

KPMG
COPY



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2016 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе 6

Консолидированный отчет о финансовом положении 7

Консолидированный отчет о движении денежных средств 8

Консолидированный отчет об изменениях в капитале 9-10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 11-61



«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. Достык 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, 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 основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

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

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

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

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

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасының заңнамасы бойынша тіркелген компания және Швейцария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative («KPMG International») құрылымдарына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалар желісінің мүшесі.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International»), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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



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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

27 марта 2017 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2016 года

	Приме- чание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,777,645	5,286,742
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		3,681,298	7,716,237
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами		147,641	(5,913,842)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		545,282	473,411
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(1,464,648)	34,676,151
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		223,267	(735,252)
Прочие операционные (расходы)/доходы		(5,750)	106,060
Операционные доходы		7,904,735	41,609,507
Резерв под обесценение	9	(8,616,536)	-
Расходы на персонал	5	(396,367)	(431,630)
Общие и административные расходы	6	(461,873)	(384,518)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(1,570,041)	40,793,359
Расход по подоходному налогу	7	(970,767)	(7,727,042)
(Убыток)/прибыль за год		(2,540,808)	33,066,317
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		1,128,657	769,701
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(397,109)	897,214
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		731,548	1,666,915
Всего совокупного (убытка)/дохода за год		(1,809,260)	34,733,232

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 61, была одобрена руководством 27 марта 2017 года и подписана от его имени:

Тимур Бегулиев

Заместитель Председателя Правления



Раухан Куттыбаева

Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	4,384,088	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	9	41,577,957	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	61,591,729	56,986,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	26,672,062	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,319,943	2,494,590
Текущий налоговый актив		1,702,940	-
Основные средства и нематериальные активы	13	21,053	24,425
Отложенный налоговый актив	7	-	42,227
Прочие активы	14	2,405,700	10,096
Всего активов		140,675,472	143,239,061
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,634,334	7,014,674
Обязательства по текущему налогу		-	337,083
Отложенные налоговые обязательства	7	445,647	
Прочие обязательства		246,294	228,847
Всего обязательств		8,326,275	7,580,604
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		369,696	(361,852)
Нераспределенная прибыль		44,539,501	48,580,309
Всего капитала		132,349,197	135,658,457
Всего обязательств и капитала		140,675,472	143,239,061

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,844,634	5,467,198
Дивиденды полученные	580,059	462,853
Расходы на персонал выплаченные	(396,353)	(352,517)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(461,820)	(380,026)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,071,586)	(25,281,355)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(27,020,851)	(32,833,379)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	40,578,801	40,412,112
Суммы к получению от кредитных институтов	(10,275,196)	10,818,319
Прочие активы	(500,000)	-
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	7,093,966	(870,517)
Подоходный налог уплаченный	(2,148,312)	(6,810,997)
Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности	4,945,654	(7,681,514)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,195)	(7,458)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(3,195)	(7,458)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	(1,500,000)	(3,400,425)
Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности	(1,500,000)	(3,400,425)
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	3,442,459	(11,089,397)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	995,281	6,287,721
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(53,652)	5,796,957
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	4,384,088	995,281

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющих 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 доход				
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	769,701	-	769,701
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих 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

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи			Нераспределенная прибыль	Всего
	Акционерный капитал	(361,852)	48,580,309		
Остаток на 1 января 2016 года	87,440,000			135,658,457	
Убыток за год	-	-	(2,540,808)	(2,540,808)	
Прочий совокупный доход					
<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	-	1,128,657	-	1,128,657	
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(397,109)	-	(397,109)	
Всего прочего совокупного дохода	-	731,548	-	731,548	
Всего совокупного дохода за год	-	731,548	(2,540,808)	(1,809,260)	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Дивиденды объявленные	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)	
Всего операций с собственниками	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)	
Остаток на 31 декабря 2016 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197	

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

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, %	
			2016 г.	2015 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «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»	100.00	99.90
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	86.00	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	100.00	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. Нормативная 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.

