф-клуба на сумму 13.321 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 13.321 миллионов тенге). В течение 2017 года резервы по строительству социальных объектов уменьшились главным образом за счет передачи Акционеру Ледового Дворца на сумму 53.511 миллионов тенге.

24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Обязательства по государственному пенсионному обеспечению

Группа выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу и зарплате относятся на расходы в момент их возникновения.

Кроме того, Группа удерживает до 10% от зарплаты работников, выплачиваемые в качестве взносов работников в накопительные пенсионные фонды. Такие расходы отражаются в том периоде, в котором они имели место.

Пенсионный план с установленными выплатами

Обязательства по выплатам работникам по разнообразным планам подлежат оплате в соответствии с коллективными договорами, заключенными между некоторыми дочерними организациями Группы (НК КМГ, НК КТЖ, АО «Казактелеком», АО «Самрук-Энерго», НАК КАП, АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» и АО «Казпочта») и работниками этих дочерних организаций, представленных их профсоюзами.

По состоянию на 31 декабря общие обязательства Группы по пенсионному плану с установленными выплатами включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат	83.487	73.059
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(6.883)	(6.172)
Обязательство, срок погашения которого наступает после года	76.604	66.887

По состоянию на 31 декабря сверка текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат и фиксированных выплат представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Общая сумма обязательств на начало года	73.059	78.823
Актуарные убытки/(доходы), признанные в течение периода в составе прочего совокупного дохода	8.046	(7.424)
Расходы по процентам	6.943	5.971
Стоимость текущих услуг	4.461	2.956
Стоимость прошлых услуг	182	2.066
Выплаты, произведенные за год	(8.770)	(6.935)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(32)	(73)
Актуарные доходы, признанные в течение периода в составе доходов и расходов	(402)	(1.324)
Переводы в активы для продажи	–	(1.001)
Общая сумма обязательств на конец года	83.487	73.059

Общая стоимость услуг, включающая стоимость текущих услуг, расходы по процентам, стоимость прошлых услуг, актуарный убыток и непризнанную стоимость прошлых услуг, в размере 19.198 миллиона тенге была признана в консолидированном отчёте о совокупном доходе в соответствующих статьях в 2017 году (2016 год: 2.172 миллионов тенге).

Расчёты обязательств Группы были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Группы по количеству, возрасту, полу и стажу работников. Прочие основные допущения на отчётную дату, рассчитанные как средневзвешенные значения для всех планов, представлены ниже:

	2017 год	2016 год
Ставка дисконта	8,92%	9,64%
Ожидаемый годовой прирост финансовой помощи в будущем	6,11%	5,99%
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	5,03%	5,29%
Ожидаемый годовой прирост стоимости железнодорожных билетов в будущем	6,60%	7%

25. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочие текущие обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Предоплата по договорам поставки нефти (<i>Примечание 21</i>)	332.330	249.968
Задолженность по приобретению дополнительной доли в неделимой доле участия в Северо-Каспийском проекте	272.148	271.597
Авансы полученные и доходы будущих периодов	180.657	123.938
Обязательства по выплатам работникам	105.810	93.139
Прочие налоги к уплате	102.982	61.614
Средства клиентов	24.777	24.027
Обязательства по государственным субсидиям (<i>Примечание 21</i>)	14.721	580
Обязательства по договорам гарантии	10.378	9.551
Дивиденды к выплате	4.077	3.965
Обязательства перед Акционером по финансированию социальных проектов (<i>Примечание 18.5</i>)	4.013	-
Прочие финансовые обязательства	20.967	16.353
Прочие нефинансовые обязательства	45.374	38.245
	1.118.234	892.977

Задолженность по приобретению дополнительной доли в неделимой доле участия в Северо-Каспийском проекте

31 октября 2008 года все участники Северо-Каспийского проекта (далее – «СКП») подписали соглашение, в соответствии с которым все участники проекта, за исключением КМГ Кашагана, согласились частично передать часть своих долей в проекте, на пропорциональной основе, чтобы увеличить долю КМГ Кашагана в СКП с 8,33% до 16,81% ретроспективно с 1 января 2008 года.

Цена приобретения неделимой доли участия в СКП включает в себя сумму основного долга 1,78 миллиардов долларов США плюс годовой процент. Годовой процент начисляется по ставке LIBOR 1м плюс 3%, который ежегодно капитализируется в сумму основного долга и отражается в финансовых расходах.

Сумма основного долга вместе с накопленными процентами подлежит выплате тремя равными ежегодными платежами после достижения Кашаганской коммерческой добычи («ККД») на месторождении Кашаган.

7 декабря 2016 года КМГ Кашаган оплатил первый транш по ДКП в размере 532.265 тысяч долларов США (эквивалентно 178.335 миллионов тенге по курсу на дату оплаты) основного долга и 247.820 тысяч долларов США (эквивалентно 83.032 миллиона тенге по курсу на дату оплаты) накопленных процентов. 10 августа 2017 года КМГ Кашаган оплатил второй транш по ДКП в размере 532.265 тысяч долларов США (эквивалентно 177.079 миллионам тенге по курсу на дату оплаты) основного долга и 272.172 тысячи долларов США (эквивалентно 90.549 миллионам тенге по курсу на дату оплаты) накопленных процентов. Третий платеж подлежит оплате 1 ноября 2018 года.

Одна треть приобретённой неделимой доли участия в СКП в размере 2,54% по состоянию на 31 декабря 2017 года была заложена в пользу других участников в качестве обеспечения до полной оплаты обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2017 года амортизированная стоимость этой задолженности составила 272.148 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 522.120 миллионов тенге).

Балансовая стоимость финансовых обязательств приравнивается к их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов.

26. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год (пересчитано)*
Продажа сырой нефти	1.349.109	721.988
Грузовые железнодорожные перевозки	765.599	684.271
Продажа продукции переработки газа	342.025	292.783
Транспортировка нефти и газа	332.294	314.765
Продажа нефтепродуктов	295.179	282.718
Электрический комплекс	263.517	232.899
Авиaperезовки	255.331	227.324
Продажа урановой продукции	233.878	293.203
Телекоммуникационные услуги	200.484	201.439
Реализация аффинированного золота	193.797	154.042
Процентный доход	153.443	56.394
Переработка давальческой нефти	128.535	98.380
Транспортировка электроэнергии	124.423	115.775
Пассажирские железнодорожные перевозки	83.095	81.279
Почтовые услуги	38.818	35.381
Минус: косвенные налоги и коммерческие скидки	(301)	(1.215)
Минус: Банк качества сырой нефти	(21.769)	(19.936)
Прочий доход	386.701	296.203
	5.124.158	4.067.693

* Некоторые суммы, приведённые в этой колонке, не соответствуют консолидированной финансовой отчётности за 2016 год, подробная информация о корректировке приводится в Примечаниях 2 и 4.

