

**АО «Baiterek Venture Fund»**

Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2015 года

## Содержание

|                                                             |      |
|-------------------------------------------------------------|------|
| Отчет независимых аудиторов                                 | .    |
| Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..... | 5    |
| Отчет о финансовом положении .....                          | 6    |
| Отчет о движении денежных средств.....                      | 7    |
| Отчет об изменениях в капитале.....                         | 8    |
| Примечания к финансовой отчетности.....                     | 9-43 |



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

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

## Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Baiterek Venture Fund»

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

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудиторов*

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

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

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

*Мнение*

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



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

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

29 февраля 2016 года

|                                                                                                                                                                             |   | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с<br>14 июля 2014 года<br>по 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                                                                           | 4 | 1,033,907             | 107,545                                                                   |
| Доход от изменения справедливой стоимости<br>финансовых обязательств при первоначальном<br>признании                                                                        | 5 | 47,869                | -                                                                         |
| Чистый убыток от операций с финансовыми<br>инструментами, оцениваемыми по справедливой<br>стоимости, изменения которой отражаются в<br>составе прибыли или убытка за период | 6 | (455,856)             | -                                                                         |
| Процентные расходы                                                                                                                                                          |   | (1,690)               | -                                                                         |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                                                                  |   | <b>624,230</b>        | <b>107,545</b>                                                            |
| Расходы на персонал                                                                                                                                                         | 7 | (92,660)              | (22,052)                                                                  |
| Прочие общехозяйственные и административные<br>расходы                                                                                                                      | 8 | (64,485)              | (10,088)                                                                  |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                                                           |   | <b>467,085</b>        | <b>75,405</b>                                                             |
| Расход по подоходному налогу                                                                                                                                                | 9 | (170,413)             | (15,095)                                                                  |
| <b>Прибыль и всего совокупного дохода за<br/>год/период</b>                                                                                                                 |   | <b>296,672</b>        | <b>60,310</b>                                                             |

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 43, была одобрена руководством 29 февраля 2016 года и подписана от его имени:

  
Г-н Нуржан Абишев  
И.О. Председателя Правления



  
Г-жа Галина Нуртажиева  
Главный бухгалтер

|                                                                                                                                    | Приме-<br>чание | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                      |                 |                                       |                                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 10              | 837,400                               | 444,549                               |
| Депозиты в банках                                                                                                                  | 11              | 5,464,344                             | 7,814,010                             |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 12              | 6,833,558                             | 907,500                               |
| Основные средства и нематериальные активы                                                                                          |                 | 4,997                                 | 2,454                                 |
| Прочие активы                                                                                                                      |                 | 167                                   | 33                                    |
| <b>Всего активов</b>                                                                                                               |                 | <b>13,140,466</b>                     | <b>9,168,546</b>                      |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                               |                 |                                       |                                       |
| Текущее налоговое обязательство                                                                                                    |                 | 17,621                                | 7,131                                 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность                                                                                            | 13              | 87,863                                | -                                     |
| Обязательство по отложенному налогу                                                                                                | 9               | 7,096                                 | -                                     |
| Прочие обязательства                                                                                                               |                 | 13,814                                | 1,105                                 |
| <b>Всего обязательств</b>                                                                                                          |                 | <b>126,394</b>                        | <b>8,236</b>                          |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                                                                                     |                 |                                       |                                       |
| Акционерный капитал                                                                                                                | 14              | 12,717,400                            | 9,100,000                             |
| Нераспределенная прибыль                                                                                                           |                 | 296,672                               | 60,310                                |
| <b>Всего капитала</b>                                                                                                              |                 | <b>13,014,072</b>                     | <b>9,160,310</b>                      |
| <b>Всего обязательств и капитала</b>                                                                                               |                 | <b>13,140,466</b>                     | <b>9,168,546</b>                      |

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

|                                                                                                                                    | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14<br>июля 2014 года<br>по 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                      |                       |                                                                           |
| Процентные доходы полученные                                                                                                       | 970,562               | 39,493                                                                    |
| Расходы на персонал выплаченные                                                                                                    | (81,831)              | (21,157)                                                                  |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные                                                                    | (61,447)              | (9,619)                                                                   |
| <b>Увеличение операционных активов</b>                                                                                             |                       |                                                                           |
| Депозиты в банках                                                                                                                  | 2,298,836             | (7,745,958)                                                               |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (6,133,698)           | (907,500)                                                                 |
| Прочие активы                                                                                                                      | (134)                 | (33)                                                                      |
| <b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>                                  | <b>(3,007,712)</b>    | <b>(8,644,774)</b>                                                        |
| Подоходный налог уплаченный                                                                                                        | (152,827)             | (7,964)                                                                   |
| <b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>                                                               | <b>(3,160,539)</b>    | <b>(8,652,738)</b>                                                        |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                    |                       |                                                                           |
| Приобретения основных средств и нематериальных активов                                                                             | (3,700)               | (2,713)                                                                   |
| <b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>                                                             | <b>(3,700)</b>        | <b>(2,713)</b>                                                            |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                        |                       |                                                                           |
| Поступления от выпуска акций                                                                                                       | 3,617,400             | 9,100,000                                                                 |
| Дивиденды выплаченные                                                                                                              | (60,310)              | -                                                                         |
| <b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>                                                                 | <b>3,557,090</b>      | <b>9,100,000</b>                                                          |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                                                                        | <b>392,851</b>        | <b>444,549</b>                                                            |
| Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года/периода                                                             | 444,549               | -                                                                         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 10)</b>                                               | <b>837,400</b>        | <b>444,549</b>                                                            |

