

**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2015 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе 5

Консолидированный отчет о финансовом положении 6

Консолидированный отчет о движении денежных средств 7

Консолидированный отчет об изменениях в капитале 8-9

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 10-57



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

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

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Урдаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

29 февраля 2016 года


АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2015 года

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	5,286,742	4,503,819
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		7,716,237	1,411,613
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами		(5,913,842)	(234,705)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		473,411	330,963
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		34,676,151	6,251,507
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(735,252)	(122,200)
Прочие операционные доходы		106,060	547
Операционные доходы		41,609,507	12,141,544
Расходы на персонал	5	(431,630)	(272,340)
Прочие общие и административные расходы	6	(384,518)	(265,135)
Прибыль до налогообложения		40,793,359	11,604,069
Расход по подоходному налогу	7	(7,727,042)	(1,806,707)
Прибыль за год		33,066,317	9,797,362
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		769,701	(1,616,450)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		897,214	(204,543)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом подоходного налога		1,666,915	(1,820,993)
Всего совокупного дохода за год		34,733,232	7,976,369

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 57, была одобрена руководством 29 февраля 2016 года и подписана от его имени:


 Алмас Агибаев
 Председатель Правления




 Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	995,281	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	9	40,422,220	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	56,986,473	23,801,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	42,263,749	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,494,590	1,654,996
Текущий налоговый актив		-	60,716
Основные средства и нематериальные активы	13	24,425	24,753
Отложенный налоговый актив	7	42,227	454,289
Прочие активы		10,096	12,694
Всего активов		143,239,061	104,662,996
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,014,674	273,956
Обязательства по текущему налогу		337,083	-
Прочие обязательства		228,847	63,390
Всего обязательств		7,580,604	337,346
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(361,852)	(2,028,767)
Нераспределенная прибыль		48,580,309	18,914,417
Всего капитала		135,658,457	104,325,650
Всего обязательств и капитала		143,239,061	104,662,996

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	5,467,198	4,296,792
Дивиденды полученные	462,853	344,913
Расходы на персонал (выплаты)	(352,517)	(253,573)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(380,026)	(265,256)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(25,281,355)	(7,818,691)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(32,833,379)	(19,891,645)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	40,412,112	34,654,797
Суммы к получению от кредитных институтов	10,818,319	(23,014,728)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	-
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(870,517)	(11,947,391)
Подоходный налог уплаченный	(6,810,997)	(1,324,835)
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(7,681,514)	(13,272,226)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(7,458)	(2,713)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(7,458)	(2,713)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	-	20,000,000
Дивиденды выплаченные	(3,400,425)	(731,276)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/ полученных от финансовой деятельности	(3,400,425)	19,268,724
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6,287,721	457,678
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	5,796,957	(160,511)
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10	-	(3,231)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	995,281	6,287,721

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего капитала
Остаток на 1 января 2014 года	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10	-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-
Всего совокупного дохода							
Прибыль за год	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Прочий совокупный убыток							
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)
Всего прочего совокупного убытка	-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)
Всего совокупного дохода за год	-	(1,820,993)	-	9,797,362	7,976,369	-	7,976,369
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Выпуск акций	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
Всего операций с собственниками	20,000,000	-	-	(731,276)	19,268,724	-	19,268,724
Остаток на 31 января 2014 года	87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2015 года	87,440,000	(2,028,767)	18,914,417	104,325,650
Прибыль за год	-	-	33,066,317	33,066,317
Прочий совокупный убыток				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	769,701	-	769,701
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	897,214	-	897,214
Всего прочего совокупного дохода	-	1,666,915	-	1,666,915
Всего совокупного дохода за год	-	1,666,915	33,066,317	34,733,232
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Всего операций с собственниками	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Остаток на 31 декабря 2015 года	87,440,000	(361,852)	48,580,309	135,658,457

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Достык, 18.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2015 г.	2014 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Investment in Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	99.90	99.90
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	80.00	80.00
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	90.30	-

*В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что она соответствует критериям инвестиционного предприятия, и, таким образом дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или осуществляет деятельность, связанную с инвестициями, АО «Baiterek Venture Fund». АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Компании от 23 марта 2014 года, и также относится к категории инвестиционных предприятий.