Выручка Группы не включает реализацию сырой нефти на рынки через KMG I, классифицированный как прекращённая деятельность (Примечание 6).

27. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1188 от 11 ноября 2004 года «Об утверждении Правил субсидирования убытков перевозчика, связанных с осуществлением пассажирских перевозок», с 1 января 2005 года НК КТЖ начала получать субсидии в качестве покрытия убытков перевозчиков по социально значимым сообщениям. По данным субсидиям отсутствуют какие-либо невыполненные условия или условные обязательства. Сумма субсидии за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 20.460 миллионов тенге (2016 год: 22.530 миллионов тенге).

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1039 от 7 октября 2004 года «Об утверждении Правил субсидирования стоимости универсальных услуг телекоммуникаций для компенсации убытков операторам связи, оказывающим универсальные услуги телекоммуникаций населению» начиная с 4 го квартала 2004 года, АО «Казахтелеком» получает правительственные субсидии, предназначенные для компенсации убытков, понесённых операторами при оказании услуг связи в социально-значимых районах. Все условия и условные обязательства в отношении указанных субсидий выполнены. Общая сумма субсидий, полученных за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 7.168 миллионов тенге (2016 год: 7.353 миллиона тенге).

В течение 2016 года было признано обязательство по государственным субсидиям в рамках программы «Нурлы жол» (Примечание 21). Общая сумма субсидий, полученных в рамках программы «Нурлы жол» за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 4.653 миллиона тенге (2016 год: 4.326 миллионов тенге).

Также, в течение 2017 года, в связи с изменениями условий, связанных с займом от Правительства по программе «Нурлы жол», Группа признала доход по государственным субсидиям за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на сумму 17.237 миллионов тенге (2016 год: ноль) (Примечание 21).

Доход по прочим государственным субсидиям за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составил 2.925 миллионов тенге (2016 год: ноль).

28. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год (пересчитано)*
Материалы и запасы	1.894.036	1.211.615
Расходы по заработной плате, включая социальный налог и отчисления	761.145	726.650
Износ, истощение и амортизация	481.879	400.621
Топливо и энергия	266.791	223.419
Полученные производственные услуги	209.992	177.324
Процентные расходы	177.291	109.749
Ремонт и обслуживание	156.115	125.117
Транспортные услуги	118.639	53.356
Налог на добычу полезных ископаемых	110.305	49.658
Аренда	62.867	62.583
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	58.627	50.381
Прочее	255.614	182.043
	4.553.301	3.372.516

* Некоторые суммы, приведенные в этой колонке, не соответствуют консолидированной финансовой отчетности за 2016 год, подробная информация о корректировке приводится в Примечаниях 2 и 4.

29. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Расходы по заработной плате, включая социальный налог и отчисления	197.673	160.205
Налоги, кроме подоходного налога	46.857	32.850
Консультационные услуги	27.757	29.648
Износ и амортизация	23.183	16.442
Спонсорская помощь и благотворительность	16.210	16.665
Аренда	8.712	9.364
Резервы по сомнительной задолженности	7.436	8.574
Ремонт и обслуживание	7.078	5.869
Командировочные расходы	6.998	6.413
Штрафы и пени	(6.641)	(11.916)
Прочие	77.598	70.587
	412.861	344.701

30. РАСХОДЫ ПО ТРАНСПОРТИРОВКЕ И РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по транспортировке и реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Таможенная пошлина	105.717	84.199
Транспортировка	89.807	74.730
Рентный налог	83.183	19.981
Комиссионные вознаграждения агентам и реклама	10.535	7.880
Расходы по заработной плате, включая социальный налог и отчисления	9.915	10.306
Износ и амортизация	4.573	6.530
Прочее	15.424	14.714
	319.154	218.340

31. УБЫТОК ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Убыток от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Обесценение основных средств и нематериальных активов	39.881	23.218
Обесценение денежных средств и банковских вкладов, размещенных в АО «Delta Bank» (Примечание 4)	28.859	15.298
Обесценение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании (Примечание 10)	19.334	159
Обесценение денежных средств и банковских вкладов, размещенных в АО «RBK Bank» (Примечание 13)	10.496	-
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	6.659	-
Обесценение денежных средств и банковских вкладов, размещенных в АО «Казинвестбанк» (Примечание 4)	2.619	12.429
Обесценение займов выданных (Примечание 11)	516	8.411
(Восстановление обесценения) / обесценение активов, классифицированных как предназначенные для продажи	(10.385)	9.759
(Восстановление обесценения) / обесценение НДС к возмещению	(21.348)	(6.856)
Прочее	18.302	6.236
	94.933	68.654

НДС к возмещению

Восстановление обесценения НДС к возмещению в данной консолидированной финансовой отчётности в основном связано с получением АО «Эмбаунайгаз» и АО «Озенмунайгаз», дочерних организаций Группы, актов налоговых проверок за период с 2012 года по 2015 год, которые подтвердили право Группы на возмещение НДС к возмещению на суммы в размере 4.033 миллионов тенге и 26.073 миллионов тенге, соответственно (Примечание 39).

32. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Финансовые затраты за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Проценты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	360.150	301.569
Процентные расходы по договору поставки нефти	40.756	18.628
Увеличение на сумму дисконта по резервам и прочей задолженности	19.262	15.714
Процентные расходы по задолженности за приобретение дополнительной доли в Северо-Каспийском проекте	19.202	36.241
Дисконт по активам по ставкам ниже рыночных	12.499	5.063
Обязательства по процентам по финансовой аренде	4.559	7.915
Прочее	18.218	15.825
	474.646	400.955

33. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Вознаграждение по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам	117.231	124.022
Доход по займам и финансовым активам	44.468	44.720
Амортизация дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	10.876	12.684
Доходы по финансовым гарантиям	7.412	5.899
Прибыль от списания обязательств	-	62.513
Доход по полученным дивидендам	-	7.308
Прочее	11.945	16.592
	191.932	273.738

34. ДОЛЯ В ПРИБЫЛИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ, НЕТТО

Доля в прибыли/(убытке) совместных предприятий и ассоциированных компаний за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
ТОО «Тенгизшевройл»	289.980	147.910
ТОО «Казцинк»	58.049	37.391
АО «Каспийский трубопроводный консорциум»	54.666	74.909
Мангистау Инвестментс Б.В.	49.605	29.766
ТОО «СП «Казгермунай»	17.713	5.130
ТОО «Каратау»	10.707	11.990
Forum Muider Б.В.	10.481	6.020
Valsera Holdings Б.В.	9.751	10.414
ТОО СП «КАТКО»	9.495	16.422
АО «СП «Ақбастау»	9.254	10.174
ТОО «КазРосГаз»	8.622	18.647
Petro Kazakhstan Ink	7.234	(15.810)
ЭГРЭС-2	(9.546)	788
ТОО «Қазақойл Ақтобе»	(16.788)	(11.535)
Прочие	22.618	13.753
	531.841	355.969

35. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Расходы по текущему подоходному налогу		
Корпоративный подоходный налог («КПН»)	156.319	125.219
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	31.683	16.147
Налог на сверхприбыль	10.746	(1.128)
Расход/(экономию) по отложенному подоходному налогу		
Корпоративный подоходный налог («КПН»)	36.474	(4.804)
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	29.835	18.915
Налог на сверхприбыль	(1.275)	15.543
Расходы по подоходному налогу	263.782	169.892

35. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до учёта подоходного налога по нормативной ставке подоходного налога (20% в 2017 и 2016 годах) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Прибыль до учёта подоходного налога от продолжающей деятельности	206.907	376.893
Прибыль до учёта подоходного налога от прекращённой деятельности	791.105	364.609
Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	199.602	148.300
Налоговый эффект статей, не относимых на вычеты или не подлежащих обложению в целях налогообложения	172.480	152.253
Изменение в непризнанных активах по отложенному налогу	(46.593)	(98.311)
Налог на сверхприбыль	9.471	14.415
Влияние различных ставок корпоративного подоходного налога	1.792	(8.496)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, не облагаемая налогом	(60.085)	(50.370)
Прочие разницы	(14.630)	8.511
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	262.037	166.302
С учётом экономии по подоходному налогу, относящейся к прекращённой деятельности	1.745	3.590
Расходы по корпоративному подоходному налогу от продолжающейся деятельности	263.782	169.892

35. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сальдо отложенного налога на 31 декабря, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на отчетную дату, к временным различиям между налоговой основой для расчёта активов и обязательств и суммами, отражёнными в консолидированной финансовой отчётности, включают следующее:

В миллионах тенге	2017 год				2016 год			
	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого
Активы по отложенному налогу								
Основные средства	84.854	(2.214)	-	82.640	89.894	(1.900)	-	87.994
Перенесенные налоговые убытки	615.877	-	-	615.877	594.312	-	-	594.312
Начисленные обязательства в отношении работников	13.235	233	-	13.468	13.457	46	-	13.503
Обесценение финансовых активов	6.135	-	-	6.135	5.340	-	-	5.340
Резерв по обязательству за загрязнение окружающей среды	23.792	217	-	24.009	16.418	-	-	16.418
Прочие начисления	3.933	1.347	-	5.280	3.921	163	-	4.084
Прочие	51.646	-	-	51.646	33.637	-	-	33.637
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	(460.491)	-	-	(460.491)	(413.898)	-	-	(413.898)
Минус: активы по отложенному налогу, зачтенные с обязательствами по отложенному налогу	(202.829)	-	-	(202.829)	(196.240)	-	-	(196.240)
Активы по отложенному налогу	136.152	(417)	-	135.735	146.841	(1.691)	-	145.150
Обязательства по отложенному налогу								
Основные средства	604.907	15.712	-	620.619	573.088	15.716	-	588.804
Нераспределенная прибыль совместных предприятий и ассоциированных компаний	-	-	202.904	202.904	-	-	173.069	173.069
Прочее	18.028	-	-	18.028	17.612	-	-	17.612
Минус: активы по отложенному налогу, зачтенные с обязательствами по отложенному налогу	(202.829)	-	-	(202.829)	(196.240)	-	-	(196.240)
Обязательства по отложенному налогу	420.106	15.712	202.904	638.722	394.460	15.716	173.069	583.245
Чистые обязательства по отложенному налогу	(283.954)	(16.129)	(202.904)	(502.987)	(247.619)	(17.407)	(173.069)	(438.095)

35. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отложенному налогу представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2017 год				2016 год			
	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого
Сальдо на 1 января	247.619	17.407	173.069	438.095	254.553	1.864	154.154	410.571
Пересчёт валюты отчётности	(744)	(3)	-	(747)	1.707	-	-	1.707
Отражено в прочем совокупном доходе	605	-	-	605	817	-	-	817
Прекращённая деятельность	-	-	-	-	(4.654)	-	-	(4.654)
Отражено в прибылях и убытках	36.474	(1.275)	29.835	65.034	(4.804)	15.543	18.915	29.654
Сальдо на 31 декабря	283.954	16.129	202.904	502.987	247.619	17.407	173.069	438.095

Актив по отложенному налогу признаётся только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, относительно которой актив может быть использован. Активы по отложенному налогу уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы. По состоянию на 31 декабря 2017 года непризнанные активы по отложенному налогу в основном относились к перенесенным налоговым убыткам в сумме 460.491 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 413.898 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 года перенесенные налоговые убытки в Республике Казахстан истекают в течение 10 (десяти) лет с момента их возникновения для целей налогообложения.