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

| тыс. тенге                                                                      | Акционерный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитала    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|
| Остаток на 1 января 2015 года                                                   | 9,100,000           | 60,310                   | 9,160,310         |
| <b>Итого совокупного дохода</b>                                                 |                     |                          |                   |
| Прибыль за год                                                                  | -                   | 296,672                  | 296,672           |
| <b>Прочий совокупный доход</b>                                                  | -                   | <b>296,672</b>           | <b>296,672</b>    |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b> |                     |                          |                   |
| Выпуск акций                                                                    | 3,617,400           | -                        | 3,617,400         |
| Дивиденды выплаченные                                                           | -                   | (60,310)                 | (60,310)          |
| <b>Итого операций с собственниками</b>                                          | <b>3,617,400</b>    | <b>(60,310)</b>          | <b>3,557,090</b>  |
| <b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>                                          | <b>12,717,400</b>   | <b>296,672</b>           | <b>13,014,072</b> |
| Остаток на 14 июля 2014 года (дата регистрации)                                 | -                   | -                        | -                 |
| <b>Итого совокупного дохода</b>                                                 |                     |                          |                   |
| Прибыль за период                                                               | -                   | 60,310                   | 60,310            |
| <b>Прочий совокупный доход</b>                                                  | -                   | <b>60,310</b>            | <b>60,310</b>     |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b> |                     |                          |                   |
| Выпуск акций                                                                    | 9,100,000           | -                        | 9,100,000         |
| <b>Итого операций с собственниками</b>                                          | <b>9,100,000</b>    | <b>-</b>                 | <b>9,100,000</b>  |
| <b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>                                          | <b>9,100,000</b>    | <b>60,310</b>            | <b>9,160,310</b>  |

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

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Baiterek Venture Fund» (далее, «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 14 июля 2014 года.

Основной деятельностью Компании является инвестирование в капитал новых и существующих организаций в Казахстане с целью увеличения их стоимости и последующего выхода из капитала, участие в государственных программах индустриально-инновационного развития, а также осуществление передовых практик по управлению инвестиционного портфеля по международным стандартам и практикам.

Компания зарегистрирована по адресу: ул. Д.Кунаева, д.12/1, 5 этаж, 010000 г. Астана, Республика Казахстан.

Основное дочернее предприятие представлено следующим образом:

| Наименование        | Страна регистрации | Основные виды деятельности                                       | Доля участия, % | Доля участия, % |
|---------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                     |                    |                                                                  | 2015 год        | 2014 год        |
| ТОО «BV Management» | Казахстан          | Торговля хлопком, Разработка и внедрение инвестиционных программ | 100             | 100             |

Единственным акционером Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).

Конечной контролирующей стороной для Компании является Правительство Республики Казахстан.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок руководства.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

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

### (б) База для определения стоимости

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.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

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

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

### (г) 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 в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Поскольку не все типичные характеристики инвестиционного предприятия, представленные в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», присутствуют, для того чтобы сделать вывод, что Компания квалифицируется как инвестиционное предприятие, руководство Компании применяет следующее суждение:

*Более одного инвестора*

Компания имеет только одного инвестора, но так как Компания является государственным инвестиционным фондом, предполагается, что она представляет собой более широкую группу инвесторов.

**Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости**

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуется существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлена в Примечаниях 12 и 21(б) и относится к определению справедливой стоимости финансовых активов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

## 3 Основные положения учетной политики

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

### (а) Инвестиционное предприятие

Компания была признана соответствующей определению инвестиционного предприятия по МСФО (IFRS) 10, так как выполняются следующие условия:

- Компания получила средства для цели предоставления инвестору профессиональных услуг по управлению инвестициями посредством инвестирования в направления бизнеса, которым требуется поддержка для дальнейшего развития их отраслей;

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (а) Инвестиционное предприятие, продолжение

- целью бизнеса Компании является осуществление инвестиций для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода;
- инвестиции оцениваются по справедливой стоимости;
- Компания имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продажи инвестиций через три - семь лет владения инвестициями.

#### (б) 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. Контролируемое дочернее предприятие оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и не консолидируется в соответствии с МСФО 10. Справедливая стоимость контролируемого дочернего предприятия определяется последовательно со всеми другими инвестициями оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как описано в Примечании 20.

#### *Доля участия в ассоциированных предприятиях*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но которые Компания не контролирует. Считается, что значительное влияние имеет место, если Компания владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Доли в ассоциированных предприятиях учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из объема МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия».

#### (в) Денежные средства и их эквиваленты

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

#### (г) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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:

- 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 инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

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

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если 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 непроемные 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые 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;

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

##### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в 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 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 процентной ставки;

- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, 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 процентной ставки, 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 процентной ставки данного инструмента.

##### (v) Финансовые обязательства, выданные по ставкам, отличным от рыночных

Финансовые обязательства, выданные по ставкам, отличным от рыночных, переоцениваются на момент выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие суммы платежей по процентам и основной сумме (основным суммам) задолженности, дисконтированные по рыночным процентным ставкам по аналогичным инструментам. Возникающая разница отражается в составе прибыли или убытка как прибыль или убыток от выдачи финансовых инструментов по ставкам, отличным от рыночных. Впоследствии балансовая стоимость таких активов или обязательств корректируется на сумму амортизации прибыли/убытка на момент выдачи, и соответствующие доходы/расходы отражаются в составе процентного дохода/расхода в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### (vi) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vii) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

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

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

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.

##### (viii) Прекращение признания

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (viii) Прекращение признания, продолжение

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

##### (ix) Взаимозачет активов и обязательств

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

#### (д) Основные средства

##### (i) Собственные активы

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

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

##### (ii) 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. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

- Компьютеры от 2 до 10 лет

#### (е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 14 лет.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ж) Обесценение активов

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.