1 Общие положения, продолжение

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

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана, при этом значительная часть базовых портфельных инвестиций Группы размещена в других странах СНГ, в частности в России. Вследствие этого Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Информация об учетной политике Группы представлена в Примечании 22.

(б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, определенных инвестиций в дочерние предприятия, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и ее консолидированного дочернего предприятия является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

3 Использование оценок и суждений

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

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются перспективно.

3 Использование оценок и суждений, продолжение

(а) Использование суждений при определении функциональной валюты

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

(б) Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуется существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлена в Примечании 21(б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

4 Процентные доходы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	3,074,224	2,353,230
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,052,896	2,072,179
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	81,076	78,410
Соглашения обратного «репо»	78,546	-
	5,286,742	4,503,819

5 Расходы на персонал

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	394,624	245,863
Налоги и отчисления по заработной плате	37,006	26,477
	431,630	272,340

6 Общие и административные расходы

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Профессиональные услуги	141,731	84,336
Расходы по договорам операционной аренды	98,813	37,493
Прочие услуги третьих сторон	90,183	55,865
Командировочные расходы	25,651	28,067
Износ и амортизация	7,785	10,531
Представительские расходы	444	27,924
Прочее	19,911	20,919
	384,518	265,135

7 Расход по подоходному налогу

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	7,683,447	1,884,643
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	43,595	(77,936)
Всего расхода по подоходному налогу	7,727,042	1,806,707

В 2015 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2014 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:

	2015 г.		2014 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	40,793,359	100	11,604,069	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	8,158,672	20	2,320,814	20
Необлагаемые налогом доходы	(741,877)	(2)	(622,373)	(5)
Доходы от оффшорных компаний	20,000	-	105,748	1
Невычитаемые расходы	290,247	1	2,518	-
	7,727,042	19	1,806,707	16

(a) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов.

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

(a) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, может быть представлено следующим образом.

2015 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
тыс. тенге				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	391,667	(23,200)	(368,467)	-
Основные средства и нематериальные активы	1,911	(303)	-	1,608
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	-	(1,211,152)	-	(1,211,152)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	49,799	1,199,956	-	1,249,755
Прочие обязательства	10,912	(8,896)	-	2,016
	454,289	(43,595)	(368,467)	42,227
2014 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
тыс. тенге				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27,602	23,200	340,865	391,667
Основные средства и нематериальные активы	1,953	(42)	-	1,911
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	-	49,799	-	49,799
Прочие обязательства	5,933	4,979	-	10,912
	35,488	77,936	340,865	454,289

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

(б) Подоходный налог, отраженный в составе прочего совокупного дохода

Налоговое влияние в отношении компонентов прочего совокупного дохода за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов может быть представлено следующим образом:

	2015 г.			2014 г.		
	Сумма до налогообложения	Экономия по подоходному налогу	Сумма после налогообложения	Сумма до налогообложения	Расход по подоходному налогу	Сумма после налогообложения
тыс. тенге						
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(1,842,335)	(368,467)	(1,473,868)	1,704,325	340,865	1,363,460

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	991,121	696,292
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,160	5,167,880
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	423,549
	995,281	6,287,721

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

9 Суммы к получению от кредитных институтов

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от А- до А+	-	2,297,249
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,698,835	10,835,899
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	10,325,563	251,862
- с кредитным рейтингом от В- до В+	23,397,822	29,799,957
	40,422,220	43,184,967

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. В составе вышеприведенных сумм к получению дебиторская задолженность по договорам о сделках обратного «репо» отсутствует (в 2014 году: 701,124 тысяч тенге).