36. КОНСОЛИДАЦИЯ

Следующие дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчётность:

		Доля владения	
		2017 год	2016 год
1	АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» («НК КМГ») и дочерние организации	90,09%	90% – 1
2	ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.»	100,00%	100,00%
3	АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» («НК КТЖ») и дочерние организации	100,00%	100,00%
4	АО «Национальная Атомная Компания «КазАтомПром» («НАК КАП») и дочерние организации	100,00%	100,00%
5	АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго») и дочерние организации	100,00%	100,00%
6	АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC») и дочерние организации	90% + 1	90% + 1
7	АО «Казпочта» и дочерние организации	100,00%	100,00%
8	АО «Казакхтелеком» («КТК») и дочерние организации	51,00%	51,00%
9	АО «Эйр Астана» («Эйр Астана»)	51,00%	51,00%
10	АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг» («Қазақстан Инжиниринг») и дочерние организации	100,00%	100,00%
11	АО «Фонд недвижимости Самрук-Қазына» и дочерние организации	100,00%	100,00%
12	АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» и дочерние организации	100,00%	100,00%
13	ТОО «Объединенная химическая компания» и дочерние организации («ОХК»)	100,00%	100,00%
14	ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	100,00%	100,00%
15	ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	100,00%	100,00%
16	АО «КОРЭМ»	100,00%	100,00%
17	АО «Международный Аэропорт Атырау»	100,00%	100,00%
18	АО «Международный аэропорт Актобе»	100,00%	100,00%
19	АО «Аэропорт Павлодар»	100,00%	100,00%
20	ТОО «СК Бизнес Сервис» и дочерние организации	100,00%	100,00%
21	АО «Qazaq Air»	100,00%	100,00%
22	АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	53,55%	53,55%

37. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

37. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>		Ассоци- рованные ком- пании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контролируемые государством
	2017 год	47.153	95.944	14.466
Задолженность связанных сторон	2016 год	40.896	116.231	11.340
	2017 год	50.936	203.208	4.734
Задолженность связанным сторонам	2016 год	38.829	155.585	9.265
	2017 год	58.916	362.885	309.012
Продажа товаров и услуг	2016 год	54.764	366.709	259.975
	2017 год	180.523	1.069.770	12.981
Приобретение товаров и услуг	2016 год	206.588	698.052	10.722
Прочие прибыли/(убытки)	2017 год	1.994	1.448	8.246
	2016 год	(2.969)	2.107	8.765
Денежные средства и их эквиваленты и средства в кредитных учреждениях (активы)	2017 год	–	–	334.546
	2016 год	–	34	241.929
	2017 год	142.160	383.641	188.744
Займы выданные	2016 год	182.394	246.388	187.227
	2017 год	–	5	1.442.348
Займы полученные	2016 год	–	755	1.706.153
	2017 год	18.148	90.459	23.173
Прочие активы	2016 год	14.187	82.520	8.890
	2017 год	12.838	15.183	46.610
Прочие обязательства	2016 год	7.032	15.470	51.939
	2017 год	11.610	26.475	34.624
Вознаграждение полученное	2016 год	15.873	23.967	20.300
	2017 год	108	10.770	179.550
Вознаграждение начисленное	2016 год	6.063	4.976	113.710

По состоянию на 31 декабря 2017 года ряд займов Группы в сумме 65.629 миллионов тенге был гарантирован Правительством Республики Казахстан (31 декабря 2016 года: 76.155 миллионов тенге).

Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом консолидированном отчёте о совокупном доходе, составила 7.512 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (2016 год: 7.182 миллионов тенге). Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и иных выплат, основанных на достижениях операционных результатов.

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, займы от Правительства РК, обязательства по финансовой аренде, средства клиентов, производные инструменты, денежные средства и их эквиваленты, займы выданные, средства в кредитных учреждениях, прочие финансовые активы, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Группы – это риск изменения процентных ставок, валютный риск и кредитный риск. Группа также отслеживает риск, связанный с ликвидностью, который возникает по всем финансовым инструментам.

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке. Группа ограничивает риск изменения процентных ставок посредством осуществления контроля изменений ставок вознаграждения по валютам, в которых выражены её собственные и заёмные средства, а также её инвестиции.

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок в основном относится к долгосрочным и краткосрочным займам Группы с плавающими процентными ставками (*Примечание 19*).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до учёта подоходного налога (вследствие наличия займов с плавающими ставками вознаграждения) (вследствие изменения в справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи), к возможным изменениям в плавающих процентных ставках LIBOR при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в базисных пунктах*	Влияние на прибыли и убытки до учёта подоходного налога
2017 год		
Доллары США	70/(8)	(12.458)/1.424
2016 год		
Доллары США	60/(8)	(15.640)/2.090

* 1 базисный пункт = 0,01%.

Валютный риск

В результате значительных сумм займов, обязательств по финансовой аренде и торговой кредиторской задолженности, вкладов в банках, денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях и дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, на консолидированное финансовое положение Группы могут оказать значительное влияние изменения в обменных курсах доллара США к тенге.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до учёта подоходного налога к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и евро при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на прибыли и убытки до учёта подоходного налога
2017 год		
Доллары США	10,00%/(10,00%)	(177.916)/177.916
Евро	13,50%/(9,50%)	(8.792)/8.792
2016 год		
Доллары США	13,00%/(13,00%)	(261.631)/261.631
Евро	15,00%/(15,00%)	(18.710)/18.710

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина её риска отражается суммой займов выданных (Примечание 11), суммой средств в кредитных учреждениях (Примечание 12), торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов (Примечание 16), прочих финансовых активов (Примечание 13) и денежных средств и их эквивалентов (Примечание 17), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заёмщика или от группы заёмщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с контрагентами, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих контрагентов на основе предоплаты.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Группа столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются и руководство следит за наличием средств в объёме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	До востре- бования	Свыше 1 месяца, но не более 3 месяцев	Свыше 3 месяцев, но не более 1 года	Свыше 1 года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2017 года						
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	29.026	171.717	2.011.241	2.212.021
Займы	117.655	73.951	926.315	4.390.430	4.587.110	10.095.461
Обязательства по финансовой аренде	466	6.068	21.333	102.918	115.492	246.277
Средства клиентов	22.476	574	1.727	12	-	24.789
Торговая и прочая кредиторская задолженность	179.331	335.372	130.279	19.506	6.926	671.414
	319.941	415.989	1.108.680	4.684.583	6.720.769	13.249.962
На 31 декабря 2016 года						
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	35.640	189.319	2.827.145	3.052.141
Займы	96.758	55.001	822.439	3.252.694	2.660.013	6.886.905
Обязательства по финансовой аренде	688	5.631	18.720	71.981	59.091	156.111
Средства клиентов	24.014	-	12	16	-	24.042
Торговая и прочая кредиторская задолженность	248.541	284.922	52.403	6.366	6.925	599.157
	370.014	345.578	929.214	3.520.376	5.553.174	10.718.356

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом главным образом через управление капиталом своих дочерних организаций и реализуя свои контрольные функции. Главная цель управления капиталом состоит в том, чтобы обеспечить, что дочерние организации Группы будут в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией прибыльности для Акционера посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определённые показатели деятельности, разработанные с учётом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации.

Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определённые показатели деятельности, разработанные с учётом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации. Основные показатели деятельности, используемые Группой для управления капиталом своих дочерних организаций – это следующие коэффициенты: Долг к Доходу до Учёта Процентов, Налогообложения, Износа и Амортизации («D/EBITDA») от прекращённой и продолжающейся деятельности; и долг к Капиталу («D/E»). Долг равняется обязательствам по займам, долговым бумагам, гарантиям и финансовой аренде соответствующих дочерних организаций, уменьшенных на стоимость денежных средств и их эквивалентов. Капитал равняется всему капиталу дочерней организации, относящемуся к доле Акционера материнской компании.

Разрешенные максимальные показатели одобрены для каждой дочерней организации, на основании потребностей и специфических особенностей её бизнеса и изменяются в пределах следующих диапазонов (консолидированные основные показатели деятельности для Группы были представлены справочно, так как Группа не контролирует основные показатели деятельности на консолидированном уровне):

Основные показатели деятельности	2017 год	2016 год
D/EBITDA	4,83	4,66
D/E	0,72	0,71

В миллиардах тенге	2017 год	2016 год
Займы (Примечания 6, 19)	7.054	5.953
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 20)	782	918
Задолженность за приобретение доли участия в СКП (Примечания 21, 25)	272	522
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 22)	140	134
Средства клиентов (Примечание 25)	25	24
Номинальная сумма гарантируемого основного долга по обязательствам компаний, не входящих в Группу Фонда	147	288
Итого долг	8.420	7.839
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(2.190)	(1.554)
Итого чистый долг	6.230	6.285
EBITDA	1.742	1.683
Итого капитал	11.663	10.992

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- ▶ Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- ▶ Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Балансовая стоимость финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов, представленных ниже:

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2017 года
Категории финансовых инструментов				
Активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.611	11.702	235	15.548
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	22.129	22.129
Производные финансовые активы	-	-	352	352

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2016 года
Категории финансовых инструментов				
Активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27.708	8.818	235	36.761
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	17.371	17.371
Производные финансовые активы	-	-	352	352

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В миллионах тенге	На 31 декабря 2017 года				
	Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	2.453.877	2.441.455	1.853.717	517.078	70.660
Финансовые обязательства					
Займы	6.916.459	7.041.992	4.626.211	2.320.864	94.917
Займы Правительства Республики Казахстан	782.048	596.584	-	596.584	-
Обязательства по гарантиям	57.136	59.008	-	59.008	-

В миллионах тенге	На 31 декабря 2016 года				
	Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	2.353.901	2.349.159	1.504.777	710.127	134.255
Финансовые обязательства					
Займы	5.750.728	5.837.893	3.411.579	2.074.569	351.745
Займы Правительства Республики Казахстан	918.411	729.061	-	729.061	-
Обязательства по гарантиям	37.624	47.498	-	47.498	-

Справедливая стоимость вышеуказанных финансовых инструментов была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Займы полученные*	Обязательства по договорам финансовой аренды	Итого обязательства от финансовой деятельности
1 января 2017 года	5.393.250	134.410	5.527.660
Денежные потоки	628.427	(21.762)	606.665
Изменение валютных курсов	64.594	(69)	64.525
Начисление вознаграждения	333.420	5.153	338.573
Приобретение основных средств за счет займов полученных	135.393	–	135.393
Поступления по финансовой аренде	–	17.723	17.723
Капитализированное вознаграждение	36.803		36.803
Прочее	13.430	4.308	17.738
31 декабря 2017 года	6.605.317	139.763	6.745.080

* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Корпоративного Центра Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами. Данные займы не были включены в состав обязательств, обусловленных финансовой деятельностью.

39. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Изменения цен на сырьевые товары

Большая часть доходов Группы генерируется от продажи сырьевых товаров, в основном, сырой нефти и нефтепродуктов. Исторически, цены на данные продукты были непостоянными и значительно менялись в ответ на изменения в предложении и спрос, рыночную неопределённость, деятельность мировой и региональной экономики и цикличности в индустриях.

Цены также подвержены влиянию действий правительства, включая наложение тарифов и импортных пошлин, биржевой спекуляции, увеличению в возможности или избыточного снабжения продуктов Группы на основные рынки. Эти внешние факторы и изменения на рынках осложняют оценку будущих цен.

Существенное или затянувшееся снижение в ценах на сырьевые товары могут значительно или отрицательно повлиять на деятельность Группы, финансовые результаты и денежные потоки от операций. Группа не хеджирует значительно свою подверженность риску изменения цен на сырьевые товары.

Контроль по трансфертному ценообразованию

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли стороны сделок связанными или нет. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен, определенных по принципу вытянутой руки.

Новый закон о трансфертном ценообразовании в Казахстане вступил в силу с 1 января 2009 года. Новый закон не является четко выраженным и некоторые из его положений имеют малый опыт применения. Более того, закон не предоставляет детальных инструкций, которые находятся на стадии разработки.

39. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Контроль по трансфертному ценообразованию (продолжение)

В результате, применение закона о трансфертном ценообразовании к различным видам операций не является четко выраженным из-за неопределенностей, связанных с Казахстанским законом о трансфертном ценообразовании, существует риск того, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы, что может привести к дополнительным суммам налогов, штрафов и пени по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2017 года его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по трансфертному ценообразованию будет подтверждена.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Ввиду неопределенности, присущей имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2017 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2017 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Комплексная налоговая проверка КМГ РД за 2009-2012 годы

11 декабря 2017 года было выдано окончательное решение Верховного Суда, касающееся обжалования КМГ РД результатов налоговой проверки за налоговый период с 2009 года по 2012 год, в результате чего окончательная сумма доначисления за период 2009-2012 годов составила 6.534 миллиона тенге, что включало в себя основную сумму, штрафы и пени. Соответственно, в настоящей финансовой отчетности была сторнирована оставшаяся сумма налогового резерва в размере 7.031 миллион тенге.

НДС к возмещению КМГ РД

В мае и июне 2017 года АО «Эмбаунайгаз» и АО «Озенмунайгаз» были получены акты налоговых проверок за период с 2012 года по 2015 год, которые подтвердили право на возмещение НДС к возмещению на суммы в размере 4.033 миллиона тенге и 26.073 миллиона тенге, соответственно. Суммы в размере 2.053 миллиона тенге и 2.006 миллионов тенге не были подтверждены к возмещению актами налоговых проверок АО «Эмбаунайгаз» и АО «Озенмунайгаз», соответственно.