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, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (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 процентной ставки 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ж) Обесценение активов, продолжение

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

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

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

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

##### (ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

##### (iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ж) Обесценение активов, продолжение

##### (iv) *Нефинансовые активы*

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

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

#### (з) **Акционерный капитал**

##### (i) *Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### (ii) *Дивиденды*

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

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

##### (и) **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 по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Налогообложение, продолжение

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу, разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в случае, когда материнское предприятие имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

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

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

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### (к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

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

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### (л) Условные обязательства инвестиционного характера

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

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном счете должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

**4 Процентные доходы**

|                                                                                                                               | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31<br>декабря 2014 года<br>тыс. тенге |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                             |                       |                                                                        |
| Депозиты в банках                                                                                                             | 693,290               | 10,435                                                                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                            | 226,443               | 97,110                                                                 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 114,174               | -                                                                      |
|                                                                                                                               | <b>1,033,907</b>      | <b>107,545</b>                                                         |

**5 Доход от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании**

|                                                                                | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Кредиторская задолженность перед АО «Банк развития Казахстана» (Примечание 13) | 47,869                | -                                                                      |

**6 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

|                                                                                | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| ТОО «BV Management»                                                            | 298,610               | -                                                                      |
| АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (далее - АО «ЦАЭК») | 195,571               | -                                                                      |
| АО «Группа Компаний Аллюр»                                                     | (950,037)             | -                                                                      |
|                                                                                | <b>(455,856)</b>      | <b>-</b>                                                               |

**7 Расходы на персонал**

|                                         | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Вознаграждения сотрудников              | 91,399                | 21,773                                                                 |
| Налоги и отчисления по заработной плате | 1,261                 | 279                                                                    |
|                                         | <b>92,660</b>         | <b>22,052</b>                                                          |

## 8 Прочие общехозяйственные и административные расходы

|                                              | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31<br>декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Расходы по операционной аренде               | 17,907                | 1,952                                                                     |
| Консультационные услуги                      | 16,637                | -                                                                         |
| Транспортные расходы                         | 8,604                 | 3,585                                                                     |
| Налоги, отличные от подоходного налога       | 6,797                 | 1,265                                                                     |
| Аудит                                        | 4,480                 | -                                                                         |
| Командировочные                              | 3,195                 | 1,623                                                                     |
| Страхование                                  | 1,418                 | -                                                                         |
| Амортизация                                  | 1,157                 | 259                                                                       |
| Информационные и телекоммуникационные услуги | 1,111                 | 590                                                                       |
| Технические услуги                           | 904                   | 327                                                                       |
| Банковское обслуживание                      | 750                   | -                                                                         |
| Прочее                                       | 1,525                 | 487                                                                       |
|                                              | <b>64,485</b>         | <b>10,088</b>                                                             |

## 9 Расход по подоходному налогу

|                                                                                      | 2015 г.<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31<br>декабря 2014 года<br>тыс. тенге |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Расход по текущему подоходному налогу                                                | 163,317               | 15,095                                                                 |
| Расход по текущему подоходному налогу                                                |                       |                                                                        |
| Изменение величины отложенных налоговых<br>активов/отложенных налоговых обязательств | 7,096                 | -                                                                      |
|                                                                                      | <b>170,413</b>        | <b>15,095</b>                                                          |

В 2015 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20%.

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов:**

|                                                                                                                                                              | 2015 г.<br>тыс. тенге | %          | 2014 г.<br>тыс. тенге | %          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                                            | <b>467,085</b>        | <b>100</b> | <b>75,405</b>         | <b>100</b> |
| Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу                                                                    | 93,417                | 20         | 15,081                | 20         |
| Изменение непризнанных отложенных налоговых активов                                                                                                          | -                     | -          | 14                    | -          |
| Необлагаемый процентный доход                                                                                                                                | (14,240)              | (3)        | -                     | -          |
| Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 91,236                | 19         | -                     | -          |
|                                                                                                                                                              | <b>170,413</b>        | <b>36</b>  | <b>15,095</b>         | <b>20</b>  |

## 9 Расход по подоходному налогу, продолжение

### 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 отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, может быть представлено следующим образом.

| 2015 г.                                       | Остаток по<br>состоянию<br>на 1 января<br>2015 г. | Отражено в<br>составе<br>прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию<br>на 31 декабря<br>2015 г. |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| тыс. тенге                                    |                                                   |                                                |                                                     |
| Основные средства и нематериальные активы     | (165)                                             | (205)                                          | (370)                                               |
| Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам | 179                                               | 2,345                                          | 2,524                                               |
| Долгосрочная кредиторская задолженность       | -                                                 | (9,236)                                        | (9,236)                                             |
|                                               | 14                                                | (7,096)                                        | (7,082)                                             |
| Непризнанный отложенный налоговый актив       | (14)                                              | -                                              | (14)                                                |
| Итого отложенных налоговых обязательств       | -                                                 | (7,096)                                        | (7,096)                                             |

| 2014 г.                                                | Остаток по<br>состоянию на<br>14 июля<br>2014 г. (дата<br>регистрации) | Отражено в<br>составе<br>прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию<br>на<br>31 декабря<br>2014 г. |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| тыс. тенге                                             |                                                                        |                                                |                                                        |
| Основные средства и нематериальные активы              | -                                                                      | (165)                                          | (165)                                                  |
| Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам          | -                                                                      | 179                                            | 179                                                    |
|                                                        | -                                                                      | 14                                             | 14                                                     |
| Непризнанный отложенный налоговый актив                | -                                                                      | (14)                                           | (14)                                                   |
| Итого отложенных налоговых активов /<br>(обязательств) | -                                                                      | -                                              | -                                                      |

## 10 Денежные средства и их эквиваленты

|                                                            | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Счета типа «Ностро» в прочих банках                        |                                       |                                       |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга              | 34,522                                | 21,005                                |
| Всего счетов типа «Ностро» в прочих банках                 | 34,522                                | 21,005                                |
| Средства, приравненные к денежным                          |                                       |                                       |
| Срочные депозиты в прочих банках (со сроком менее 90 дней) |                                       |                                       |
| - с кредитным рейтингом от B+ до B-                        | -                                     | 423,544                               |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга *            | 802,878                               | -                                     |
| Всего денежные средства и их эквиваленты                   | 837,400                               | 444,549                               |