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 Принципы составления консолидированной 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 23.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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, инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и ее консолидированного дочернего предприятия является 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.

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать 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 2016 года, представлена в Примечании 22 (б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

(в) Допущения и существенные неопределенные оценки при создании резерва под обесценение по суммам к получению от кредитных институтов

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 2016 года, представлена в Примечании 9 и относится к созданию 100% резерва под обесценение по средствам, причитающимся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,952,012 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 3,664,524 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, так как исходя из понимания Группой текущего положения КИБ и Дельты, руководство Группы не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

4 Процентные доходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	2,870,443	2,847,781
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,519,296	2,052,896
Соглашения обратного «репо»	193,608	78,546
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	117,461	81,076
Денежные средства и их эквиваленты	76,837	226,443
	4,777,645	5,286,742

5 Расходы на персонал

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	361,385	394,624
Налоги и отчисления по заработной плате	34,982	37,006
	396,367	431,630

6 Общие и административные расходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	196,088	141,731
Прочие услуги третьих сторон	136,371	90,183
Расходы по договорам операционной аренды	83,300	98,813
Командировочные расходы	11,360	25,651
Износ и амортизация	6,567	7,785
Представительские расходы	1,066	444
Прочее	27,121	19,911
	461,873	384,518

7 Расход по подоходному налогу

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	482,893	7,683,447
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	487,874	43,595
Всего расхода по подоходному налогу	970,767	7,727,042

В 2016 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2015 год: 20%).

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

	2016 г. тыс. тенге	%	2015 г. тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1,570,041)	100	40,793,359	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(314,008)	20	8,158,672	20
Необлагаемые налогом доходы	(398,764)	25	(741,877)	(2)
Доходы от оффшорных компаний	-	-	20,000	-
Невычитаемые расходы	1,683,539	(107)	290,247	1
	970,767	(62)	7,727,042	19

(а) 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 2016 и 2015 годов.

7 Расход по подоходному налогу, продолжение**(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение**

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 годов, может быть представлено следующим образом.

2016 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
тыс. тенге			
Основные средства и нематериальные активы	1,608	(1,727)	(119)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	(1,211,152)	(618,465)	(1,829,617)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	1,249,755	133,727	1,383,482
Прочие обязательства	2,016	(1,409)	607
	42,227	(487,874)	(445,647)

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

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 2016 и 2015 годов может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.			2015 г.		
	Сумма до налогообложения	Экономия по подоходному налогу	Сумма после налогообложения	Сумма до налогообложения	Расход по подоходному налогу	Сумма после налогообложения
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(1,842,335)	(368,467)	(1,473,868)

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	-	991,121
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,318	4,160
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,455,314	-
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2,924,456	-
	4,384,088	995,281

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

Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются обесцененными или просроченными.

9 Суммы к получению от кредитных институтов

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,698,835	6,698,835
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	12,204,002	10,325,563
- с кредитным рейтингом от В- до В+	22,659,852	23,397,822
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	3,679,792	-
- с кредитным рейтингом D	4,952,012	-
	50,194,493	40,422,220
Резерв под обесценение	(8,616,536)	-
	41,577,957	40,422,220

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, продолжение

27 декабря 2016 года Национальный банк Республики Казахстан («НБРК») отозвал лицензию у АО «Казинвестбанк» (далее, «КИБ») за систематическое ненадлежащее исполнение обязательств по обработке платежей.

На основании постановления №245 от 28 октября 2016 года НБРК приостановил действие лицензии АО «Delta Bank» (далее, «Дельта») на открытие счетов и депозитов физических лиц сроком на 3 месяца. 29 декабря 2016 года действие лицензии было возобновлено. В соответствии с проспектом эмиссии облигаций АО «Delta Bank» должен был погасить номинальную стоимость и последнее вознаграждение по купону облигаций в течение периода с 18 по 31 января 2017 года, но фактически оплата была осуществлена 23 февраля 2017 года. 30 декабря 2016 года рейтинговым агентством Standard and Poor's был понижен кредитный рейтинг АО «Delta Bank» с В до CCC+. 17 февраля 2017 года был получен отчет рейтингового агентства «Standard & Poor's» о понижении кредитного рейтинга АО «Delta Bank» до уровня «D».