В результате Группа сторнировала 30.106 миллионов тенге ранее начисленного резерва по НДС.

Судебные разбирательства

Судебные разбирательства ТОО «KMG Drilling & Services LLP» – дочерняя компания КМГ (далее – «КМГ D&S»)

KMG D&S (дочерняя организация Группы) вовлечена в арбитражное разбирательство с Консорциумом компанией ТОО «Ерсай Каспиан Контрактор» и ТОО «Caspian Offshore and Marine Construction LLP» (далее – «Консорциум» или «Истцы») по вопросам, вытекающим из договора о закупках комплексных работ по строительству самоподъемной плавучей буровой установки («СПБУ»), заявление по которому подано Консорциумом в Лондонский международный арбитражный суд. Иск Консорциума получен КМГ D&S 17 января 2017 года. В резолютивной части Иска указаны следующие требования Истца:

- ▶ признание изменения проекта вследствие изменений требований регулирующих органов, увеличение стоимости Договора вследствие таких изменений, возмещение вытекающих убытков;
- ▶ продление сроков поставки СПБУ в связи с допустимыми задержками;
- ▶ признание просрочки КМГ D&S подписания актов выполненных работ и оплаты стоимости ключевых этапов строительства СПБУ 5, 6, 7 и взыскание неустойки по просроченным платежам;
- ▶ компенсация ущерба, вытекающего из увеличения стоимости Договора, нарушения КМГ D&S Договора, а также валютных корректировок и дополнительных расходов Консорциума.

39. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Судебные разбирательства (продолжение)

Судебные разбирательства ТОО «KMG Drilling & Services LLP» – дочерняя компания КМГ (далее – «КМГ D&S») (продолжение)

В казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые 2017 году Консорциум увеличил сумму иска до 192.114 тысяч долларов США (эквивалентно 63.845 миллионам тенге).

Группа с предъявленными требованиями не согласна и по завершении анализа иска приступит к формированию доводов защиты. Для защиты интересов Группой привлечены юридические и технические консультанты, независимые эксперты.

На 31 декабря 2017 года Группа не признала резерв по данному иску.

Судебное разбирательство, инициированное против г-на Стати и связанных с ним сторон по иску Фонда в связи с арестом принадлежащих Фонду акций Kashagan B.V.

14 сентября 2017 года на основании решения суда г. Амстердам на права Фонда в отношении принадлежащих ему 50% акций КМГ Кашаган Б.В. наложено ограничение в части распоряжения этими акциями (далее – «ограничение»).

Указанное ограничение наложено в рамках обеспечения иска по признанию и исполнению в Нидерландах арбитражного решения по делу Анатолия Стати, Габриэля Стати, Ascom Group SA и Terra Raf Trans Trading Ltd. против Республики Казахстан, вынесенного в 2013 году Арбитражным трибуналом при Арбитражном Институте Торговой Палаты Стокгольма.

В рамках промежуточного разбирательства, инициированного Фондом о снятии ограничения, суд г. Амстердам 5 января 2018 года принял предварительное решение о сохранении ограничения. Данное решение суда г. Амстердам не несет каких-либо дополнительных ограничений прав Фонда в отношении акций КМГ Кашаган Б.В.

В настоящее время Фонд принимает все необходимые меры по защите своих интересов в установленном порядке.

Проверки возмещаемых затрат

В соответствии с основными принципами соглашения о разделе продукции («СРП») Правительство оставляет за собой право проводить проверку возмещаемости затрат. В результате проверок возмещения затрат проведенных до 31 декабря 2017 года, определенные затраты классифицированы как невозмещаемые. Стороны СРП ведут переговоры касательно возмещения данных затрат.

По состоянию на 31 декабря 2017 года доля Группы в оспариваемых затратах составляет 242.915 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 201.091 миллиона тенге). Группа и ее партнеры по СРП ведут переговоры с Правительством касательно возмещения данных затрат.

Обязательства по поставкам на внутренний рынок Казахстана

Правительство требует от компаний, занимающихся производством сырой нефти и продажей нефтепродуктов, на ежегодной основе поставлять часть продукции для удовлетворения энергетической потребностью внутреннего рынка, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и осенней посевных кампаний.

В случае, если Правительство обяжет поставить дополнительный объем сырой нефти, превышающий объем, поставляемый Группой в настоящее время, такие поставки будут иметь приоритет перед поставками по рыночным ценам, и будут генерировать значительно меньше выручки от продажи сырой нефти на экспорт, что в свою очередь может существенно и отрицательно повлиять на деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

В 2017 году в соответствии со своими обязательствами (Группа), включая совместные предприятия, поставила 5.407.526 тонн сырой нефти (2016 год: 3.236.644 тонн) на внутренний рынок.

39. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Обязательства по поставкам сырой нефти

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательства Группы, включая обязательства совместного предприятия, по договору поставки нефти составили 28,7 миллионов тонн (31 декабря 2016 года: 28,1 миллион тонн).

Обязательства по лицензиям и контрактам на недропользование

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела следующие обязательства в отношении исполнения программ минимальных работ в соответствии с условиями лицензий, соглашений о разделе продукции и контрактов на недропользование, заключенных с Правительством (в миллионах тенге):

Год	Капитальные затраты	Операционные расходы
2018 год	186.859	88.861
2019 год	43.342	82.581
2020 год	52.706	84.097
2021 год	33.912	81.621
2022-2048 годы	160.800	408.969
Итого	477.619	746.129

Обязательства по операционной аренде

Обязательства по операционной аренде в основном связаны с арендой самолетов со сроками аренды от 5 (пяти) до 10 (десяти) лет. Все договора операционной аренды содержат разделы по обновлению рыночных цен в случае, если Эйр Астана воспользуется возможностью их продления. Эйр Астана не имеет возможности приобретения арендованных активов по окончании срока аренды.

По состоянию на 31 декабря обязательства по операционной аренде представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
В течение одного года	27.807	23.317
От одного года до пяти лет	97.451	97.193
Свыше пяти лет	67.422	90.321
Итого	192.680	210.831

Обязательные платежи по операционной аренде включают в себя как фиксированные арендные платежи, так и определённую часть платежей по техническому обслуживанию, которая варьируется в зависимости от налета часов.

Фиксированные и переменные арендные платежи деноминированы и подлежат оплате в долларах США. Данная валюта повсеместно используется в международных расчётах при аренде воздушных судов.

