

АО «Казына Капитал Менеджмент»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2015 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов

Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 5

Отдельный отчет о финансовом положении 6

Отдельный отчет о движении денежных средств 7

Отдельный отчет об изменениях в капитале 8-9

Примечания к отдельной финансовой отчетности 10-54



«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

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

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

Ответственность руководства за отдельную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

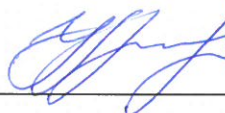
Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной отдельной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом,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

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

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



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

29 февраля 2016 года

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

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,324,037	4,396,275
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		8,337,239	1,414,426
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами		(5,913,842)	(234,705)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		533,720	330,963
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		34,676,151	6,251,507
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(735,252)	(122,200)
Прочие операционные доходы		59,878	547
Операционные доходы		41,281,931	12,036,813
Расходы на персонал	5	(332,723)	(254,471)
Прочие общие и административные расходы	6	(326,279)	(250,864)
Прибыль до налогообложения		40,622,929	11,531,478
Расход по подоходному налогу	7	(7,556,629)	(1,791,612)
Прибыль за год		33,066,300	9,739,866
Прочий совокупный доход (убыток)			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		769,701	(1,616,451)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		897,214	(204,543)
Прочий совокупный доход (убыток) за год, за вычетом подоходного налога		1,666,915	(1,820,994)
Всего совокупного дохода за отчетный год		34,733,215	7,918,872

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 54, была одобрена руководством 29 февраля 2016 года и подписана от его имени:


Аямас Агибаев
Председатель Правления




Раухан Куйтыбаева
Главный бухгалтер

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

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	157,881	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	9	34,957,876	35,370,458
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	63,166,986	32,054,131
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	42,263,749	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,494,590	1,654,996
Текущий налоговый актив		-	67,846
Основные средства и нематериальные активы		19,428	22,299
Отложенный налоговый актив	7	49,323	454,289
Прочие активы		9,930	12,662
Всего активов		143,119,763	104,661,905
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,014,674	273,956
Обязательства по текущему налогу		319,462	-
Прочие обязательства		127,170	62,282
Всего обязательств		7,461,306	336,238
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(361,852)	(2,028,767)
Нераспределенная прибыль		48,580,309	18,914,434
Всего капитала		135,658,457	104,325,667
Всего обязательств и капитала		143,119,763	104,661,905

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,637,839	4,264,305
Дивиденды полученные	523,162	344,913
Расходы на персонал (выплаты)	(277,134)	(234,382)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(311,998)	(253,638)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(22,765,057)	(16,011,191)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(32,833,379)	(19,891,645)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	40,412,112	34,654,797
Суммы к получению от кредитных институтов	8,485,397	(15,268,272)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	-
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(1,312,780)	(12,395,113)
Подоходный налог уплаченный	(6,765,784)	(1,323,876)
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(8,078,564)	(13,718,989)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,758)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(3,758)	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	-	20,000,000
Дивиденды выплаченные	(3,400,425)	(731,276)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от финансовой деятельности	(3,400,425)	19,268,724
Нетто (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов	(11,482,747)	5,549,735
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5,843,671	454,448
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	5,796,957	(160,512)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	157,881	5,843,671

Отдельный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной отдельной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2014 года	67,440,000	(207,773)	9,905,844	77,138,071
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	9,739,866	9,739,866
Прочий совокупный убыток				
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(1,616,451)	-	(1,616,451)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(204,543)	-	(204,543)
Всего прочего совокупного убытка	-	(1,820,994)	-	(1,820,994)
Всего совокупного дохода за год	-	(1,820,994)	9,739,866	7,918,872
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Выпуск акций	20,000,000	-	-	20,000,000
Дивиденды объявленные	-	-	(731,276)	(731,276)
Всего операций с собственниками	20,000,000	-	(731,276)	19,268,724
Остаток на 31 декабря 2014 года	87,440,000	(2,028,767)	18,914,434	104,325,667

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

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2015 года	87,440,000	(2,028,767)	18,914,434	104,325,667
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	33,066,300	33,066,300
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	769,701	-	769,701
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	897,214	-	897,214
Всего прочего совокупного дохода	-	1,666,915	-	1,666,915
Всего совокупного дохода за год	-	1,666,915	33,066,300	34,733,215
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Всего операций с собственниками	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Остаток на 31 декабря 2015 года	87,440,000	(361,852)	48,580,309	135,658,457

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

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») 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 Компании является Правительство Республики Казахстан.