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,952,012 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 3,664,524 тысяч тенге полностью обесцененными, так как исходя из понимания Группой текущего положения КИБ и Дельты, руководство Группы не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	17,337,930	15,548,567
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (включая портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	13,339,297	15,114,865
ADM KCRF L.P.	7,661,440	6,454,466
Kazakhstan Growth Fund L.P.	6,047,922	5,773,613
MRIF CASP C.V.	5,105,043	3,145,647
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,297,411	2,019,071
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,803,058	2,254,139
TOO «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	900,722	900,721
TOO «Sachiko-Olzha Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	888,388	236,460
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	853,366	1,056,800
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	606,077	543,898
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	561,052	469,379
Aureos Central Asia Fund LLC	486,430	654,371
TOO «Almex-Baiterek Fund»	178,019	47,875
TOO «BV Management» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	139,803	1,277,512
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	81,374	78,701
TOO «Нуржол Эпеджи»	54,754	42,436
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	690	24,980
Kazyna Seriktes B.V.	69	-
TOO «Primejet» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	-	1,342,972
	58,342,845	56,986,473
Долговые инструменты:		
ARP Company (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,248,884	-
	3,248,884	-
	61,591,729	56,986,473
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты	7,634,334	7,014,674
	7,634,334	7,014,674

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

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, за исключением производных финансовых инструментов, которые относятся к категории торговых финансовых инструментов.

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 2016 года справедливая стоимость данного свопа составляет 6,789,332 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 5,992,269 тысяч тенге (обязательство)).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 6.42%-9.56% для денежного потока в тенге (2015: 9.34%-14.46% для денежного потока в тенге) и 0.71%-2.42% для денежного потока в долларах США (2015: 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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	906,839	8,385,324
Всего государственных облигаций	906,839	8,385,324
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	18,691,890	19,567,869
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,556,381	2,125,181
с кредитным рейтингом от B- до B+	2,018,114	1,713,755
Всего корпоративных облигаций	22,266,385	23,406,805
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	178,126	1,929,533
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,672,350	7,903,938
с кредитным рейтингом от B- до B+	401,161	399,219
Всего корпоративных облигаций банков	3,251,637	10,232,690
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	247,201	-
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	238,930
Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	247,201	238,930
	26,672,062	42,263,749

Никакие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не являются обесцененными или просроченными.

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,319,943	2,494,590

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 2016 года составляла 845,002 тысяч тенге (обязательство) (на 31 декабря 2015 года: 1,022,405 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 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
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	68,177	25,770	21,211	115,158
Поступления	3,101	-	94	3,195
Выбытия	(2,069)	-	-	(2,069)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	69,209	25,770	21,305	116,284
Амортизация				
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)
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	(55,357)	(15,285)	(20,091)	(90,733)
Начисленная амортизация за год	(3,129)	(2,870)	(568)	(6,567)
Выбытия	1,586	483	-	2,069
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(56,900)	(17,672)	(20,659)	(95,231)
Балансовая стоимость				
По состоянию на 1 января 2015 года	8,515	14,055	2,183	24,753
По состоянию на 31 декабря 2015 года	12,820	10,485	1,120	24,425
По состоянию на 31 декабря 2016 года	12,309	8,098	646	21,053

14 Прочие активы

	2016 тыс. тенге	2015 тыс. тенге
Авансовые платежи	1,885,405	-
Материальная помощь	500,000	-
Всего прочих финансовых активов	2,385,405	-
Прочее	20,295	10,096
Всего прочих нефинансовых активов	20,295	10,096
Всего прочих активов	2,405,700	10,096

30 декабря 2016 года Группа осуществила предоплату на сумму 1,829,155 тысяч тенге для приобретения государственных облигаций.