\* 802,878 тыс. тенге размещены в неимеющем кредитный рейтинг дочернем банке зарубежного банка с кредитным рейтингом А.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard and Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

**11 Депозиты в банках**

|                                               | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Срочные депозиты</b>                       |                                       |                                       |
| - с кредитным рейтингом от В+ до В-           | 5,464,344                             | 5,517,260                             |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга | -                                     | 2,296,750                             |
|                                               | <b>5,464,344</b>                      | <b>7,814,010</b>                      |

Депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет депозиты в 2 банках (31 декабря 2014 г.: 4 банках), остатки по кредитам каждого из которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по этим депозитам по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 4,464,344 тыс.тенге (31 декабря 2014 г.: 7,009,476 тыс.тенге).

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

|                                                           | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Некотирующиеся долевые инструменты и доли участия:</b> |                                       |                                       |
| АО «ЦАЭК» (доля владения - 1.45%)                         | 2,019,071                             | -                                     |
| АО «Группа Компаний Аллюр» (доля владения – 15.5%)        | 1,056,800                             | -                                     |
| ТОО «Mining Chemical Company» (доля владения – 49%)       | 900,721                               | -                                     |
| ТОО «BV Management» (доля владения – 100%)                | 459,723                               | 71,202                                |
| ТОО «Sachiko-Olzha Products» (доля владения – 23%)        | 236,460                               | -                                     |
| Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.                       | 22                                    | -                                     |
|                                                           | <b>4,672,797</b>                      | <b>71,202</b>                         |
| <b>Долговые инструменты:</b>                              |                                       |                                       |
| Заем ТОО «Primejet»                                       | 1,342,972                             | -                                     |
| Заем ТОО «BV Management»                                  | 817,789                               | 836,298                               |
|                                                           | <b>2,160,761</b>                      | <b>836,298</b>                        |
|                                                           | <b>6,833,558</b>                      | <b>907,500</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.

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

### АО «ЦАЭК»

30 сентября 2015 года Компания приобрела 535,259 простых голосующих акций АО «ЦАЭК» за возмещение денежными средствами в размере 1,823,500 тыс.тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 1.4486%. Основной деятельностью АО «ЦАЭК» является производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии в городах Павлодар, Петропавловск, Астана и в Акмолинской области. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – АО «ЦАТЭК».

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2015 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «ЦАЭК» включая стоимость 'пут' опциона, составила 2,019,071 тыс. тенге, что привело к признанию прибыли в размере 195,571 тыс. тенге в составе прибыли или убытка., в связи с тем что на конец 2015 года выросла стоимость 'пут' опциона.

### АО «Группа Компаний Аллюр»

27 апреля 2015 года Компания приобрела 18,138 простых голосующих акций АО «Группа Компаний Аллюр» за возмещение денежными средствами в размере 1,857,902 тыс.тенге, что обеспечило Компании долю в размере 14.35%. 14 сентября 2015 года Компания приобрела дополнительно 1,454 простые голосующие акции АО «Группа Компаний Аллюр» у АО «Банк развития Казахстана» за возмещение денежными средствами в размере 148,935 тыс.тенге, оплату 90% которого планируется осуществить в 2022 году (см. Примечание 13), таким образом Компания приобрела дополнительную долю в размере 1.15%. В рамках инвестиционных договоров предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 9% годовых сверх первоначальной стоимости.

Основной деятельностью АО «Группа Компаний Аллюр» является дистрибуция, техническое обслуживание, производство, поставка и реализация автотранспортных средств, узлов, агрегатов, запасных частей и комплектующих к ним.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2015 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «Группа Компаний Аллюр», составила 1,056,800 тыс. тенге, что привело к признанию убытка в размере 950,037 тыс. тенге в составе прибыли или убытка, в связи с тем, что на конец 2015 года изменился прогноз по реализации автотранспортных средств в сторону уменьшения.

### ТОО «Mining Chemical Company»

26 июня 2015 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Mining Chemical Company» в размере 900,721 тыс.тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Mining Chemical Company» до 20 декабря 2019 года с премией в размере не менее 15% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения.

Основной деятельностью ТОО «Mining Chemical Company» является производство безопасных и экологически чистых эмульсионных взрывчатых веществ.

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

### ТОО «Mining Chemical Company», продолжение

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2015 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Mining Chemical Company», составила 900,721 тыс. тенге. Учитывая ранний этап в инвестировании справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2015 года.

### ТОО «Sachiko-Olzha Products»

18 декабря 2015 года Компания приобрела 23% доли участия в уставном капитале ТОО «Sachiko-Olzha Products» в размере 236,460 тыс.тенге. В рамках Проектного соглашения от 18 декабря 2015 года также предусмотрено пополнение уставного капитала ТОО «Sachiko-Olzha Products» на сумму 608,040 тыс.тенге в 2016 году. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Sachiko-Olzha Products» через три года с даты приобретения с премией в размере 18% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения.

Основной деятельностью ТОО «Sachiko-Olzha Products» является производство детских одноразовых подгузников. Учитывая ранний этап в инвестировании справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2015 года.