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

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

1 Общие положения, продолжение

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

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Информация об учетной политике Компании представлена в Примечании 21.

(б) База для определения стоимости

Отдельная 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, инвестиций в дочерние предприятия, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей отдельной финансовой отчетности. Все данные отдельной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

3 Использование оценок и суждений

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности руководство использовало суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в отдельной 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.

(а) Использование профессиональных суждений при определении функциональной валюты

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании 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 отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлена в Примечании 20(б) и относится к определению справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

4 Процентные доходы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	2,111,519	2,245,686
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,052,896	2,072,179
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	81,076	78,410
Соглашения обратного «репо»	78,546	-
	4,324,037	4,396,275

5 Расходы на персонал

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	305,625	229,537
Налоги и отчисления по заработной плате	27,098	24,934
	332,723	254,471

6 Прочие общие и административные расходы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	120,614	78,649
Прочие услуги третьих сторон	87,136	53,109
Расходы по договорам операционной аренды	72,302	35,541
Командировочные расходы	22,457	26,444
Износ и амортизация	6,628	10,272
Представительские расходы	444	27,774
Прочее	16,698	19,075
	326,279	250,864

7 Расход по подоходному налогу

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	7,520,130	1,869,548
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	36,499	(77,936)
Всего расхода по подоходному налогу	7,556,629	1,791,612

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

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

	2015 г. тыс. тенге	%	2014 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	40,622,929	100	11,531,478	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	8,124,586	20	2,306,296	20
Необлагаемые налогом доходы	(741,877)	(2)	(622,936)	(5)
Доходы от оффшорных компаний	20,000	-	105,748	1
Невычитаемые расходы	153,920	1	2,504	-
	7,556,629	19	1,791,612	16

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

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

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

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

2015 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	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 или убытка	-	(1,211,152)	-	(1,211,152)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	49,799	1,199,956	-	1,249,755
Прочие обязательства	10,912	(1,800)	-	9,112
	454,289	(36,499)	(368,467)	49,323
2014 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
тыс. тенге				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27,602	23,200	340,865	391,667
Основные средства и нематериальные активы	1,953	(42)	-	1,911
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	49,799	-	49,799
Прочие обязательства	5,933	4,979	-	10,912
	35,488	77,936	340,865	454,289

Подоходный налог, отраженный в составе прочего совокупного дохода

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

	2015 г.			2014 г.		
тыс. тенге	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)	1,704,325	340,865	1,363,460

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	153,721	675,786
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,160	5,167,880
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	5
	157,881	5,843,671

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

9 Суммы к получению от кредитных институтов

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	6,698,835	10,835,899
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	10,325,563	251,862
- с кредитным рейтингом от В- до В+	17,933,478	24,282,697
	34,957,876	35,370,458

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

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

	Доля участия, %	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов и дочерних предприятий			
CITIC-KAZYNA Investment L.P.*	49.50	15,548,567	5,205,079
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	90.30	15,114,843	-
АО «Baiterek Venture Fund»	100.00	13,014,072	9,160,324
ADM KCRF L.P.	49.50	6,454,466	6,519,239
Kazakhstan Growth Fund L.P.	49.50	5,773,613	2,987,748
MRIF CASP C.V.	99.00	3,145,647	2,930,197
Wolfenson Capital Partners L.P.	9.94	2,254,139	1,813,128
Aureos Central Asia Fund LLC	14.24	654,371	694,736
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	100.00	543,898	2,224,910
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	1.32	469,379	347,922
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	100.00	78,701	78,007
ТОО «Almex-Baiterek Fund»**	50.00	47,875	-
ТОО «Нуржол Энерджи»*	100.00	42,436	25,465
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	80.00	24,979	32,378
Kazyna Seriktes B.V.	99.90	-	28,977
Kazakhstan Hong Kong Development Fund*	25.00	-	6,021
		63,166,986	32,054,131
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты			
Валютно-процентный своп		7,014,674	273,956
		7,014,674	273,956

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.