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	15,548,567	5,205,079
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (включая портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	15,114,865	-
ADM KCRF L.P.	6,454,466	6,519,239
Kazakhstan Growth Fund L.P.	5,773,613	2,987,748
MRIF CASP C.V.	3,145,647	2,930,197
Wolfenson Capital Partners L.P.	2,254,139	1,813,128
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,019,071	-
ТОО «Primejet» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,342,972	-
ТОО «BV Management» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,277,512	907,500
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,056,800	-
ТОО «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	900,721	-
Aureos Central Asia Fund LLC	654,371	694,736
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	543,898	2,224,910
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	469,379	347,922
ТОО «Sachiko-Olzha Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	236,460	-
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	78,701	78,007
ТОО «Нуржол Энерджи»	42,436	25,465
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	47,875	-
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	24,980	32,378
Kazyna Seriktes B.V.	-	28,976
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	-	6,022
	56,986,473	23,801,307
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Валютно-процентный своп	7,014,674	273,956
	7,014,674	273,956

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

В 2015 году Группа заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Группа должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Группа получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Группа имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость данного свопа составляет 5,992,269 тысяч тенге (обязательство).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 9.34%-14.46% для денежного потока в тенге и 1.65%-3.00% для денежного потока в долларах США, на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	8,385,324	171,212
Всего государственных облигаций	8,385,324	171,212
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	19,567,869	15,976,714
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,125,181	1,459,086
с кредитным рейтингом от В- до В+	1,713,755	-
Всего корпоративных облигаций	23,406,805	17,435,800
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1,929,533	2,209,196
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	7,903,938	4,948,561
с кредитным рейтингом от В- до В+	399,219	4,160,336
Всего корпоративных облигаций банков	10,232,690	11,318,093
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	256,448
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	238,930	-
Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	238,930	256,448
	42,263,749	29,181,553

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	2,494,590	1,654,996

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, служат обеспечением по соглашению валютного свопа. Данные ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с соглашением валютного свопа «Deutsche bank» принимает оплату по облигациям в малазийских ринггитах и выплачивает Компании в тенге. Справедливая стоимость валютного свопа по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 1,022,405 тысяч тенге (обязательство) (на 31 декабря 2014 года: 273,956 тысяч тенге (обязательство)).

13 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Программное обеспечение	Всего
Фактическая стоимость				
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	54,379	23,870	20,634	98,883
Поступления	6,340	1,900	577	8,817
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	60,719	25,770	21,211	107,700
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	60,719	25,770	21,211	107,700
Поступления	7,458	-	-	7,458
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	68,177	25,770	21,211	115,158
Амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	(48,978)	(8,248)	(14,463)	(71,689)
Начисленная амортизация за год	(3,226)	(3,467)	(4,565)	(11,258)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(52,204)	(11,715)	(19,028)	(82,947)
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	(52,204)	(11,715)	(19,028)	(82,947)
Начисленная амортизация за год	(3,153)	(3,570)	(1,063)	(7,786)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(55,357)	(15,285)	(20,091)	(90,733)
Балансовая стоимость				
По состоянию на 1 января 2014 года	5,401	15,622	6,171	27,194
По состоянию на 31 декабря 2014 года	8,515	14,055	2,183	24,753
По состоянию на 31 декабря 2015 года	12,820	10,485	1,120	24,425

14 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,550,000	53,050,000	87,440,000	67,440,000
Выпущенные за наличные средства	-	500,000	-	20,000,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000

По состоянию на 31 декабря 2015 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2014 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2014 год: 53,550,000). Акции имеют номинальную стоимость в диапазоне 1,000 - 40,000 тенге.

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

(б) Характер и цель резервов

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 48,580,293 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 18,914,417 тысяч тенге).

В 2015 году Группа объявила и распределила дивиденды за 2014 финансовый год в размере 3,400,425 тысяч тенге (2014 год: 731,276 тысяч тенге).