29 декабря 2016 года Группа предоставила финансовую помощь в виде займа АО «Администрация Международного финансового центра» в рамках проекта «ЭКСПО-2017». Сумма займа составила 500,000 тысяч тенге с процентной ставкой 2% годовых со сроком погашения в июне 2017 года.

15 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные		53,550,000		87,440,000

По состоянию на 31 декабря 2016 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2015 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2015 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.

15 Акционерный капитал и резервы, продолжение

(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 44,539,501 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 48,580,309 тысяч тенге).

В 2016 году Группа объявила и распределила дивиденды за 2015 финансовый год в размере 1,500,000 тысяч тенге (2015 год: 3,400,425 тысяч тенге).

По состоянию на отчетную дату следующие дивиденды были объявлены:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	28.0	63.5

16 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.

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

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

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2016 г.			2015 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	10.2	-	-	18.5	-	-
Суммы к получению от кредитных организаций	5.9	3.1	-	10.1	3.9	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:						
-долговые инструменты	14.6	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.9	4.0	-	7.80	5.2	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	5.5	-	-	5.5
Прочие активы	2.0	-	-	-	-	-

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2016 г.		2015 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	-	844,363	-	1,655,991
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(804,166)	-	(1,480,177)

(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.

16 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 2016 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	3,430,534	-	953,554	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	34,879,122	-	6,698,835	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	3,248,884	3,248,884
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,611,520	-	5,060,542	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,829,155	-	556,250	2,385,405
Всего финансовых активов	61,750,331	2,319,943	16,518,065	80,588,339
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(198,412)	(198,412)
Всего финансовых обязательств	-	-	(198,412)	(198,412)
Чистая позиция	61,750,331	2,319,943	16,319,653	80,389,927
Производные финансовые инструменты	(16,171,832)	(2,319,943)	10,857,441	(7,634,334)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	45,578,499	-	27,177,094	72,755,593

16 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	Малазийски й 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

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года 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 процентные ставки, остаются неизменными.

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	7,292,560	7,150,876

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

16 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 Группа 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 4,667,428 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в 2015 году: 4,558,918 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 Группы. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания 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.

16 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:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	4,384,088	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	41,577,957	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые инструменты	3,248,884	-
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	26,672,062	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,319,943	2,494,590
Прочие финансовые активы	2,385,405	-
Всего максимального уровня риска	80,588,339	86,175,840

(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.

16 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 2016 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования 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	Итого поступления/ (выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства	(198,412)	-	-	-	-	(198,412)	(198,412)
Прочие финансовые обязательства	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	(7,634,334)	(7,634,334)
Производные обязательства	(198,412)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	(7,832,746)	(7,832,746)
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	(49,771,751)	-	-	-	-	(49,771,751)	(49,771,751)
Всего обязательств							
Условные обязательства инвестиционного характера							

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

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

16 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 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования 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	4,384,088	-	-	-	-	-	-	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	168,814	-	1,000,000	40,409,143	-	-	-	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	58,342,845	58,342,845
- долговыми инструментами	-	-	-	-	-	3,248,884	-	3,248,884
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	412,085	-	135,223	-	20,032,290	6,092,464	-	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	51,017	-	2,268,926	-	-	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,885,405	-	500,000	-	-	-	-	2,385,405
Всего активов	6,850,392	51,017	1,635,223	42,678,069	20,032,290	9,341,348	58,342,845	138,931,184
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(198,412)	-	-	-	-	-	-	(198,412)
Производные обязательства								
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,634,334)
Всего обязательств	(198,412)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,832,746)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	6,651,980	40,414	1,635,223	41,843,670	13,242,958	9,341,348	58,342,845	131,098,438
Условные обязательства инвестиционного характера	-	(403,900)	(403,900)	(4,761,855)	(44,202,096)	-	-	(49,771,751)

16 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 востребования 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								
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	25,500,288	16,763,461	-	42,263,749
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 обязательства, 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)

17 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.