*Данные предприятия рассматриваются в качестве ассоциированных, так как Руководство считает, что Компания оказывает на них значительное влияние.

**Данное предприятие рассматривается как совместное предприятие, так как Руководство считает, что Компания имеет над ним контроль.

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	8,385,324	171,212
Всего государственных облигаций	8,385,324	171,212
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	19,567,869	15,976,715
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,125,181	1,459,086
с кредитным рейтингом ниже B+	1,713,755	-
Всего корпоративных облигаций	23,406,805	17,435,801
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	1,929,533	2,209,196
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,903,938	4,948,561
с кредитным рейтингом ниже B+	399,219	4,160,335
Всего корпоративных облигаций банков	10,232,690	11,318,092
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	-	256,448
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	238,930	-
Всего корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	238,930	256,448
	42,263,749	29,181,553

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

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

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

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2014 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2014 год: 53,550,000). Акции имеют номинальную стоимость в диапазоне от 1,000 до 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) Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

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

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 48,580,309 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 18,914,434 тысяч тенге).

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

По состоянию на отчетную дату были объявлены следующие дивиденды:

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

14 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Средняя ставка вознаграждения

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

	2015 г.			2014 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Суммы к получению от кредитных организаций	9.5	3.9	-	7.9	4.0	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.8	6.7	-	8.0	6.5	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	5.5	-	-	5.5

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

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

(ii) Валютный риск

У Компании 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 Компания хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

14 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 тыс. тенге	Малазийс- кий ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	16,676	-	141,205	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	22,419,666	-	12,538,210	34,957,876
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	17,311,762	79,874,096
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(83,826)	(83,826)
Всего финансовых обязательств	-	-	(83,826)	(83,826)
Чистая позиция	60,067,744	2,494,590	17,227,936	79,790,270
Производные финансовые инструменты	(15,374,769)	(2,494,590)	10,854,685	(7,014,674)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	44,692,975	-	28,082,621	72,775,596

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

	Доллары США тыс. тенге	Малазийс- кий ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	379,289	-	5,464,382	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	6,562,927	-	28,807,531	35,370,458
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22,051,993	-	7,129,560	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,654,996	-	1,654,996
Всего финансовых активов	28,994,209	1,654,996	41,401,473	72,050,678
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(25,936)	(25,936)
Всего финансовых обязательств	-	-	(25,936)	(25,936)
Чистая позиция	28,994,209	1,654,996	41,375,537	72,024,742
Производные финансовые инструменты	-	(1,654,996)	1,381,040	(273,956)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	28,994,209	-	42,756,577	71,750,786

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Снижение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 годов вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	7,150,876	4,639,073

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

(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 Компании в связи с инвестициями Компании в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Компания 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.

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

На прибыль и убыток, а также капитал Компании оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала и дочерние предприятия. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 5,053,359 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в 2014 году: 2,564,330 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания 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 отдельном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	157,881	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	34,957,876	35,370,458
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	42,263,749	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,494,590	1,654,996
Всего максимального уровня риска	79,874,096	72,050,678

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании 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. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Компания связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Компания, 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 Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Больше 1 года	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(83,826)	-	-	-	(83,826)	(83,826)
Производные финансовые обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	7,014,674)	(7,014,674)	(7,014,674)
Всего обязательств	-	-	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,014,674)
Условные обязательства инвестиционного характера	(60,311,174)	-	-	-	(60,311,174)	(60,311,174)

