

**АО «Baiterek Venture Fund»**

Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2017 года

## Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	6
Отчет о финансовом положении .....	7
Отчет о движении денежных средств.....	8
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	9
Примечания к финансовой отчетности.....	10-53



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

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

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

Акционеру и Совету директоров АО «Baiterek Venture Fund»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Baiterek Venture Fund» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

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

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

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



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

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

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

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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



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

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

23 февраля 2018 года



	Примечание	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	127,304	338,082
Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5	517,632	(878,402)
Дивидендный доход	11	24,475	132,314
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(59,340)	(58,577)
Процентные расходы	12	(6,212)	(5,825)
<b>Операционные доходы/(расходы)</b>		<b>603,859</b>	<b>(472,408)</b>
Расходы на персонал	6	(107,082)	(86,946)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	7	(88,382)	(86,017)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>408,395</b>	<b>(645,371)</b>
(Расход)/экономия по подоходному налогу	8	(111,657)	122,886
<b>Прибыль/(убыток) и общий совокупный доход за год</b>		<b>296,738</b>	<b>(522,485)</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 53, была одобрена руководством 23 февраля 2018 года и подписана от его имени:

  
 Алмас Агибаев  
 Председатель Правления



  
 Индира Магзимова  
 Главный бухгалтер

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	1,056,034	1,679,491
Депозиты в банках	10	524,652	2,134,288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	11	10,864,123	8,328,595
Отложенные налоговые активы	8	177,896	202,109
Основные средства и нематериальные активы		3,953	4,296
Актив по текущему налогу на прибыль		12,410	-
Прочие активы		256	420
<b>Всего активов</b>		<b>12,639,324</b>	<b>12,349,199</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Текущее налоговое обязательство		-	35,240
Долгосрочная кредиторская задолженность	12	99,899	93,688
Прочие обязательства	13	47,772	25,356
<b>Всего обязательств</b>		<b>147,671</b>	<b>154,284</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	12,717,400	12,717,400
Накопленные убытки		(225,747)	(522,485)
<b>Всего капитала</b>		<b>12,491,653</b>	<b>12,194,915</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>12,639,324</b>	<b>12,349,199</b>

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы полученные	122,416	351,094
Дивиденды полученные	24,475	132,314
Расходы на персонал выплаченные	(94,287)	(79,355)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(71,470)	(90,727)
<b>Уменьшение операционных активов</b>		
Депозиты в банках	1,592,759	3,383,596
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(2,051,593)	(2,485,428)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>(477,700)</b>	<b>1,211,494</b>
Подоходный налог уплаченный	(135,094)	(68,700)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(612,794)</b>	<b>1,142,794</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(573)	-
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(573)</b>	<b>-</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	-	(296,672)
<b>Чистое движение денежных средств использованное в финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>(296,672)</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(613,367)</b>	<b>846,122</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(10,090)	(4,031)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	1,679,491	837,400
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)</b>	<b>1,056,034</b>	<b>1,679,491</b>

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Нераспределен- ная прибыль/ (накопленные убытки)	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	12,717,400	296,672	13,014,072
<b>Итого совокупного дохода</b>			
Убыток за год	-	(522,485)	(522,485)
<b>Итого совокупного дохода</b>	-	<b>(522,485)</b>	<b>(522,485)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>			
Дивиденды выплаченные	-	(296,672)	(296,672)
<b>Итого операций с собственниками</b>	-	<b>(296,672)</b>	<b>(296,672)</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>12,717,400</b>	<b>(522,485)</b>	<b>12,194,915</b>
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	12,717,400	(522,485)	12,194,915
<b>Итого совокупного дохода</b>			
Прибыль за год	-	296,738	296,738
<b>Итого совокупного дохода</b>	-	<b>296,738</b>	<b>296,738</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>12,717,400</b>	<b>(225,747)</b>	<b>12,491,653</b>

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-53, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## 1 Отчитывающееся предприятие

### (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,
			%	%
			2017 год	2016 год
ТОО «BV Management»	Казахстан	Осуществление деятельности управляющих компаний, осуществление инвестиций	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

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. 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 вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, 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 их руководством.

## 2 Основы учета

### (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.

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

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республике 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:

*Боле 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 потребуются существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена в Примечаниях 11 и 20(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;
- 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.



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

#### **(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
- 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 ожидалась 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.

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

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

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

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

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

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

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих 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:

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

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение**

- 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.

