

KPMG  
COPY



**АО «Казына Капитал Менеджмент»**

Отдельная финансовая отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2016 года

## **Содержание**

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отдельный отчет о финансовом положении	7
Отдельный отчет о движении денежных средств	8
Отдельный отчет об изменениях в капитале	9-10
Примечания к отдельной финансовой отчетности	11-57



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

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

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

*Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»*

### **Мнение**

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

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

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность**

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

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

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

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

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

### **Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности**

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

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

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

**Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности, продолжение**

- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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



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

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

27 марта 2017 года

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

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,439,562	4,324,037
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		3,689,806	8,337,239
Чистый доход (убыток) от операций с финансовыми производными инструментами		147,641	(5,913,842)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		760,378	533,720
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(1,406,071)	34,676,151
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		223,267	(735,252)
Прочие операционные доходы		75	59,878
<b>Операционные доходы</b>		<b>7,854,658</b>	<b>41,281,931</b>
Резерв под обесценение	9	(8,616,536)	-
Расходы на персонал	5	(309,421)	(332,723)
Общие и административные расходы	6	(375,856)	(326,279)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(1,447,155)</b>	<b>40,622,929</b>
Расход по подоходному налогу	7	(1,093,653)	(7,556,629)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(2,540,808)</b>	<b>33,066,300</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<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		1,128,657	769,701
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(397,109)	897,214
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>731,548</b>	<b>1,666,915</b>
<b>Всего совокупного (убытка)/дохода за год</b>		<b>(1,809,260)</b>	<b>34,733,215</b>

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 57, была одобрена руководством 27 марта 2017 года и подписана от его имени:

  
Тимур Бегулиев  
Заместитель Председателя Правления



  
Раухан Куттыбаева  
Главный бухгалтер

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

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	2,704,597	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	9	39,443,669	34,957,876
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	65,458,049	63,166,986
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	26,672,062	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,319,943	2,494,590
Текущий налоговый актив		1,738,180	-
Основные средства и нематериальные активы		16,757	19,428
Отложенный налоговый актив	7	-	49,323
Прочие активы	13	2,405,280	9,930
<b>Всего активов</b>		<b>140,758,537</b>	<b>143,119,763</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,634,334	7,014,674
Обязательства по текущему налогу		-	319,462
Отложенные налоговые обязательства	7	647,756	-
Прочие обязательства		127,250	127,170
<b>Всего обязательств</b>		<b>8,409,340</b>	<b>7,461,306</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		369,696	(361,852)
Нераспределенная прибыль		44,539,501	48,580,309
<b>Всего капитала</b>		<b>132,349,197</b>	<b>135,658,457</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>140,758,537</b>	<b>143,119,763</b>

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

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	4,370,719	4,637,839
Дивиденды полученные	744,417	523,162
Расходы на персонал (выплаты)	(316,998)	(277,134)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(371,338)	(311,998)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,413,842	(22,765,057)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(27,020,851)	(32,833,379)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	40,578,801	40,412,112
Суммы к получению от кредитных институтов	(13,535,971)	8,485,397
Прочие активы	(500,000)	-
<b>Увеличение операционных обязательств</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>6,178,899</b>	<b>(1,312,780)</b>
Подоходный налог уплаченный	(2,079,612)	(6,765,784)
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности</b>	<b>4,099,287</b>	<b>(8,078,564)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(2,950)	(3,758)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(2,950)</b>	<b>(3,758)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	(1,500,000)	(3,400,425)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(1,500,000)</b>	<b>(3,400,425)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	157,881	5,843,671
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(49,621)	5,796,957
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)</b>	<b>2,704,597</b>	<b>157,881</b>

Показатели отдельного отчета о движении денежных средств 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	-	-	33,066,300	33,066,300
Прибыль за год	-	-	-	-
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	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Дивиденды объявленные	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
Всего операций с собственниками	-	-	48,580,309	135,658,457
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.

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

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, %	
			2016 г.	2015 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
		Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	99.90
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	86.00	80.00
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
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	90.30
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	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, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане.