### Заем ТОО «BV Management»

25 декабря 2014 года Компания выдала беспроцентный заем своему дочернему предприятию в сумме 907,500 тыс.тенге со сроком погашения до одного года. В течение 2015 года, Компания продлила срок выплаты займа до декабря 2016 года. Предоставленные средства были использованы на покупку хлопка-волокна, обработку у третьей стороны в хлопковую пряжу и дальнейшую реализацию дочерним предприятием. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа была признана в качестве инвестиции в дочернее предприятие в сумме 89,711 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 71,202 тысячи). На 31 декабря 2015 года, справедливая стоимость займа определена с использованием рыночной ставки 10.97% годовых, применяемой к финансовым инструментам с аналогичными условиями и кредитными рисками (31 декабря 2014 года: 8.34% годовых). Справедливая стоимость долевого компонента предполагается равной чистым активам дочернего предприятия за вычетом справедливой стоимости обязательств предприятия перед Компанией. Большая часть роста справедливой стоимости долевого компонента обусловлена доходом от переоценки остатков валютных денежных средств в связи с влиянием изменения обменного курса доллара в течение второй половины 2015 года.

### Заем ТОО «Primejet»

3 сентября 2015 года Компания рефинансировала заем ТОО «Primejet» в сумме 1,300,000 тыс. тенге со сроком погашения в сентябре 2016 года в АО «Азия Кредит Банк». Займ обеспечен гарантией АО «Азия Кредит Банк» и имеет процентную ставку 10% годовых. Погашение займа и начисленного и невыплаченного вознаграждения может быть осуществлено путем предоставления ТОО «Primejet» отступного в виде выпуска доли участия в уставном капитале. Основной деятельностью ТОО «Primejet» является строительство и последующая эксплуатация транспортно-логистического центра.

**13 Долгосрочная кредиторская задолженность**

|                               | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс. тенге |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| АО «Банк Развития Казахстана» | 87,863                                | -                                     |
|                               | <b>87,863</b>                         | <b>-</b>                              |

Остаток долгосрочной кредиторской задолженности на 31 декабря 2015 года возник в результате приобретения 1.15% акций АО «Группа Компаний Аллур». Продажа была осуществлена АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 148,935 тыс. тенге при условии погашения 10% и 90% заложенности в 2015 и 2022 годах, соответственно. Остаток кредиторской задолженности в размере 134,042 тыс. тенге был продисконтирован на момент первоначального признания по эффективной ставке 6.63% годовых, и Компания признала доход от первоначального признания по справедливой стоимости в размере 47,869 тыс. тенге (Примечание 5). Сумма амортизации дисконта за период с 14 сентября по 31 декабря 2015 года составила 1,690 тыс. тенге.

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

|                                                                    | Обыкновенные акции |                  |                       |                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                    | Количество акций   |                  | Стоимость, тыс. тенге |                  |
|                                                                    | 2015 г.            | 2014 г.          | 2015 г.               | 2014 г.          |
| Выпущенные по состоянию на 1 января 2015 года / 14 июля 2014 года  | 9,100,000          | -                | 9,100,000             | -                |
| Выпущенные за наличные средства                                    | 3,617,400          | 9,100,000        | 3,617,400             | 9,100,000        |
| <b>Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные</b> | <b>12,717,400</b>  | <b>9,100,000</b> | <b>12,717,400</b>     | <b>9,100,000</b> |

По состоянию на 31 декабря 2015 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 12,717,400 обыкновенных акций (31 декабря 2014 года: 9,100,000 обыкновенных акций). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, было выпущено 3,617,400 простых акции (31 декабря 2014 г.: 9,100,000 простых акции).

Владельцы простых 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) 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 296,672 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 60,310 тысяч тенге).

В 2015 году Компания объявила и распределила дивиденды за период с 14 июля 2014 года (дата образования) по 31 декабря 2014 года в размере 60,310 тысяч тенге или 4.7 тенге за одну обыкновенную акцию.

## 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) Политики и процедуры управления 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.

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.

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

### (б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых 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.

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

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

|                                                                                                                                                           | 2015 г.<br>Средняя<br>эффективная<br>процентная<br>ставка, % | 2014 г.<br>Средняя<br>эффективная<br>процентная<br>ставка, % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Процентные активы</b>                                                                                                                                  |                                                              |                                                              |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                                        | 18.5                                                         | 14.0                                                         |
| Депозиты в банках                                                                                                                                         | 11.4                                                         | 10.7                                                         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты | 10.4                                                         | 8.3                                                          |
| <b>Процентные обязательства</b>                                                                                                                           |                                                              |                                                              |
| Долгосрочная кредиторская задолженность                                                                                                                   | 6.6                                                          | -                                                            |

**Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов**

Анализ чувствительности справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, к изменению процентных ставок приведен в Примечании 21 (б).

**Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам**

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину денежных потоков на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными. Показатели 2014 года анализировались на основе тех же принципов.

| тыс. тенге                                | Прибыль или (убыток)     |                          |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                           | повышение<br>на 100 б.п. | понижение<br>на 100 б.п. |
| <b>2015 г.</b>                            |                          |                          |
| <b>Процентные активы</b>                  |                          |                          |
| Чувствительность денежных потоков (нетто) | 43,762                   | (43,762)                 |
| <b>2014 г.</b>                            |                          |                          |
| <b>Процентные активы</b>                  |                          |                          |
| Чувствительность денежных потоков (нетто) | 37,859                   | (37,859)                 |

**(ii) Валютный риск**

Активы и обязательства Компании выражены в тенге.

**(в) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

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

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

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

|                                                                                                                                    | 31 декабря<br>2015 года<br>тыс.тенге | 31 декабря<br>2014 года<br>тыс.тенге |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                      |                                      |                                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 837,400                              | 444,549                              |
| Депозиты в банках                                                                                                                  | 5,464,344                            | 7,814,010                            |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 2,160,761                            | 836,298                              |
| <b>Максимальный уровень кредитного риска</b>                                                                                       | <b>8,462,505</b>                     | <b>9,094,857</b>                     |

**(г) Прочие ценовые риски**

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевых инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 21 (б).