18 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:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	12,153,840	12,715,960
TOO «Almex-Baiterek Fund»	9,065,703	9,284,052
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	5,783,153	5,087,694
Kazakhstan Growth Fund	1,970,393	3,873,530
Wolfenson Capital Partners LP	1,588,786	1,685,011
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	583,916	1,776,505
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	426,367	402,951
Aureos Central Asia Fund LLC	109,276	143,265
	31,681,434	34,968,968

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 2016 года и 31 декабря 2015 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 18,090,317 тысяч тенге (в 2015 году: 24,690,278 тысяч тенге). Руководство ожидает, что финансирование данных обязательств будет осуществляться Группой в форме дополнительных взносов в капитал указанных дочерних предприятий.

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,437,058	13,757,779
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	3,550,060	4,132,019
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,103,199	3,373,277
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	-	3,427,203
	18,090,317	24,690,278

19 Операционная аренда

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	74,458	86,244

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.

20 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

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

21 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 2016 и 2015 годов, может быть представлен следующим образом:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	131,762	158,207

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 2016 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 2016 года, составили.

	Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
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	425,327	5.50-6.50	425,327
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,319,943	5.50	2,319,943
Прочие активы	500,000	2.00	500,000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	6,789,332	-	6,789,332
Прочие обязательства	93,688	-	93,688
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Процентный доход	543,755	-	543,755
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	19,214	-	19,214
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	17,122	-	17,122

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

21 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

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.

	Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
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)

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

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

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

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

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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 2016 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 долевыми ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2016 года							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые ценные бумаги	3,248,884	-	-	26,672,062	-	29,920,946	29,920,946
Долевые ценные бумаги	58,342,845	-	-	-	-	58,342,845	58,342,845
	61,591,729	-	-	26,672,062	-	88,263,791	88,263,791
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	4,384,088	-	-	4,384,088	4,384,088
Задолженность кредитных институтов	-	-	41,577,957	-	-	41,577,957	41,171,445
Долговые ценные бумаги	-	2,319,943	-	-	-	2,319,943	2,173,466
Прочие финансовые активы	-	-	500,000	1,885,405	-	2,385,405	2,362,223
	-	2,319,943	46,462,045	1,885,405	-	50,667,393	50,091,222
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	7,634,334	-	-	-	-	7,634,334	7,634,334
	7,634,334	-	-	-	-	7,634,334	7,634,334
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Прочие обязательства	-	-	-	-	198,412	198,412	198,412
	-	-	-	-	198,412	198,412	198,412

22 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 2015 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	за период						
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

22 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.

22 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 2016 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				
- Долевые инструменты	-	-	58,342,845	58,342,845
- Долговые инструменты	-	-	3,248,884	3,248,884
- Производные обязательства	-	(7,634,334)	-	(7,634,334)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	21,611,520	5,060,542	-	26,672,062
	<u>21,611,520</u>	<u>(2,573,792)</u>	<u>61,591,729</u>	<u>80,629,457</u>

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				
- 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
	<u>35,701,869</u>	<u>(452,794)</u>	<u>56,986,473</u>	<u>92,235,548</u>

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

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые и долговые инструменты
Остаток на начало года	56,986,473
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	3,681,298
Приобретения	9,286,617
Выбытия	(8,362,659)
Остаток на конец года	61,591,729

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	Долевые и долговые инструменты
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	56,986,473

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 2016 года и 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.

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.