Прилагаемая 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»).

Компания также готовит консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в головном офисе Компании, по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Достык, 18.

Информация об учетной политике Компании представлена в Примечании 22.

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

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

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных отдельной финансовой отчетности**

Функциональной валютой Компании является 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.

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

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

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

#### (а) Использование суждений при определении функциональной валюты

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых 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 потребуются существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена в Примечании 21 (б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

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

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуются существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена в Примечании 9 и относится к созданию 100% резерва под обесценение по средствам, причитающимся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,952,012 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 3,664,524 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, так как исходя из понимания Компанией текущего положения КИБ и Дельты, руководство Компании не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

### 4 Процентные доходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	2,609,197	2,111,519
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,519,296	2,052,896
Соглашения обратного «репо»	193,608	78,546
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	117,461	81,076
	<b>4,439,562</b>	<b>4,324,037</b>

## 5 Расходы на персонал

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	282,212	305,625
Налоги и отчисления по заработной плате	27,209	27,098
	<b>309,421</b>	<b>332,723</b>

## 6 Общие и административные расходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	159,485	120,614
Прочие услуги третьих сторон	111,720	87,136
Расходы по договорам операционной аренды	62,664	72,302
Командировочные расходы	9,421	22,457
Износ и амортизация	5,714	6,628
Представительские расходы	1,066	444
Прочее	25,786	16,698
	<b>375,856</b>	<b>326,279</b>

## 7 Расход по подоходному налогу

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	396,574	7,520,130
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	697,079	36,499
<b>Всего расхода по подоходному налогу</b>	<b>1,093,653</b>	<b>7,556,629</b>

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

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

	2016 г. тыс. тенге	%	2015 г. тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1,447,155)	100	40,622,929	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(289,431)	20	8,124,586	20
Необлагаемые налогом доходы	(431,635)	30	(741,877)	(2)
Доходы от оффшорных компаний	-	-	20,000	-
Невычитаемые расходы	1,814,719	(126)	153,920	1
	<b>1,093,653</b>	<b>(76)</b>	<b>7,556,629</b>	<b>19</b>

### (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 (обязательств)/активов по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов.

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

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

2016 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Основные средства и нематериальные активы	1,608	(1,329)	-	279
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1,211,152)	(825,240)	-	(2,036,392)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,249,755	133,727	-	1,383,482
Прочие обязательства	9,112	(4,237)	-	4,875
	<u>49,323</u>	<u>(697,079)</u>	<u>-</u>	<u>(647,756)</u>
2015 г. тыс. тенге	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
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
	<u>454,289</u>	<u>(36,499)</u>	<u>(368,467)</u>	<u>49,323</u>

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

Налоговое влияние в отношении компонентов прочего совокупного дохода за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов может быть представлено следующим образом:

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

**8 Денежные средства и их эквиваленты**

	<u>2016 г.</u> тыс. тенге	<u>2015 г.</u> тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	-	153,721
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,318	4,160
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2,700,279	-
	<u>2,704,597</u>	<u>157,881</u>

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

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

**9 Суммы к получению от кредитных институтов**

	<u>2016 г.</u> тыс. тенге	<u>2015 г.</u> тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,698,835	6,698,835
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	11,137,299	10,325,563
- с кредитным рейтингом от В- до В+	21,592,267	17,933,478
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	3,679,792	-
- с кредитным рейтингом от D	4,952,012	-
<b>Всего суммы к получению от кредитных институтов</b>	<u>48,060,205</u>	<u>34,957,876</u>
Резерв под обесценение	(8,616,536)	-
<b>Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение</b>	<u>39,443,669</u>	<u>34,957,876</u>