По состоянию на отчетную дату следующие дивиденды были объявлены:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	63.5	13.7

15 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средняя ставка вознаграждения**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 г.			2014 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Суммы к получению от кредитных организаций	10.08	3.85	-	8.55	4.00	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.80	6.70	-	8.03	6.51	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	5.5	-	-	5.5

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменению справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в результате изменения ставок вознаграждения, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения, может быть представлен следующим образом:

	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	1,655,991	-	661,079
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(1,480,177)	-	(627,580)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Малазийский ринггит	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	16,676	-	978,605	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	22,419,666	-	18,002,554	40,422,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	37,631,402	-	4,632,347	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,494,590	-	2,494,590
Всего финансовых активов	60,067,744	2,494,590	23,613,506	86,175,840
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	173,778	173,778
Всего финансовых обязательств	-	-	173,778	173,778
Чистая позиция	60,067,744	2,494,590	23,439,728	86,002,062
Производные финансовые инструменты	(15,374,769)	(2,494,590)	10,854,685	(7,014,674)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	44,692,975	-	34,294,413	78,987,388

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Малазийский ринггит	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	379,288	-	5,908,433	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,861,803	-	37,323,164	43,184,967
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22,051,993	-	7,129,560	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,654,996	-	1,654,996
Всего финансовых активов	28,293,084	1,654,996	50,361,157	80,309,237
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(26,166)	(26,166)
Всего финансовых обязательств	-	-	(26,166)	(26,166)
Чистая позиция	28,293,084	1,654,996	50,334,991	80,283,071
Производный финансовый инструмент	-	(1,654,996)	1,381,040	(273,956)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	28,293,084	-	51,716,031	80,009,115

Снижение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов вызвало бы описанное далее увеличение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	7,150,876	4,526,893

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Группа инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 4,558,918 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в 2014 году: 1,897,174 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

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

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

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(г) Кредитный риск, продолжение**

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

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	995,281	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	40,422,220	43,184,967
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	42,263,749	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,494,590	1,654,996
Всего максимального уровня риска	86,175,840	80,309,237

(д) Риск ликвидности

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

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней. Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого поступления/ (выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(173,778)	-	-	-	(173,778)	(173,778)
Производные обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,014,674)
Всего обязательств	(173,778)	-	-	(7,014,674)	(7,188,452)	(7,188,452)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,659,246)	-	-	-	(59,659,246)	(59,659,246)

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого поступления/ (выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(26,146)	-	-	-	(26,146)	(26,146)
Производные обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(273,956)	(273,956)	(273,956)
Всего обязательств	(26,146)	-	-	(273,956)	(300,102)	(300,102)
Условные обязательства инвестиционного характера	(70,587,268)	-	-	-	(70,587,268)	(70,587,268)

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

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	192,403	802,878	-	-	-	-	-	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	-	10,580,195	-	23,143,190	6,698,835	-	-	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	56,986,473	56,986,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	25,500,288	16,763,461	-	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	2,494,590	-	-	2,494,590
Всего активов	192,403	11,383,073	-	23,143,190	34,693,713	16,763,461	56,986,473	143,162,313
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(173,778)	-	-	-	-	-	-	(173,778)
Производные обязательства								
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	(7,014,674)
Всего обязательств	(173,778)	-	-	-	(7,014,674)	-	-	(7,188,452)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	18,625	11,383,073	-	23,143,190	27,679,039	16,763,461	56,986,473	135,973,861
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	(28,685,918)	(24,614,709)	(6,358,619)	-	(59,659,246)

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	-	-	-	-	-	-	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,295,338	5,346,160	9,843,309	12,565,385	10,134,775	-	-	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	23,801,307	23,801,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,339,071	9	3,864,185	4,558,308	8,145,746	7,274,234	-	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	1,654,996	-	-	1,654,996
Всего активов	16,922,130	5,346,169	13,707,494	17,123,693	19,935,517	7,274,234	23,801,307	104,110,544
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(26,146)	-	-	-	-	-	-	(26,146)
Производные обязательства								
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(273,956)	-	-	(273,956)
Всего обязательств	(26,146)	-	-	-	(273,956)	-	-	(300,102)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	16,895,984	5,346,169	13,707,494	17,123,693	19,661,561	7,274,234	23,801,307	103,810,442
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	(26,462,822)	(44,124,446)	-	-	(70,587,268)

16 Управление капиталом

Группа не является объектом внешних требований в отношении капитала.