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

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

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Больше 1 года	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(25,936)	-	-	-	(25,936)	(25,936)
Производные финансовые обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(273,956)	(273,956)	(273,956)
Всего обязательств	(25,936)	-	-	(273,956)	(299,892)	(299,892)
Условные обязательства инвестиционного характера	(74,204,668)	-	-	-	(74,204,668)	(74,204,668)

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

14 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 востребова- ния 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	157,881	-	-	-	-	-	-	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	-	6,630,195	-	21,628,846	6,698,835	-	-	34,957,876
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	63,166,986	63,166,986
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	25,500,288	16,763,461	-	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	2,494,590	-	-	2,494,590
Итого активов	157,881	6,630,195	-	21,628,846	34,693,713	16,763,461	63,166,986	143,041,082
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(83,826)	-	-	-	-	-	-	(83,826)
Производные финансовые обязательства								
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	(7,014,674)
Итого обязательств	(83,826)	-	-	-	(7,014,674)	-	-	(7,098,500)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	74,055	6,630,195	-	21,628,846	27,679,039	16,763,461	63,166,986	135,942,582
Условные обязательства инвестиционного характера	-	(651,928)	-	(28,685,918)	(24,614,709)	(6,358,619)	-	(60,311,174)

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

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

тыс. тенге	До востребован ия 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	5,843,671	-	-	-	-	-	-	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	701,124	9,940,373	7,546,061	7,048,125	10,134,775	-	-	35,370,458
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	32,054,131	32,054,131
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,339,071	9	3,864,185	4,558,308	8,145,746	7,274,234	-	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	1,654,996	-	-	1,654,996
Всего активов	11,883,866	9,940,382	11,410,246	11,606,433	19,935,517	7,274,234	32,054,131	104,104,809
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(25,936)	-	-	-	-	-	-	(25,936)
Производные финансовые обязательства								
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(273,956)	-	-	(273,956)
Всего обязательств	(25,936)	-	-	-	(273,956)	-	-	(299,892)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	11,857,930	9,940,382	11,410,246	11,606,433	19,661,561	7,274,234	32,054,131	103,804,917
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	(30,080,222)	(44,124,446)	-	-	(74,204,668)

15 Управление капиталом

Компания не является объектом внешних требований в отношении капитала.

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

16 Условные обязательства инвестиционного характера

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

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

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

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Компании 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 Компании соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

В дополнение к вышеуказанным суммам дочерние предприятия Компании имеют обязательства инвестиционного характера в размере 24,690,278 тысяч тенге (в 2014 году: 15,735,960 тысяч тенге). Руководство ожидает, что Компания будет осуществлять финансирование данных обязательств в форме дополнительных взносов в эти дочерние предприятия.

тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,757,779	7,286,290
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	4,132,019	2,915,943
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	3,427,203	3,674,880
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	3,373,277	1,858,847
АО «Baiterek Venture Fund»	651,928	3,617,400
	25,342,206	19,353,360

17 Операционная аренда

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	62,664	62,664

Компания 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.

18 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

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

19 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

19 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	126,314	89,244

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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

	Материнская компания		Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
Отдельный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	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
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	-	-	769,266	-	769,266
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	-	-	(5,175,991)	-	(5,175,991)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	1,864,545	-	1,864,545
Прочие общие и административные расходы	-	-	(9,986)	-	(9,986)

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

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

19 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

	Материнская компания		Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
Отдельный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	10,134,775	5.99	10,134,775
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,059,618	5.5-6.5	2,059,618
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,654,996	5.5	1,654,996
КАПИТАЛ					
Увеличение акционерного капитала	20,000,000	-	-	-	20,000,000
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	-	-	162,170	-	162,170

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

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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

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

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизирован- ной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
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	63,166,986	-	-	-	-	63,166,986	63,166,986
	63,166,986		-	42,263,749	-	105,430,735	105,430,735
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	157,881	-	-	157,881	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	34,957,876	-	-	34,957,876	34,220,602
Долговые ценные бумаги	-	2,494,590	-	-	-	2,494,590	2,085,558
	-	2,494,590	35,115,757	-	-	37,610,347	36,464,041
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	-	-	-	-	83,826	83,826	83,826
	-	-	-	-	83,826	83,826	83,826