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

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

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

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



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

	Доля участия, %	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Некотирующиеся акции инвестиционных фондов и дочерних предприятий</b>			
CITIC-KAZYNA Investment L.P.*	49.50	17,337,930	15,548,567
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.***	100.00	13,339,275	15,114,843
АО «Baiterek Venture Fund»***	100.00	12,194,916	13,014,072
ADM KCRF L.P.*	49.50	7,661,440	6,454,466
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	49.50	6,047,922	5,773,613
MRIF CASP C.V.***	99.00	5,105,043	3,145,647
Wolfenson Capital Partners L.P.	9.94	1,803,058	2,254,139
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.***	99.90	606,077	543,898
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	1.32	561,052	469,379
Aureos Central Asia Fund LLC	14.24	486,430	654,371
ТОО «Almex-Baiterek Fund»**	50.00	178,019	47,875
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»***	100.00	81,374	78,701
ТОО «Нуржол Энерджи»***	100.00	54,754	42,436
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»***	86.00	690	24,979
Kazyna Seriktes B.V.***	100.00	69	-
		<b>65,458,049</b>	<b>63,166,986</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Производные финансовые инструменты</b>			
<b>Валютно-процентный своп</b>			
		7,634,334	7,014,674
		<b>7,634,334</b>	<b>7,014,674</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании, за исключением производных финансовых инструментов, которые относятся к категории торговых финансовых инструментов.

\*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 совместный контроль.

\*\*\* Данные предприятия являются дочерними компаниями.

В 2015 году Компания заключила договор валютного свопа с Банком Развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Компания должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Компания получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Компания имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость данного свопа составляет 6,789,332 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 5,992,269 тысяч тенге (обязательство)).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 6.42%-9.56% для денежного потока в тенге (2015 год: 9.34%-14.46% для денежного потока в тенге) и 0.71%-2.42% для денежного потока в долларах США (2015 год: 1.65%-3.00% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

**11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

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

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

**12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения**

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

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, служат обеспечением по соглашению валютного свопа. Данные ценные бумаги продолжают отражаться в 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 2016 года составляла 845,002 тысяч тенге (обязательство) (на 31 декабря 2015 года: 1,022,405 тысяч тенге (обязательство)).

**13 Прочие активы**

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

**13 Прочие активы, продолжение**

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

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

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

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

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

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.

## 14 Акционерный капитал и резервы, продолжение

### (в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 44,539,501 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 48,580,309 тысяч тенге).

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

По состоянию на отчетную дату были объявлены следующие дивиденды:

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

## 15 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.

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (б) Рыночный риск

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

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

### (i) Риск изменения процентных ставок

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

#### Средние эффективные процентные ставки

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

	2016 г.			2015 г.		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
<b>Процентные активы</b>						
Суммы к получению от кредитных организаций	5.9	3.2	-	9.5	3.9	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.9	4.0	-	7.8	5.2	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	5.5	-	-	5.5
Прочие активы	2.0	-	-	-	-	-

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

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

	2016 г.		2015 г.	
	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	844,363	-	1,655,991
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(804,166)	-	(1,480,177)

**(ii) Валютный риск**

У 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.

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Малазийс- кий ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,563,730	-	140,867	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	32,744,834	-	6,698,835	39,443,669
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,611,520	-	5,060,542	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943	-	2,319,943
Прочие активы	1,829,155	-	556,250	2,385,405
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>58,749,239</b>	<b>2,319,943</b>	<b>12,456,494</b>	<b>73,525,676</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(92,539)	(92,539)
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(92,539)</b>	<b>(92,539)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>58,749,239</b>	<b>2,319,943</b>	<b>12,363,955</b>	<b>73,433,137</b>
Производные финансовые инструменты	(16,171,832)	(2,319,943)	10,857,441	(7,634,334)
<b>Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента</b>	<b>42,577,407</b>	<b>-</b>	<b>23,221,396</b>	<b>65,798,803</b>

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
<b>АКТИВЫ</b>				
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
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>60,067,744</b>	<b>2,494,590</b>	<b>17,311,762</b>	<b>79,874,096</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(83,826)	(83,826)
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(83,826)</b>	<b>(83,826)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>60,067,744</b>	<b>2,494,590</b>	<b>17,227,936</b>	<b>79,790,270</b>
Производные финансовые инструменты	(15,374,769)	(2,494,590)	10,854,685	(7,014,674)
<b>Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента</b>	<b>44,692,975</b>	<b>-</b>	<b>28,082,621</b>	<b>72,775,596</b>

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Валютный риск, продолжение

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 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 подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	6,812,385	7,150,876

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

### (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 процентной ставки 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 5,236,644 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в 2015 году: 5,053,359 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.