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

17 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	12,715,960	10,795,295
TOO «Almex-Baiterek Fund»	9,284,052	-
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	5,087,694	20,400,000
Kazakhstan Growth Fund	3,873,530	2,915,509
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	1,776,505	1,382,932
Wolfenson Capital Partners LP	1,685,011	945,498
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	402,951	223,834
Aureos Central Asia Fund LLC	143,265	90,127
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	-	18,098,113
	34,968,968	54,851,308

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

В дополнение к суммам, раскрытым выше, сумма условных обязательств инвестиционного характера неконсолидированных дочерних предприятий Группы составляет 24,690,278 тысяч тенге (в 2014 году: 15,735,960 тысяч тенге). Руководство ожидает, что финансирование данных обязательств будет осуществляться Группой в форме дополнительных взносов в капитал указанных дочерних предприятий.

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,757,779	7,286,290
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	4,132,019	2,915,943
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	3,427,203	3,674,880
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	3,373,277	1,858,847
	24,690,278	15,735,960

18 Операционная аренда

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	86,244	80,555

Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

19 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

20 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

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

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, может быть представлен следующим образом:

	<u>2015 г.</u> тыс. тенге	<u>2014 г.</u> тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	158,207	89,244

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили.

	<u>Прочие связанные стороны*</u>		<u>Всего</u> тыс. тенге
	<u>тыс. тенге</u>	<u>Средняя ставка вознаграждения, %</u>	
Консолидированный отчет о финансовом положении			
АКТИВЫ			
Средства в кредитных учреждениях	6,698,835	5.99	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,168,463	5.50-6.50	2,168,463
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,494,590	5.50	2,494,590
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	5,992,269	-	5,992,269
Прочие обязательства	87,863	-	87,863
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Процентный доход	769,266	-	769,266
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	(5,175,991)	-	(5,175,991)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,864,545	-	1,864,545
Прочие общие и административные расходы	(9,986)	-	(9,986)

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

20 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили.

	Материнская компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Консолидированный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	10,134,775	5.99	10,134,775
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,059,618	5.50-6.50	2,059,618
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,654,996	5.50	1,654,996
Прочие активы	-	-	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
КАПИТАЛ					
Увеличение акционерного капитала	20,000,000	-	-	-	20,000,000
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	-	-	162,170	-	162,170
Прочие общие и административные расходы	-	-	-	-	-

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. Операции со связанными сторонами не имеют обеспечения.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 31 декабря 2015 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность						
31 декабря 2015 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	-	-	-	42,263,749	-	-	42,263,749	42,263,749
Долевые ценные бумаги	56,986,473	-	-	-	-	-	56,986,473	56,986,473
	56,986,473	-	-	42,263,749	-	-	99,250,222	99,250,222
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	995,281	-	-	-	995,281	995,281
Задолженность кредитных институтов	-	-	40,422,220	-	-	-	40,422,220	39,684,946
Долговые ценные бумаги	-	2,494,590	-	-	-	-	2,494,590	2,058,558
	-	2,494,590	41,417,501	-	-	-	43,912,091	42,738,785
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	7,014,674	-	-	-	-	-	7,014,674	7,014,674
	7,014,674	-	-	-	-	-	7,014,674	7,014,674
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Прочие обязательства	-	-	-	-	173,778	-	173,778	173,778
	-	-	-	-	173,778	-	173,778	173,778

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность						
31 декабря 2014 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	-	-	-	29,181,553	-	-	29,181,553	29,181,553
Долевые ценные бумаги	23,801,307	-	-	-	-	-	23,801,307	23,801,307
	23,801,307	-	-	29,181,553	-	-	52,982,860	52,982,860
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	6,287,721	-	-	-	6,287,721	6,287,721
Задолженность кредитных институтов	-	-	43,184,967	-	-	-	43,184,967	43,184,967
Долговые ценные бумаги	-	1,654,996	-	-	-	-	1,654,996	1,654,996
	-	1,654,996	49,472,688	-	-	-	51,127,684	51,127,684
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	273,956	-	-	-	-	-	273,956	273,956
	273,956	-	-	-	-	-	273,956	273,956
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Прочие обязательства	-	-	-	-	26,146	-	26,146	26,146
	-	-	-	-	26,146	-	26,146	26,146