**(д) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что 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.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств и условных обязательств инвестиционного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

**15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение****(д) Риск ликвидности**  
**31 декабря 2015 года**

| тыс. тенге                                                      | Менее 1<br>месяца | Более 5 лет    | Итого          | Балансовая<br>стоимость |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| <b>Непроизводные<br/>финансовые обязательства</b>               |                   |                |                |                         |
| Долгосрочная кредиторская<br>задолженность                      | -                 | 134,042        | 134,042        | 87,863                  |
| Прочие финансовые<br>обязательства                              | 2,090             | -              | 2,090          | 2,090                   |
|                                                                 | <u>2,090</u>      | <u>134,042</u> | <u>136,132</u> | <u>89,953</u>           |
| <b>Условные обязательства<br/>инвестиционного<br/>характера</b> | <u>608,040</u>    | <u>-</u>       | <u>608,040</u> | <u>608,040</u>          |

**31 декабря 2014 года**

| тыс. тенге                                    | Менее 1<br>месяца | Итого      | Балансовая<br>стоимость |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------------|
| <b>Непроизводные финансовые обязательства</b> |                   |            |                         |
| Прочие финансовые обязательства               | 210               | 210        | 210                     |
|                                               | <u>210</u>        | <u>210</u> | <u>210</u>              |

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом.

| тыс.тенге                                                                                                                               | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1<br>до 3<br>месяцев | От<br>3 месяцев<br>до 1 года | Более 1<br>года | Без срока        | Всего             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>Непроизводные<br/>финансовые активы</b>                                                                                              |                                            |                         |                              |                 |                  |                   |
| Денежные средства и их<br>эквиваленты                                                                                                   | 837,400                                    | -                       | -                            | -               | -                | 837,400           |
| Депозиты в банках                                                                                                                       | -                                          | 3,950,000               | 1,514,344                    | -               | -                | 5,464,344         |
| Финансовые инструменты,<br>оцениваемые по<br>справедливой стоимости,<br>изменения которой<br>отражаются в составе<br>прибыли или убытка | -                                          | -                       | 2,160,761                    | -               | 4,672,797        | 6,833,558         |
| <b>Итого активов</b>                                                                                                                    | <u>837,400</u>                             | <u>3,950,000</u>        | <u>3,675,105</u>             | <u>-</u>        | <u>4,672,797</u> | <u>13,135,302</u> |
| <b>Непроизводные<br/>финансовые обязательства</b>                                                                                       |                                            |                         |                              |                 |                  |                   |
| Долгосрочная кредиторская<br>задолженность                                                                                              | -                                          | -                       | -                            | (87,863)        | -                | (87,863)          |
| Прочие финансовые<br>обязательства                                                                                                      | (2,090)                                    | -                       | -                            | -               | -                | (2,090)           |
| <b>Итого обязательств</b>                                                                                                               | <u>(2,090)</u>                             | <u>-</u>                | <u>-</u>                     | <u>(87,863)</u> | <u>-</u>         | <u>(89,953)</u>   |
| <b>Чистая позиция</b>                                                                                                                   | <u>835,310</u>                             | <u>3,950,000</u>        | <u>3,675,105</u>             | <u>(87,863)</u> | <u>4,672,797</u> | <u>13,045,349</u> |

## 15 Управление рисками, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом.

| тыс.тенге                                                                                                                | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до 3<br>месяцев | От<br>3 месяцев<br>до 1 года | Без срока     | Балансо-<br>вая<br>стоимость |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Непроизводные финансовые активы</b>                                                                                   |                                            |                      |                              |               |                              |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                       | 444,549                                    | -                    | -                            | -             | 444,549                      |
| Депозиты в банках                                                                                                        | 17,260                                     | 2,296,750            | 5,500,000                    | -             | 7,814,010                    |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | -                                          | -                    | 836,298                      | 71,202        | 907,500                      |
| <b>Итого активов</b>                                                                                                     | <b>461,809</b>                             | <b>2,296,750</b>     | <b>6,336,298</b>             | <b>71,202</b> | <b>9,166,059</b>             |
| <b>Непроизводные финансовые обязательства</b>                                                                            |                                            |                      |                              |               |                              |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                          | (210)                                      | -                    | -                            | -             | (210)                        |
| <b>Итого обязательств</b>                                                                                                | <b>(210)</b>                               | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>      | <b>(210)</b>                 |
| <b>Чистая позиция</b>                                                                                                    | <b>461,599</b>                             | <b>2,296,750</b>     | <b>6,336,298</b>             | <b>71,202</b> | <b>9,165,849</b>             |

### (е) Операционный риск

Операционный риск – это риск прямого или косвенного убытка, возникающий в результате ряда различных причин, связанных с процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой Компании, а также в результате внешних факторов, отличных от кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности, таких как факторы, возникающие вследствие юридических и нормативных требований и общепризнанных стандартов корпоративного поведения. Операционные риски возникают в связи со всеми направлениями деятельности Компании.

Цель Компании заключается в управлении операционными рисками таким образом, чтобы исключить, с одной стороны, финансовые риски и нанесение ущерба репутации Компании, а с другой стороны обеспечить общую экономическую эффективность и инновации. Во всех случаях, политика Компании требует соблюдения всех применимых правовых и нормативных требований.

Компания управляет операционным риском путем создания внутренних контролей, которые руководство определяет, как необходимые в каждой области своей деятельности.

## 16 Управление капиталом

Внешние требования в отношении капитала не распространяются на Компанию.

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

Сумма условных обязательств инвестиционного характера Компании составляет 608,040 тысяч тенге (в 2014 году: отсутствует) по проекту ТОО «Sachiko-Olzha Products». Руководство ожидает, что финансирование данных обязательств будет осуществляться Компанией в форме дополнительных взносов в капитал.