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

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	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 2014 года							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые ценные бумаги	-	-	-	29,181,553	-	29,181,553	29,181,553
Долевые ценные бумаги	32,054,131	-	-	-	-	32,054,131	32,054,131
	32,054,131	-	-	29,181,553	-	61,235,684	61,235,684
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	5,843,671	-	-	5,843,671	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	35,370,458	-	-	35,370,458	35,370,458
Долговые ценные бумаги	-	1,654,996	-	-	-	1,654,996	1,654,996
	-	1,654,996	41,214,129	-	-	42,869,125	42,869,125
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	273,956	-	-	-	-	273,956	273,956
	273,956	-	-	-	-	273,956	273,956
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Прочие обязательства	-	-	-	-	25,936	25,936	25,936
	-	-	-	-	25,936	25,936	25,936

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых 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.

Компания 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.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевыe инструменты	-	-	63,166,986	63,166,986
- Производные обязательства	-	(7,014,674)	-	(7,014,674)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	35,701,869	6,561,880	-	42,263,749
	35,701,869	(452,794)	63,166,986	98,416,061

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевыe инструменты	-	-	32,054,131	32,054,131
- Производные обязательства	-	(273,956)	-	(273,956)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	22,052,033	7,129,520	-	29,181,553
	22,052,033	6,855,564	32,054,131	60,961,728

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

тыс. тенге	Долевые инвестиции
Остаток на начало года	32,054,131
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	8,337,239
Приобретения	23,769,509
Выбытия	(993,893)
Остаток на конец года	63,166,986

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

тыс. тенге	Долевые инвестиции
Остаток на начало года	14,642,502
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	1,414,426
Приобретения	15,997,203
Остаток на конец года	32,054,131

Инвестиции Компании 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, Компания привлекла независимого оценщика в 2015 году. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Компании в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания оценила справедливую стоимость своих инвестиций на основании инвестиционных отчетов и отчетов о чистой стоимости активов (NAV), которые ежеквартально представляются каждым из инвестиционных фондов. Для оценки базовых инвестиций управляющие компании данных фондов используют ряд методов оценки, которые аналогичны тем, которые были использованы оценочной компанией.

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.

20 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 Компания 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 Компании	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
	4,417,940	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	220,897
Транспортные услуги	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

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

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производство	3,808,763	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	190,438
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	417,104	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,855
	236,460	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,823
Добыча полезных ископаемых	3,311,968	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	165,598
Медицинская диагностика	1,701,918	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	85,096
	790,043	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	39,502
	339,490	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,975
Агрокультура	1,683,050	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	84,153
	373,152	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	18,658
Управление недвижимостью и производство строительных материалов	1,841,602	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	92,080
	23,519	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,176
Легкая промышленность	1,277,512	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	63,876
	150,169	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	7,508
Сектор финансовых услуг	465,235	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,262
	319,072	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,954
	311,245	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,562
	254,725	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,736

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

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производство и продажа автомобилей	1,056,800	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	52,840
	638,495	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
Индустрия развлечений	305,881	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
Услуги телекоммуникационной связи	631,529	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,576
	219,539	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	10,977
Прочие	9,186,435	-	-	-	-
Всего	63,166,986				

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

Отрасли компаний	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Оператор грузовых вагонов	3,803,462	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	190,173
Электрические сети	2,261,075	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	113,054
Финансовые услуги	2,086,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	104,325
Медицинская диагностика	1,962,382	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	98,119
Производство упаковочных материалов	1,819,860	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	90,993
Добыча полезных ископаемых (Китай)	1,800,267	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	90,013
Транспортные услуги	1,723,134	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	86,157
Индустрия развлечений (кино)	1,617,497	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	80,875
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	1,559,765	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	77,988