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	56,986,473	56,986,473
- Производные обязательства	-	(7,014,674)	-	(7,014,674)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	35,701,869	6,561,880	-	42,263,749
	35,701,869	(452,794)	56,986,473	92,235,548

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	23,801,307	23,801,307
- Производные обязательства	-	(273,956)	-	(273,956)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	22,052,033	7,129,520	-	29,181,553
	22,052,033	6,855,564	23,801,307	52,708,904

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало года	23,801,307
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	7,716,237
Приобретения	26,462,822
Выбытия	(993,893)
Остаток на конец года	<u>56,986,473</u>

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало года	14,456,090
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	1,411,613
Приобретения	7,933,604
Остаток на конец года	<u>23,801,307</u>

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Группа привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа оценила справедливую стоимость своих инвестиций на основании инвестиционных отчетов и отчетов по стоимости чистых активов (NAV), которые ежеквартально предоставляются каждым из инвестиционных фондов Группы. Для оценки базовых инвестиций управляющие компании данных фондов используют ряд методов оценки, которые аналогичны тем, которые были использованы оценщиком.

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

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	10,200,300	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	510,015
	5,216,349	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	260,817
	2,019,071	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	100,954
Энергетика	1,349,296	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,465
	156,945	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	7,847
	53,010	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,651
	37,545	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,877
	23,680	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,184

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	4,417,940	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	220,897
	1,838,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	91,921
	1,725,301	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	86,265
	1,623,576	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	81,179
	1,398,608	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	69,930
	1,342,972	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,149
	1,178,054	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	58,903
219,829	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	10,991	
Производство	3,808,763	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	190,438
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	417,104	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,855
	236,460	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,823

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,311,968	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	165,598
	1,701,918	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	85,096
Медицинская диагностика	790,043	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	39,502
	339,490	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,975
Сельское хозяйство	1,683,050	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	84,153
	373,152	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	18,658
Управление имуществом и строительные материалы	1,841,602	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	92,080
	23,519	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,176
Легкая промышленность	1,277,512	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	63,876
	150,169	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	7,508
Финансовые услуги	465,235	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,262
	319,072	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,954
	311,245	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,562
	254,725	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,736

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производства и сбыт автомобилей	1,056,800	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	52,840
	638,495	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
Индустрия развлечений	305,881	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
	631,529	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,576
Телекоммуникационные услуги	219,539	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,977
Прочие	3,005,922	-	-	-	-
Итого	56,986,473				

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Группы</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</u>
Оператор грузовых вагонов	3,803,462	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	190,173
Электрические сети	2,261,075	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	113,054
Финансовые услуги	2,086,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	104,325
Медицинская диагностика	1,962,382	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	98,119
Производство упаковочных материалов	1,819,860	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	90,993
Добыча полезных ископаемых (Китай)	1,800,267	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	90,013

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспортные услуги	1,723,134	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	86,157
Индустрия развлечений (кино)	1,617,497	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	80,875
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	1,559,765	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	77,988
Представительские услуги (Казахстан)	1,362,994	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	68,150
Производство строительных материалов (Казахстан)	983,127	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	49,156
Легкая промышленность	907,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	45,375
Птицеводческое хозяйство	655,771	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	32,789
Телекоммуникационные услуги	382,292	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	19,115
Оптоволоконные системы мониторинга	202,857	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	10,143
Прочие	672,824	-	-	-	-
Итого	23,801,307				

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	995,281	995,281	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	39,684,946	39,684,946	40,422,220
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,085,558	2,085,558	2,494,590
Обязательства			
Прочие обязательства	173,778	173,778	173,778

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	6,287,721	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	43,184,967	43,184,967	43,184,967
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,654,996	1,654,996	1,654,996
Обязательства			
Прочие обязательства	26,146	26,146	26,146