## 15 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 подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	2,704,597	157,881
Суммы к получению от кредитных институтов	39,443,669	34,957,876
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	26,672,062	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,319,943	2,494,590
Прочие активы	2,385,405	-
<b>Всего максимального уровня риска</b>	<b>73,525,676</b>	<b>79,874,096</b>

### (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.

## 15 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 2016 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До				Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	Больше 1 года	От 6 до 12 месяцев		
Непроизводные финансовые обязательства	(92,539)	-	-	-	(92,539)	(92,539)
Прочие финансовые обязательства	-	(10,603)	(6,789,332)	(834,399)	(7,634,334)	(7,634,334)
Производные финансовые обязательства	-	(10,603)	(6,789,332)	(834,399)	(7,726,873)	(7,726,873)
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	(92,539)	(10,603)	(6,789,332)	(834,399)	(7,726,873)	(7,726,873)
Всего обязательств	(92,539)	(10,603)	(6,789,332)	(834,399)	(7,726,873)	(7,726,873)
Условные обязательства инвестиционного характера	(49,771,751)	-	-	-	(49,771,751)	(49,771,751)

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				Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	Больше 1 года	От 6 до 12 месяцев		
Непроизводные финансовые обязательства	(83,826)	-	-	-	(83,826)	(83,826)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,014,674)
Производные финансовые обязательства	(83,826)	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,098,500)	(7,098,500)
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	(83,826)	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,098,500)	(7,098,500)
Всего обязательств	(83,826)	-	(7,014,674)	(7,014,674)	(7,098,500)	(7,098,500)
Условные обязательства инвестиционного характера	(60,311,174)	-	-	-	(60,311,174)	(60,311,174)

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

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы	2,704,597	-	-	-	-	-	-	2,704,597
Денежные средства и их эквиваленты	168,814	-	1,000,000	38,274,855	-	-	-	39,443,669
Суммы к получению от кредитных институтов	412,085	-	135,223	-	20,032,290	6,092,464	-	26,672,062
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	65,458,049	65,458,049
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,885,405	51,017	-	2,268,926	-	-	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	5,170,901	51,017	1,635,223	40,543,781	20,032,290	6,092,464	65,458,049	2,385,405
Итого активов	(92,539)	-	-	-	-	-	-	138,983,725
Непроизводные финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	(92,539)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Производные финансовые обязательства	(10,603)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,634,334)
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	(92,539)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	-	(7,726,873)
Итого обязательств	5,078,362	40,414	1,635,223	39,709,382	13,242,958	6,092,464	65,458,049	131,256,852
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	-	(403,900)	(403,900)	(4,761,855)	(44,202,096)	-	-	(49,771,751)
Условные обязательства инвестционного характера	-	-	-	-	-	-	-	-

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

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

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца					От 1 до 3 месяцев		От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		От 1 года до 5 лет		Более 5 лет		Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
	157,881	-	-	-	-	6,630,195	-	-	21,628,846	6,698,835	-	-	-	-	-	
Непронзводные финансовые активы	-	-	-	-	-	6,630,195	-	-	21,628,846	6,698,835	-	-	-	-	-	34,957,876
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,166,986
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,500,288	-	-	-	-	-	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,494,590	-	-	-	-	-	2,494,590
<b>Итого активов</b>	<b>157,881</b>	<b>6,630,195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,630,195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,628,846</b>	<b>34,693,713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143,041,082</b>
Непронзводные финансовые обязательства	(83,826)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,826)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пронзводные финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	-	-	-	(7,014,674)
Пронзводные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	-	-	-	(7,098,500)
<b>Итого обязательств</b>	<b>(83,826)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,014,674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,098,500)</b>
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	74,055	6,630,195	-	-	-	6,630,195	-	-	21,628,846	27,679,039	-	-	-	-	-	135,942,582
Условные обязательства инвестционного характера	-	(651,928)	-	-	-	(651,928)	-	-	(28,685,918)	(24,614,709)	-	-	-	-	-	(60,311,174)