Финансовая аренда

В июле 2017 года Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор финансовой аренды с АО «БРК-Лизинг» на аренду пассажирских вагонов, произведенных ТОО «Тұлпар-Тальго», в количестве 62 единиц с общей стоимостью 18.892 миллиона тенге, сроком на 20 лет и ставкой вознаграждения 1,75% годовых. Льготный период по выплате основного долга составляет 6 лет. Группа выступает в качестве арендатора. Начало финансовой аренды ожидается в декабре 2018 года. Группа выступила гарантом по данным обязательствам.

Кроме того Группа, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express» и АО «Қазтеміртранс», заключила договоры финансовой аренды с АО «БРК-Лизинг» на аренду вагонов-платформ и полувагонов, поставка которых ожидается в течение 2018-2019 годы.

39. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Обязательства по выдаче гарантий, аккредитивов и других обязательств по расчетным операциям

Группа предоставляет финансовые гарантии и аккредитивы с целью гарантирования выполнения клиентами обязательств перед третьими сторонами. Эти соглашения имеют фиксированные лимиты и обычно выдаются на срок до 15 (пятнадцати) лет.

Договорные суммы по обязательствам, показанные в таблице, предполагают, что суммы будут полностью исполнены. Суммы, показанные в таблице по аккредитивам, представляют максимальный учётный убыток, который был бы признан на отчётную дату, если контрагенты полностью не выполнят своих обязательств по контракту.

По состоянию на 31 декабря обязательства по выдаче гарантий представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Гарантии	592.923	712.475

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя забалансовых потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении балансовых операций.

Общая сумма имеющихся договорных обязательств по выдаче гарантий, указанная выше, необязательно представляет собой будущую потребность в денежных средствах, так как эти обязательства могут истечь или быть закрыты до того, как они будут профинансированы. Группа также может запросить обеспечение по кредитным финансовым инструментам.

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы, включая совместные предприятия и ассоциированные компании, имелись договорные обязательства по приобретению и строительству основных средств на общую сумму 3.497.937 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 3.804.743 миллионов тенге).

Обязательства по повторному использованию антикризисных средств

В соответствии с решениями Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан от 5 апреля 2012 года, от 7 октября 2013 года и 3 июля 2017 года по состоянию на 31 декабря 2017 года Фонду надлежит осуществить финансирование ряда инвестиционных проектов на общую сумму 174.954 миллиона тенге.

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года к освоению включают обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жилье – 2020» в размере 22.434 миллиона тенге и обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 152.520 миллионов тенге, в том числе:

- ▶ финансирование приобретения ОХК 48% долей участия ТОО «Фирма АЛМЭКС ПЛЮС» в уставном капитале ТОО «KPI Inc.» в размере не более 56.770 миллионов тенге;
- ▶ финансирование реализации инвестиционного проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Первая фаза» в размере не более 92.316 миллионов тенге, в том числе за счет средств, ранее выделенных на реализацию инвестиционного проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Вторая фаза» в сумме 12.495 миллионов тенге;
- ▶ финансирование проекта «Создание специальной экономической зоны «Химический парк Тараз» в размере 3.434 миллиона тенге.

40. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на следующие 8 (восемь) операционных сегментов:

- ▶ Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти, газа и продуктов переработки;
- ▶ Горнодобывающий сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже минеральных ресурсов и геологоразведке;
- ▶ Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров;
- ▶ Сегмент коммуникаций включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугороднюю и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ), а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи;
- ▶ Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан;
- ▶ Промышленный сегмент включает предприятия оборонного комплекса и гражданского машиностроения, по развитию химической отрасли;
- ▶ Сегмент Корпоративный центр включает инвестиционные и финансовые операции Фонда, в том числе предоставление займов связанным и сторонним организациям;
- ▶ Сегмент прочие включает операции по содействию государству в повышении доступности жилья для населения посредством инвестирования в жилищное строительство и прочие операции.

Некоторые из вышеуказанных отчётных сегментов сформированы путём агрегирования более мелких операционных сегментов в соответствии с организационной структурой Группы. Каждый отчётный сегмент осуществляет бухгалтерский учёт в соответствии с МСФО. Финансовые результаты деятельности каждого сегмента, подготовленные в соответствии с МСФО, представляются Председателю Правления и лицам, ответственным за принятие решений, для целей принятия решений о распределении ресурсов сегменту и оценки результатов его деятельности.

40. СЕГМЕНТАНАЯ ОТЧЁТНОСТЬ (продолжение)

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2017 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовый	Горно- добы- вающий	Транспор- тировка	Комун- никации	Энергетика	Промыш- ленный	Корпора- тивный центр	Прочие	Элими- нации	Всего
Выручка от реализации внешним покупателям	2.579.449	525.201	1.174.320	240.420	358.305	80.312	152.212	13.939	-	5.124.158
Выручка от реализации другим сегментам	75.979	17.630	11.390	4.633	59.319	9.329	207.107	4.004	(389.391)	-
Итого выручка	2.655.428	542.831	1.185.710	245.053	417.624	89.641	359.319	17.943	(389.391)	5.124.158
Валовая прибыль	113.622	73.825	235.678	64.826	151.533	7.130	174.530	11.616	(209.460)	623.300
Общие и административные расходы	(176.696)	(35.812)	(102.959)	(29.084)	(27.518)	(10.008)	(35.352)	(3.319)	7.887	(412.861)
Расходы по транспортировке и реализации	(306.383)	(5.093)	(8.808)	(4.049)	(15.471)	(1.282)	-	-	21.932	(319.154)
Финансовый доход	123.197	9.523	9.168	6.982	6.613	2.208	66.192	3.705	(35.656)	191.932
Финансовые затраты	(313.480)	(9.698)	(109.513)	(8.257)	(33.569)	(9.481)	(29.553)	(1.550)	40.455	(474.646)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоции- рованных компаний	424.774	102.181	2.138	1.098	1.412	235	-	3	-	531.841
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	24.618	(1.665)	(16.616)	(228)	(4.014)	(1.737)	(1.397)	(16)	24.792	23.737
Износ, истощение и амортизация	(271.999)	(17.288)	(116.249)	(47.534)	(56.862)	(2.614)	(426)	(355)	1.855	(511.472)
Обесценение основных средств	(24.123)	(7.899)	(855)	(1.339)	(1.342)	(4.182)	-	-	-	(39.740)
Обесценение прочих активов	19.088	(18.178)	(12.792)	(228)	(31.265)	(1.335)	(6.926)	(3.557)	-	(55.193)
Расходы по подоходному налогу	(196.003)	(17.517)	(9.830)	(8.614)	(18.667)	(225)	(9.948)	(1.670)	(1.308)	(263.782)
Чистый (убыток)/прибыль за год от продолжающейся деятельности	(321.090)	198.823	(2.269)	25.980	24.266	7.240	153.988	5.569	(149.382)	(56.875)
Чистая прибыль/(убыток) за год от прекращённой дея- тельности	792.850	-	-	-	-	-	-	-	-	792.850
Итого чистая прибыль/(убыток)	471.760	198.823	(2.269)	25.980	24.266	7.240	153.988	5.569	(149.382)	735.975
Прочая информация по сегментам										
Итого активы сегмента	15.572.816	1.554.570	3.364.637	560.848	1.398.224	507.658	7.547.077	261.143	(6.601.070)	24.165.903
Итого обязательства сегмента	7.655.338	324.298	2.082.746	160.549	687.577	227.373	1.940.502	172.659	(748.304)	12.502.738
Резервы по сомнительной задолженности	1.397	3.066	1.844	895	(1.307)	297	1.249	(60)	55	7.436
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоцииро- ванные компании	2.066.856	619.312	27.404	69.246	86.010	6.945	-	57	(32.341)	2.843.489
Капитальные затраты	668.278	53.304	261.967	40.141	108.825	67.241	3.671	748	(2.821)	1.201.354

40. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЁТНОСТЬ (продолжение)

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2016 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовый	Горно- добы- вающий	Транспорти- ровка	Комунни- кации	Энергетика	Промыш- ленный	Корпора- тивный центр	Прочие	Элими- нации	Всего
Выручка от реализации внешним покупателям	1.829.618	542.093	1.012.129	236.579	315.044	70.336	48.955	12.939	-	4.067.693
Выручка от реализации другим сегментам	61.936	18.606	13.334	3.971	40.621	7.406	104.084	2.906	(252.864)	-
Итого выручка	1.891.554	560.699	1.025.463	240.550	355.665	77.742	153.039	15.845	(252.864)	4.067.693
Валовая прибыль	295.653	113.080	184.303	74.041	119.654	7.623	35.803	5.548	(106.319)	729.386
Общие и административные расходы	(121.151)	(33.414)	(89.631)	(28.336)	(31.722)	(9.270)	(34.148)	(3.166)	6.137	(344.701)
Расходы по транспортировке и реализации	(200.754)	(7.283)	(6.984)	(3.591)	(3.336)	(1.021)	-	-	4.629	(218.340)
Финансовый доход	169.592	18.041	9.962	6.792	10.099	4.748	117.839	7.482	(70.817)	273.738
Финансовые затраты	(271.055)	(11.559)	(97.325)	(7.234)	(26.266)	(6.419)	(11.352)	(1.870)	32.125	(400.955)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	257.121	112.131	670	(13.568)	4.970	(5.352)	-	(3)	-	355.969
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	(12.671)	3.114	15.901	(640)	6.614	747	(36.101)	(22)	(525)	(23.583)
Износ, истощение и амортизация	(190.076)	(16.985)	(124.342)	(33.498)	(56.811)	(1.879)	(712)	(363)	438	(424.228)
Обесценение основных средств	(3.250)	(13.626)	(4.996)	(23)	(349)	(582)	-	-	-	(22.826)
Обесценение прочих активов	(15.015)	(8.426)	(3.688)	(720)	(1.070)	(1.063)	(12.091)	(3.755)	-	(45.828)
Расходы по подоходному налогу	(105.653)	(18.185)	1.821	(11.266)	(18.395)	39	(14.850)	(1.911)	(1.492)	(169.892)
Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	(6.684)	149.005	27.696	56.391	61.751	4.848	47.566	2.859	(136.431)	207.001
Чистая прибыль/(убыток) за год от прекращённой деятельности	368.199	-	-	-	-	-	-	-	-	368.199
Итого чистая прибыль/(убыток)	361.515	149.005	27.696	56.391	61.751	4.848	47.566	2.859	(136.431)	575.200
Прочая информация по сегментам										
Итого активы сегмента	14.131.230	1.395.264	3.254.303	545.512	1.482.227	309.795	7.539.497	244.898	(6.441.866)	22.460.860
Итого обязательства сегмента	6.534.000	279.047	2.061.124	170.711	756.234	121.716	2.081.221	165.946	(700.813)	11.469.186
Резервы по сомнительной задолженности	4.363	491	178	922	1.531	303	779	101	(94)	8.574
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1.947.125	608.918	23.078	67.161	86.010	39.296	-	53	(36.505)	2.843.489
Капитальные затраты	755.128	38.690	333.057	21.881	119.145	40.456	13.999	175	(770)	1.321.761

41. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы полученные

24 апреля 2018 года АО «НК «КазМунайГаз» завершило процесс размещения выпусков еврооблигаций в рамках текущей программы выпуска среднесрочных глобальных нот объемом 10,5 миллиардов долларов США, выпущенной АО «НК «КазМунайГаз» и Kazmunaigaz Finance Sub B.V. (дочерняя компания) общим объемом 3,25 миллиардов долларов США. Еврооблигации были выпущены в трех сериях, в том числе: (i) 500.000 тысяч долларов США, со ставкой купона 4,750% и подлежащие погашению в 2025 году (эквивалентно 163.260 миллионов тенге); ii) 1.250.000 тысячи долларов США со ставкой купона 5,375% и подлежащие погашению в 2030 году (эквивалентно 408.150 миллионов тенге); и iii) 1.500 миллионов долларов США со ставкой купона 6,375% и подлежащие погашению в 2048 году (эквивалентно 489.780 миллионов тенге).

Изменения в структуре Группы

23 января 2018 года, АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее – РД КМГ), одна из крупнейших дочерних организаций НК КМГ, объявило выкуп собственных акций. В феврале-апреле 2018 года РД КМГ завершило тендерное предложение, в результате чего НК КМГ и РД КМГ в общей сложности имеют 99,5% выпущенных простых акций РД КМГ.

В декабре 2017 года АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» и Самесо завершили сделку по реструктуризации ТОО «СП «Инкай». По условиям Соглашения о реализации АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» увеличила свою долю участия в ТОО «СП «Инкай» с 40% до 60% и с 1 января 2018 года получила контроль над предприятием.