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли компаний	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Представительские услуги (Казахстан)	1,362,994	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	68,150
Производство строительных материалов (Казахстан)	983,127	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	49,156
Легкая промышленность	907,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	45,375
Птицеводческое хозяйство	655,771	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	32,789
Телекоммуникационные услуги	382,292	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	19,115
Оптоволоконные системы мониторинга	202,857	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/-5%	10,143
Прочие	8,925,648	-	-	-	-
Всего	32,054,131				

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не 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	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	157,881	157,881	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	34,220,602	34,220,602	34,957,876
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,085,558	2,085,558	2,494,590
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	83,826	83,826	83,826

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

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,843,671	5,843,671	5,843,671
Суммы к получению от кредитных институтов	35,370,458	35,370,458	35,370,458
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,654,996	1,654,996	1,654,996
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	25,936	25,936	25,936

21 Основные положения учетной политики

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

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Компании по курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке вознаграждения, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(б) 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 использующимися инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания 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:

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

- 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 отдельной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, отражаются в отдельной 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 активов, имеющих в наличии для продажи, если компания 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 Компания:

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

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

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

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

- Компания 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 производные 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 отдельной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отдельном отчете о финансовом положении, когда Компания 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.

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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство оцениваются 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 вознаграждения, 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 Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания 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 Компания 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 Компания 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.

(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

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение

- 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

Компания прекращает признание финансового актива, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств по данному финансовому активу либо когда она передает финансовый актив в ходе сделки, в которой происходит передача практически всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на этот финансовый актив, или в ходе которой Компания не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над ним. Любая доля участия в переданных финансовых активах, удовлетворяющих критерию для прекращения признания, возникающая у Компании или оставшаяся за ней, признается в отдельном отчете о финансовом положении как отдельный актив или обязательство. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства в отношении такого инструмента исполнены или аннулированы либо истек срок их действия.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает активы, признанные в отдельном отчете о финансовом положении, 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 Компания не прекращает признание переданных активов.

При совершении сделок, в которых Компания не сохраняет за собой и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, в случае утраты контроля над таким активом его признание прекращается.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать такой актив в той мере, в которой она сохранила за собой участие в нем, и такая мера участия определяется степенью подверженности риску изменения стоимости переданного актива.

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

Активы, которые признаны безнадежными к взысканию, Компания списывает.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Финансовые инструменты, продолжение

(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 Компания 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 Компании 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.

(в) Доля участия в дочерних и совместных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Наличие существенного влияния предполагается, когда Компании принадлежит от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Компаний есть совместный контроль, при котором Компания обладает правами на чистые активы данных объектов. Компания 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 освобождением от применения для венчурных капиталов и подобных организаций в МСФО (IAS) 28.

(г) Инвестиции в дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компания контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Все инвестиции в дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в этой отдельной финансовой отчетности, так как руководство считает, что Компания соответствует определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Также Компания готовит консолидированную финансовую отчетность, в которой консолидирует некоторые дочерние предприятия, в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

Справедливая стоимость контролируемых дочерних предприятий определяется по тому же принципу, что и для всех прочих инвестиций оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, как описано в Примечании 20.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Денежные средства и их эквиваленты

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

(е) Основные средства

(i) Признание

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

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

(ii) Амортизация

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

- транспортные средства	от 4 до 7 лет
- программное обеспечение	от 3 до 6 лет
- прочие	от 2 до 10 лет

(ж) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в отдельной 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.

(з) Обесценение

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания 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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(3) Обесценение, продолжение

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 Компания 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.

(i) 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»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания 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 Компания 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 Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

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

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.

(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих 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 резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

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 обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iii) Нефинансовые активы

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, 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 расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива. 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 в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства, оказывается выше его расчетной возмещаемой стоимости.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(iii) Нефинансовые активы, продолжение

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 финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

(и) Условные обязательства инвестиционного характера

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

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

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

(ii) Дивиденды

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

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

(л) 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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Налогообложение, продолжение

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в 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, по которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенного налога 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 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.

(м) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

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

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка за период 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.

21 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

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