## 16 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.

## 17 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:

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

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 2016 года и 2015 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

В дополнение к вышеуказанным суммам дочерние предприятия Компании имеют обязательства инвестиционного характера в размере 18,090,317 тысяч тенге (в 2015 году: 24,690,278 тысяч тенге). Руководство ожидает, что Компания будет осуществлять финансирование данных обязательств в форме дополнительных взносов в эти дочерние предприятия.

тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,437,058	13,757,779
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	3,550,060	4,132,019
Masquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,103,199	3,373,277
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	-	3,427,203
АО «Baiterek Venture Fund»	-	651,928
	<b>18,090,317</b>	<b>25,342,206</b>

## 18 Операционная аренда

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	52,024	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.

## 19 Условные обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. 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 Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в 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. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую отдельную финансовую отчетность.

## 20 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.

**20 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 2016 и 2015 годов может быть представлен следующим образом:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	103,580	126,314

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

**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили.

	<u>Прочие связанные стороны*</u>		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознагра- ждения, %	
<b>Отдельный отчет о финансовом положении</b>			
<b>АКТИВЫ</b>			
Суммы к получению от кредитных институтов	6,698,835	5.99	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	425,327	5.50-6.50	425,327
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,319,943	5.50	2,319,943
Прочие активы	500,000	2.00	500,000
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Производные финансовые инструменты	6,789,332	-	6,789,332
<b>Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>			
Процентный доход	543,755		543,755
Чистая прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	19,214		19,214
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	17,122		17,122

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

## 20 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
<b>Отдельный отчет о финансовом положении</b>			
<b>АКТИВЫ</b>			
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
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Производные финансовые инструменты	5,992,269	-	5,992,269
<b>Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>			
Процентный доход	769,266		769,266
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	(5,175,991)		(5,175,991)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,864,545		1,864,545
Прочие общие и административные расходы	(9,986)		(9,986)

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

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов 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.



## 21 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 долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, 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 2016 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.

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли 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
<b>31 декабря 2016 года</b>							
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли за период						
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	26,672,062	-	26,672,062	26,672,062
	Долговые ценные бумаги	65,458,049	-	-	-	65,458,049	65,458,049
	Долевые ценные бумаги	65,458,049	-	26,672,062	-	92,130,111	92,130,111
	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	2,704,597	-	-	2,704,597	2,704,597
	Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-
	Суммы к получению от кредитных институтов	-	39,443,669	-	-	39,443,669	39,064,793
	Долговые ценные бумаги	-	2,319,943	-	-	2,319,943	2,173,466
	Прочие активы	-	500,000	1,885,405	-	2,385,405	2,362,223
	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	42,648,266	1,885,405	-	46,853,614	46,305,079
	Валютно-процентный своп	7,634,334	-	-	-	7,634,334	7,634,334
	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	7,634,334	-	-	-	7,634,334	7,634,334
	Прочие обязательства	-	-	-	92,539	92,539	92,539
		-	-	-	92,539	92,539	92,539

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Прочие		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	амортизированной стоимости		
31 декабря 2015 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	42,263,749	-	42,263,749	42,263,749
Долговые ценные бумаги	63,166,986	-	-	-	63,166,986	63,166,986
Долевые ценные бумаги	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
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	2,494,590	-	-	37,610,347	36,464,041
Валютно-процентный своп	7,014,674	-	-	-	7,014,674	7,014,674
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	7,014,674	-	-	-	7,014,674	7,014,674
Прочие обязательства	-	-	-	83,826	83,826	83,826
	-	-	-	83,826	83,826	83,826

## **21 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.

**21 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 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	65,458,049	65,458,049
- Производные обязательства	-	(7,634,334)	-	(7,634,334)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	21,611,520	5,060,542	-	26,672,062
	<u>21,611,520</u>	<u>(2,573,792)</u>	<u>65,458,049</u>	<u>84,495,777</u>