## 18 Операционная аренда

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

|                     | 2015 г.<br>тыс. тенге | 2014 г.<br>тыс. тенге |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Сроком менее 1 года | 1,557                 | -                     |

Компания заключила договор операционной аренды офисных помещений. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных 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 Республике Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

### (б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

## 20 Операции со связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

### (б) Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за год/период, закончившийся 31 декабря 2015 и 2014 годов может быть представлен следующим образом.

|                                                       | 2015 год<br>тыс. тенге | Период с 14 июля<br>2014 года по 31<br>декабря 2014 года<br>тыс. тенге |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Краткосрочное вознаграждение членам Правления         | 39,275                 | 11,231                                                                 |
| Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров | 1,500                  | 150                                                                    |
| <b>Итого</b>                                          | <b>40,775</b>          | <b>11,381</b>                                                          |

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

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

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:

|                                                                                                                           | Дочерняя компания |                                  | Прочие связанные стороны* |                                  | Всего тыс. тенге |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|
|                                                                                                                           | тыс. тенге        | Средняя ставка вознаграждения, % | тыс. тенге                | Средняя ставка вознаграждения, % |                  |
|                                                                                                                           |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| <b>Отчет о финансовом положении</b>                                                                                       |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                             |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| - долговой компонент                                                                                                      | 817,789           | 11.0                             | -                         | -                                | 817,789          |
| - долевого компонент                                                                                                      | 459,723           | -                                | -                         | -                                | 459,723          |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                      |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| Долгосрочная кредиторская задолженность                                                                                   | -                 | -                                | 87,863                    | 6.6                              | 87,863           |

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

|                                                                                                                                           | Дочерняя компания |                                  | Прочие связанные стороны* |                                  | Всего тыс. тенге |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                           | тыс. тенге        | Средняя ставка вознаграждения, % | тыс. тенге                | Средняя ставка вознаграждения, % |                  |
| <b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>                                                                              |                   |                                  |                           |                                  |                  |
| Процентный доход                                                                                                                          | 71,202            | 8.3                              | -                         | -                                | 71,202           |
| Процентный расход                                                                                                                         | -                 | -                                | (1,690)                   | 6.6                              | (1,690)          |
| Чистый доход от финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 298,610           | -                                | -                         | -                                | 298,610          |
| Доход от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании                                            | -                 | -                                | 47,869                    | -                                | 47,869           |
| Прочие общие и административные расходы                                                                                                   | -                 | -                                | (3,950)                   | -                                | (3,950)          |

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

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

|                                                                                                                                               | Дочерняя компания |                                  | Всего тыс. тенге |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                               | тыс. тенге        | Средняя ставка вознаграждения, % |                  |
| <b>Отчет о финансовом положении</b>                                                                                                           |                   |                                  |                  |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                 |                   |                                  |                  |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – долговой компонент | 836,298           | 8.3                              | 836,298          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – долевого компонент | 71,202            | -                                | 71,202           |

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках либо дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как долговые инструменты, основываясь на общедоступных рыночных данных и не применяя суждений или оценок руководства.

Для более сложных инструментов, таких как прямые и портфельные инвестиции, Компания в большинстве случаев задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

| тыс.тенге                                                                 | Учитываемые по справедливой стоимости | Кредиты и дебиторская задолженность | Прочие учитываемые по амортизированной стоимости | Итого балансовой стоимости | Справедливая стоимость |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>           |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Долговые ценные бумаги                                                    | 2,160,761                             | -                                   | -                                                | 2,160,761                  | 2,160,761              |
| Долевые ценные бумаги                                                     | 4,672,797                             | -                                   | -                                                | 4,672,797                  | 4,672,797              |
|                                                                           | <u>6,833,558</u>                      | <u>-</u>                            | <u>-</u>                                         | <u>6,833,558</u>           | <u>6,833,558</u>       |
| <b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>        |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Денежные средства и их эквиваленты                                        | -                                     | 837,400                             | -                                                | 837,400                    | 837,400                |
| Депозиты в банках                                                         | -                                     | 5,464,344                           | -                                                | 5,464,344                  | 5,464,344              |
|                                                                           | <u>-</u>                              | <u>6,301,744</u>                    | <u>-</u>                                         | <u>6,301,744</u>           | <u>6,301,744</u>       |
| <b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b> |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Долгосрочная кредиторская задолженность                                   | -                                     | -                                   | (87,863)                                         | (87,863)                   | (87,863)               |
| Прочие финансовые обязательства                                           | -                                     | -                                   | (2,090)                                          | (2,090)                    | (2,090)                |
|                                                                           | <u>-</u>                              | <u>-</u>                            | <u>(89,953)</u>                                  | <u>(89,953)</u>            | <u>(89,953)</u>        |

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

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

| тыс.тенге                                                                 | Учитываемые по справедливой стоимости | Кредиты и дебиторская задолженность | Прочие учитываемые по амортизированной стоимости | Итого балансовой стоимости | Справедливая стоимость |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>           |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Долговые ценные бумаги                                                    | 836,298                               | -                                   | -                                                | 836,298                    | 836,298                |
| Долевые ценные бумаги                                                     | 71,202                                | -                                   | -                                                | 71,202                     | 71,202                 |
|                                                                           | <u>907,500</u>                        | <u>-</u>                            | <u>-</u>                                         | <u>907,500</u>             | <u>907,500</u>         |
| <b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>        |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Денежные средства и их эквиваленты                                        | -                                     | 444,549                             | -                                                | 444,549                    | 444,549                |
| Депозиты в банках                                                         | -                                     | 7,814,010                           | -                                                | 7,814,010                  | 7,814,010              |
|                                                                           | <u>-</u>                              | <u>8,258,559</u>                    | <u>-</u>                                         | <u>8,258,559</u>           | <u>8,258,559</u>       |
| <b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b> |                                       |                                     |                                                  |                            |                        |
| Прочие финансовые обязательства                                           | -                                     | -                                   | (210)                                            | (210)                      | (210)                  |
|                                                                           | <u>-</u>                              | <u>-</u>                            | <u>(210)</u>                                     | <u>(210)</u>               | <u>(210)</u>           |