##### **(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.

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

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vi) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение**

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.

##### **(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.



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

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(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.

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 взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Компании или кого-либо из контрагентов.

#### **(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.

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

#### **(д) Основные средства, продолжение**

##### **(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.

#### **(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.

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

#### **(ж) Обесценение активов, продолжение**

##### **(i) 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.

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.

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

#### **(ж) Обесценение активов, продолжение**

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

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

##### **(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.



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

#### **(3) 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.

##### **(iii) 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.

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, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой материнская компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены 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. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

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

#### **(и) Налогообложение, продолжение**

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Процентные доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включаются в состав чистого дохода/(убытка) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Затраты по сделке по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не включаются в первоначальную оценку инструмента, а сразу признаются в составе прибыли или убытка.

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

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

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) Представление сравнительных данных**

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

В ходе подготовки финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, руководство осуществило определенные реклассификации, повлиявшие на сравнительные данные, в целях соответствия предоставлению финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Эффект влияния изменений вследствие реклассификации процентного дохода по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, из процентного дохода в соответствующую статью на соответствующие показатели может быть представлен следующим образом:

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (м) Представление сравнительных данных, продолжение

тыс. тенге	Согласно отчетности за предыдущий период	Влияние реклассифика- ции	После реклассифи- кации
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b>			
Процентные доходы	738,570	(400,488)	338,082
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,278,890)	400,488	(878,402)

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Компания начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. Согласно предварительной оценке Компании, фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании в 2018 году не окажет существенного воздействия на учет финансовых активов и финансовых обязательств, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости.

#### (i) **Классификация – финансовые активы**

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

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

##### **(ii) Классификация – финансовые активы, продолжение**

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевыми инструментами, не предназначенные для торговли, Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий.

#### **Оценка бизнес-модели**

Компания проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоков, предусмотренных договором).



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

##### (i) Классификация – финансовые активы, продолжение

- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

#### **Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов**

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания проанализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Компания проанализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

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

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

##### **(i) Классификация – финансовые активы, продолжение**

###### **Оценка влияния**

Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Финансовые инструменты, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости, и, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, также будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Денежные средства и их эквиваленты и депозиты в банках, которые классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9

По предварительным расчетам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года не приведет к значительному изменению капитала.

##### **(ii) Обесценение – Финансовые активы**

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков».

Новая модель обесценения применяется к финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки должны признаваться в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Компания будет признавать оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением финансовых инструментов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения требуют применения суждений и допущений, особенно в следующих областях, которые подробно обсуждаются ниже:

- оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также
- включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

#### (ii) Обесценение – финансовые активы, продолжение

##### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков.

Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными, определяются в МСФО (IFRS) 9 аналогично финансовым активам, которые являются обесцененными в соответствии с МСФО (IAS) 39 (см. Примечание 3 (ж)).

##### Определение дефолта

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- задолженность по любому из существенных кредитных обязательств просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта Компания будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

Компания в первую очередь выявит, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску.

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

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

##### **(ii) Обесценение – финансовые активы, продолжение**

###### **Значительное повышение кредитного риска**

Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента.

###### **Уровни кредитного риска**

Компания распределит каждую позицию, подверженную кредитному риску, между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения. Компания будет использовать данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа эмитента.

###### **Определение значительного повышения кредитного риска**

Компания разработала методологию оценки, которая включает как количественную, так и качественную информацию для определения значительного повышения кредитного риска по конкретному финансовому инструменту с момента его первоначального признания. Данная методология согласуется с внутренним процессом управления кредитным риском Компании. Критерии для определения значительного повышения кредитного риска будут меняться в зависимости от портфеля и будут включать «ограничитель» по сроку просрочки.

В ряде случаев, применяя экспертную оценку качества кредита и, если применимо, соответствующий исторический опыт, Компания может определить, что имело место значительное повышение кредитного риска по позиции, подверженной кредитному риску, в том случае, если на это указывают конкретные качественные показатели, и данные показатели не могут быть своевременно учтены в полной мере в рамках количественного анализа.

###### **Модифицированные финансовые активы**

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено, и признан пересмотренный кредит как новый кредит по справедливой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, если условия финансового актива модифицируются, и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска актива производится путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшийся срок по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных договорных условий; и
- вероятности дефолта за оставшийся срок на дату первоначального признания на основании первоначальных договорных условий.