22 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Инвестиционное предприятие

Группа имеет одного инвестора – свою материнскую компанию АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», и имеет несколько инвестиций в венчурные фонды, которые, в свою очередь, имеют инвестиции в акционерном капитале вновь созданных компаний (стартап) и компаний, находящихся на ранней стадии развития. Группа рассматривается как отвечающая определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10, поскольку существуют следующие условия:

- Группа получила средства для цели предоставления инвестору профессиональных услуг по управлению инвестициями посредством инвестирования в направления бизнеса, которым требуется поддержка для дальнейшего развития их отраслей;
- Целью бизнеса Группы является осуществление инвестиций для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода;
- Инвестиции оцениваются по справедливой стоимости;

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(a) Принципы консолидации, продолжение

(i) *Инвестиционное предприятие, продолжение*

- Группа имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продажи инвестиций через пять и десять лет владения инвестициями.

(ii) *Дочерние предприятия*

Группа имеет семь дочерних предприятий, которые были определены как инвестиции в контролируемые дочерние предприятия, как указано в Примечании 1. Данные инвестиции в дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и не консолидируются в соответствии с МСФО (IFRS) 10, за исключением АО «Baiterek Venture Fund», который, как было определено, сам является инвестиционным предприятием и консолидируется.

Справедливая стоимость инвестиций в контролируемые дочерние предприятия определяется на последовательной основе для всех инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и как описывается в Примечании 21. Инвестиции в контролируемые дочерние предприятия включают предприятия специального назначения (ПСН), в отношении которых Компания имеет возможность определять финансовую и операционную политику, которая дополняется долей владения в размере от 80 до 100 процентов, имеющих права голоса.

Дочернее предприятие Группы (АО «Baiterek Venture Fund»), входящее в консолидацию, осуществляет свою деятельность как инвестиционное предприятие, которое инвестирует и принимает на себя обязательства по инвестированию в различные портфельные компании. Группа инвестирует в портфельные компании, покупая котируемые и не котируемые на бирже долевые финансовые инструменты частных компаний, или предоставляя долговое финансирование этим компаниям. Портфельные компании могут выплачивать денежное вознаграждение или начислять вознаграждение в неденежной форме по долговым инструментам, удерживаемым Группой, или погашать долговые обязательства согласно условиям соответствующих соглашений. Денежные дивиденды могут выплачиваться на основании результатов операционной деятельности портфельных компаний, и решение о выплате дивидендов принимается по собственному усмотрению Совета директоров соответствующей портфельной компании, которые впоследствии выплачиваются Группе.

(iii) *Доля участия в дочерних и совместных предприятиях*

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

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

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки (счета типа «Ностро») в других банках, и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые подвержены незначительному риску изменений справедливой стоимости, и используются Группой для управления краткосрочными обязательствами.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;

- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или,

- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты, отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;

- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроемные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо,
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроемные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой величину, по которой такой финансовый актив или обязательство оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки процента, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными, или когда операция уже завершена.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vii) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда оно теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа не передает, не сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания, продолжение

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают валютные и процентные свопы.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Группа осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(д) Основные средства

(i) Признание

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

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

(ii) Износ

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

- транспортные средства от 4 до 7 лет;
- программное обеспечение от 3 до 6 лет;
- прочее от 2 до 10 лет.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Нематериальные активы

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

(ж) Обесценение

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают в основном кредиты, займы и прочую дебиторскую задолженность (далее «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения кредита, займа или дебиторской задолженности, может носить ограниченный характер или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Такая ситуация может возникнуть в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков за прошлые периоды ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(ii) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения величины начисленных резервов под обесценение, вызванные изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iii) *Нефинансовые активы*

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

(з) **Условные обязательства инвестиционного характера**

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

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

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

(ii) Дивиденды

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

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

(к) Налогообложение

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

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

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

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

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

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

22 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки вознаграждения.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги. Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка за период на дату их объявления. Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке, данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу и еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Группа не проводила оценку влияния данных изменений. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.