### (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 исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных 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 Правлением и который несет ответственность за существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

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 данных, отраженных в отчете о финансовом положении.

| тыс. тенге                                                                                                                          | Уровень 2        | Уровень 3        | Всего            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период: |                  |                  |                  |
| - Долевые инструменты                                                                                                               | -                | 4,672,797        | 4,672,797        |
| - Долговые инструменты                                                                                                              | 2,160,761        | -                | 2,160,761        |
|                                                                                                                                     | <u>2,160,761</u> | <u>4,672,797</u> | <u>6,833,558</u> |

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

| тыс. тенге                                                                                                                          | Уровень 2      | Уровень 3     | Всего          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период: |                |               |                |
| - Долевые инструменты                                                                                                               | -              | 71,202        | 71,202         |
| - Долговые инструменты                                                                                                              | 836,298        | -             | 836,298        |
|                                                                                                                                     | <u>836,298</u> | <u>71,202</u> | <u>907,500</u> |

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

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

| тыс. тенге                                                                                          | Уровень 3<br>Финансовые<br>инструменты |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Остаток на начало года                                                                              | 71,202                                 |
| Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период | (455,856)                              |
| Процентные доходы                                                                                   | 71,202                                 |
| Приобретения                                                                                        | 4,986,249                              |
| <b>Остаток на конец года</b>                                                                        | <b>4,672,797</b>                       |

Сумма чистого убытка от операций с финансовыми активами, отражаемого в составе прибыли или убытка за период, указана без учета дохода, полученного в результате дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности, в сумме 47,869 тыс. тенге.

Инвестиции Компании в долевыe инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний Казахстана либо внесения доли в их капитал в зависимости от организационно-правовой формы компаний. Для определения справедливой стоимости данных вложений, а также справедливой стоимости финансовых инструментов в форме выданных займов, Компания привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Оценщиком использован ряд методов оценки в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке и стадии жизненного цикла компании.

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

В следующей таблице представлена информация о справедливой стоимости финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2015 года, об использовании методов, а также о чувствительности оценки справедливой стоимости к изменениям в ключевых допущениях.

| Наименование компании                    | Справедливая стоимость | Метод оценки                                     | Существенные наблюдаемые и ненаблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                          |                        |                                                  |                                                 |                         |                                                                       |
| АО «ЦАЭК»                                | 1,725,774              | Метод скорректированной стоимости чистых активов | Стоимость чистых активов, мультипликатор        | +/- 5%                  | 86,289                                                                |
|                                          | 293,297                | Модель Блэка-Шоулза                              | Коэффициент волатильности                       | +/- 5%                  | 66,480                                                                |
| ТОО «Primejet»                           | 1,342,972              | Дисконтированные ожидаемые денежные потоки       | Эффективная процентная ставка                   | +5%                     | (56,522)                                                              |
| ТОО «BV Management» (долговой компонент) | 817,589                | Дисконтированные ожидаемые денежные потоки       | Эффективная процентная ставка                   | +5%                     | (35,059)                                                              |
| ТОО «BV Management» (долевой компонент)  | 459,923                | Метод скорректированной стоимости чистых активов | Стоимость чистых активов, мультипликатор        | +/- 5%                  | 63,866                                                                |
| АО «Группа Компаний Аллур»               | 1,056,800              | Доходный метод                                   | Ставка дисконтирования Денежные потоки          | + 3%                    | (927,267)                                                             |
|                                          | 900,721                | Метод скорректированной стоимости чистых активов | Стоимость чистых активов, мультипликатор        | +/- 5%                  | 45,036                                                                |
| ТОО «Mining Chemical Company»            |                        |                                                  |                                                 |                         |                                                                       |

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

| Наименование компании               | Справедливая стоимость | Метод оценки   | Существенные наблюдаемые и ненаблюдаемые данные | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым и наблюдаемым данным |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| ТОО «Sachiko-Olzha Products»        | 236,460                | Доходный метод | Ставка дисконтирования<br>Денежные потоки       | + 5%<br>+/-5%           | (57,861)<br>11,965                                                                  |
| Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. | 22                     | -              | -                                               | -                       | -                                                                                   |
| <b>Итого</b>                        | <b>6,833,558</b>       |                |                                                 |                         |                                                                                     |

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в большинстве случаев применялся метод скорректированной стоимости чистых активов, с использованием мультипликатора от 0.9 до 1.0.

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

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

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

| тыс.тенге                               | Уровень 2 | Всего справедливой стоимости | Всего балансовой стоимости |
|-----------------------------------------|-----------|------------------------------|----------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                           |           |                              |                            |
| Денежные средства и эквиваленты         | 837,400   | 837,400                      | 837,400                    |
| Депозиты в банках                       | 5,464,344 | 5,464,344                    | 5,464,344                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                    |           |                              |                            |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 87,863    | 87,863                       | 87,863                     |
| Прочие финансовые обязательства         | 13,814    | 13,814                       | 13,814                     |

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

| тыс.тенге                       | Уровень 2 | Всего справедливой стоимости | Всего балансовой стоимости |
|---------------------------------|-----------|------------------------------|----------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                   |           |                              |                            |
| Денежные средства и эквиваленты | 444,549   | 444,549                      | 444,549                    |
| Депозиты в банках               | 7,814,010 | 7,814,010                    | 7,814,010                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>            |           |                              |                            |
| Прочие финансовые обязательства | 1,105     | 1,105                        | 1,105                      |

## 22 События после отчетной даты

21 января 2016 года члены Совета Директоров Компании приняли решение об увеличении уставного капитала ТОО «Sachiko-Olzha Products» через инвестирование дополнительных 651,928 тыс. тенге в рамках Проектного соглашения от 18 декабря 2015 года.