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

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые 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
	<u>35,701,869</u>	<u>(452,794)</u>	<u>63,166,986</u>	<u>98,416,061</u>

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

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

тыс. тенге	<u>Долевые инвестиции</u>
Остаток на начало года	63,166,986
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	3,689,806
Приобретения	4,258,618
Выбытия	<u>(5,657,361)</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<b><u>65,458,049</u></b>

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

тыс. тенге	<u>Долевые инвестиции</u>
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	<u>(993,893)</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<b><u>63,166,986</u></b>

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 за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли 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.

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

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 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		Обновление отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
			Существенные ненаблюдаемые данные	Существенные ненаблюдаемые данные		
Энергетика	13,361,675	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	668,084	
	4,857,127	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	242,856	
	2,297,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	114,871	
	2,084,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	104,236	
	189,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	9,452	
Альтернативная энергетика	61,977	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	3,099	
	52,232	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	2,612	
	21,196	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	1,060	
Транспортные услуги	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	144,848	
	1,669,419	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	83,471	
	1,039,013	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,951	
	977,290	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,865	
	928,863	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,443	
	255,603	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	12,780	
	833,225	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,661	
Производство						

## 21 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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Обрабатывающая промышленность	4,306,429	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	162,444
	900,783	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,039
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	888,388	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,419
Добыча полезных ископаемых	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	159,679
	956,876	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,844
Медицинская диагностика	940,378	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,019
	461,940	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
Агрокультура	420,572	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	21,029
	1,786,161	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,308
Управление недвижимостью и производство строительных материалов	179,040	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,952
	139,803	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990
Легкая промышленность	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Химическая промышленность	568,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
	242,947	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147
Сектор финансовых услуг	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668
Производство и сбыт автомобилей					



## 21 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
Индустрия развлечений	713,152	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
	478,438	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
	197,974	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899
Услуги телекоммуникационной связи	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
	78,939	Сравнительный подход	ЕВИТА/(мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технология	331,492	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,575
Прочие	9,393,499	-	-	-	-
<b>Всего</b>	<b>65,458,049</b>	-	-	-	-

## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существующих 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.

Отрасль, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обнованное 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			+/- 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
	1,838,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	91,921
Транспортные услуги	1,725,301	Сравнительный подход	EBITDA (мультипликатор)	+/- 5%	86,265
	1,623,576			+/- 5%	81,179
	1,398,608	Сравнительный подход	EBITDA (мультипликатор)	+/- 5%	69,930
	1,342,972			+/- 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

## 21 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
Мелнинская 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
Лесная 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

## 21 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
Индустрия развлечений	638,495	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
	305,881	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
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	-	-	-	-
<b>Всего</b>	<b>63,166,986</b>	-	-	-	-

## 21 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 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2,704,597	2,704,597	2,704,597
Суммы к получению от кредитных институтов	39,064,793	39,064,793	39,443,669
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,173,466	2,173,466	2,319,943
<b>Обязательства</b>			
Прочие финансовые обязательства	92,539	92,539	92,539

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	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>Активы</b>			
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
<b>Обязательства</b>			
Прочие финансовые обязательства	83,826	83,826	83,826

## **22 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 используемыми 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:

## **22 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 производные 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 производные 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;

## 22 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.



## **22 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

## **22 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.

## **22 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 ассоциированных 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.

## 22 Основные положения учетной политики, продолжение

### (д) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

### (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 8 до 10 лет
- программное обеспечение	от 3 до 8 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.

## **22 Основные положения учетной политики, продолжение**

### **(з) 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.

### **(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают в основном кредиты, займы и прочую дебиторскую задолженность (далее «кредиты и дебиторская задолженность»). 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.

## **22 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, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения 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.

## **22 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.

## **22 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, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

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



## **22 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 2016 года и не применялись при подготовке данной отдельной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

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

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

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

#### ***Прочие изменения***

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

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

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