22 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 2016 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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,361,675	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	668,084
	4,857,127	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	242,856
	2,297,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	114,871
	2,084,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	104,236
	189,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,452
	61,977	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,099
Альтернативная энергетика	52,232	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,612
	21,196	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,060

22 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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	144,848
	1,669,419	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	83,471
	1,039,013	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,951
	977,290	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,865
	928,863	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,443
	255,603	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	12,780
Производство	833,223	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,661
Обрабатывающая промышленность	4,306,429	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	162,444
	900,783	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,039
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	888,388	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,419

22 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 денежные потоки	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	159,679
Мелнишнская диагностика	956,876	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,844
	940,378	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,019
	461,940	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
Сельское хозяйство	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
	420,572		Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	21,029
Управление имуществом и строительные материалы	1,786,161	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,308
	179,040		Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,952
	139,803		Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990
	80,683		EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Химическая промышленность Электротехническая промышленность	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
	568,411		Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
Финансовые услуги	242,947	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147

22 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	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668
Индустрия развлечений	713,152	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
	478,438	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
	197,974	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899
Телекоммуникационные услуги	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
	78,939	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технология	331,492	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,575
Прочие	5,527,181			-	-
Итого	61,591,729				

22 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 остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	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
	1,349,296	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,465
	156,945	Сравнительный подход	EBITDA/ (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

22 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	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	86,265
	1,623,576	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	81,179
	1,398,608	Сравнительный подход	EBITDA/ (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
	3,808,763	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	190,438
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
Производство	417,104	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,855
	236,460	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,823

22 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
			Дисконтированные денежные потоки	Дисконтированные денежные потоки EBITDA/ (мультипликатор) Корректировка стоимости чистых активов		
Природные ресурсы	3,311,968	Доходный подход			+/- 5%	165,598
Медицинская диагностика	1,701,918	Доходный подход			+/- 5%	85,096
	790,043	Сравнительный подход			+/- 5%	39,502
	339,490	Затратный подход			+/- 5%	16,975
Сельское хозяйство	1,683,050	Затратный подход			+/- 5%	84,153
	373,152	Сравнительный подход			+/- 5%	18,658
Управление имуществом и строительные материалы	1,841,602	Доходный подход			+/- 5%	92,080
	23,519	Затратный подход			+/- 5%	1,176
Легкая промышленность	1,277,512	Затратный подход			+/- 5%	63,876
	150,169	Затратный подход			+/- 5%	7,508
Финансовые услуги	465,235	Затратный подход			+/- 5%	23,262
	319,072	Затратный подход			+/- 5%	15,954
	311,245	Затратный подход			+/- 5%	15,562
	254,725	Затратный подход			+/- 5%	12,736

22 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
Индустрия развлечений	638,495	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
	305,881	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
			Корректировка стоимости чистых активов		
Телекоммуникационные услуги	631,529	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,576
Прочие	219,539	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,977
Итого	3,005,922				
	56,986,473				

22 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 2016 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	4,384,088	4,384,088	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	41,171,445	41,171,445	41,577,957
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,173,466	2,173,466	2,319,943
Прочие активы	2,362,223	2,362,223	2,385,405
Обязательства			
Прочие обязательства	198,412	198,412	198,412

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

23 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;
- Группа имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продажи инвестиций через пять и десять лет владения инвестициями.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(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 Группа имеет возможность определять финансовую и операционную политики, 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».

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Иностранная валюта

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

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

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, 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 наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(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

23 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, имеющих 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 непроеизводные 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 имеющих в наличии для продажи; либо

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

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные 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 непроеизводные 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.

23 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.

23 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.

23 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 отдельном 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 8 до 10 лет; |
| - программное обеспечение | от 3 до 8 лет; |
| - прочее | от 2 до 10 лет. |

23 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 долевою 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.

23 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.

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

23 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 какой 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.

23 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.

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 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования. Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не планирует применять стандарт досрочно.

Согласно предварительной оценке Группы, фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании в 2018 году не окажет существенного воздействия на учет финансовых активов и финансовых обязательств, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

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

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 *Отчет о движении денежных средств*)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 *Налоги на прибыль*).

Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 *Выплаты на основе акций*).