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

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

##### **(ii) Обесценение – финансовые активы, продолжение**

#### **Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков**

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

- вероятность дефолта (PD);
- величина убытка в случае дефолта (LGD); и
- сумма под риском в случае дефолта (EAD).

*Оценки вероятности дефолта (PD)* представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели будут основываться на внутренних накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, рыночные данные могут также использоваться с тем, чтобы установить вероятность дефолта для крупных контрагентов – юридических лиц. Если контрагент или позиция, подверженная кредитному риску, мигрируют между уровнями рейтинга, это приведет к изменению в оценке соответствующей вероятности дефолта. Вероятности дефолта будут оцениваться с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и предполагаемых ставок досрочного погашения.

*Величина убытка в случае дефолта (LGD)* представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта. В моделях оценки LGD будут предусмотрены структура, обеспечение и степень старшинства требования. Оценки величины убытка будут рассчитываться на основе дисконтированных денежных потоков с использованием эффективной ставки процента в качестве коэффициента дисконтирования.

*Сумма под риском в случае дефолта (EAD)* представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель будет рассчитываться Компанией исходя из текущей величины EAD, и ее возможных изменений, допустимых по договору, включая амортизацию и досрочное погашение.

#### **Прогнозная информация**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Компания включит прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Оценка прогнозной информации основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования Республики Казахстан, такими как Национальный банк Республики Казахстан, Министерство Национальной Экономики РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

#### **Оценка влияния**

По предварительным оценкам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года не окажет значительного влияния на оценочные резервы под убытки.

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

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

##### **(iii) Классификация – финансовые обязательства**

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств.

##### **(iv) Прекращение признания и модификация договора**

МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращении признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Компания должна пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39 Компания не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и непроблемных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания.

Компания не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

##### **(v) Раскрытие информации**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности, в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

##### **(vi) Влияние на планирование капитала**

В настоящий момент Компания оценивает, что внедрение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенного влияния на величину капитала Компании.

##### **(vii) Переходные положения**

Компания воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года.

Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив должно быть сделано исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения.

Если финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Компания определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

##### Прочие изменения

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

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций)
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления подоходного налога.

### 4 Процентные доходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
<b>Процентные доходы</b>		
Депозиты в банках	80,035	261,245
Денежные средства и их эквиваленты	47,269	76,837
	<b>127,304</b>	<b>338,082</b>

### 5 Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
ТОО «ARP Company»	438,604	(633,388)
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК»)	233,795	278,340
ТОО «Mining Chemical Company»	215,253	-
AITAS LUX S.A.R.L	50,701	-
ТОО «BV Management»	-	(319,920)
MRIF CASP CV	(789)	-
АО «Группа компаний Аллюр»	(51,645)	(203,434)
ТОО «Sachiko-Olzha Products»	(368,287)	-
	<b>517,632</b>	<b>(878,402)</b>

**6 Расходы на персонал**

	<b>2017 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2016 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Вознаграждения сотрудников	97,148	79,173
Налоги и отчисления по заработной плате	9,934	7,773
	<b>107,082</b>	<b>86,946</b>

**7 Прочие общехозяйственные и административные расходы**

	<b>2017 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2016 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Расходы по операционной аренде	19,355	20,636
Аудит	14,400	6,608
Расходы на маркетинг	10,952	-
Консультационные услуги	9,132	29,995
Аутсорсинг	9,176	-
Транспортные расходы	7,821	13,608
Повышение квалификации сотрудников	5,996	-
Командировочные расходы	4,448	1,939
Страхование	2,284	1,864
Технические услуги	1,225	642
Информационные и телекоммуникационные услуги	1,203	1,182
Амортизация	915	852
Банковское обслуживание	296	690
Прочее	1,179	8,001
	<b>88,382</b>	<b>86,017</b>

**8 (Расход)/экономия по подоходному налогу**

	<b>2017 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2016 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
<b>(Расход)/экономия по текущему подоходному налогу</b>		
Расход по текущему подоходному налогу	(87,444)	(86,319)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств	(24,213)	209,205
	<b>(111,657)</b>	<b>122,886</b>

В 2017 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (в 2016 году: 20%).

**8 (Расход)/экономия по подоходному налогу, продолжение**

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов:**

	2017 г.		2016 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>408,395</b>		<b>(645,371)</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(81,679)	(20.00)	129,074	(20.00)
Необлагаемый доход по дивидендам	4,895	1.20	26,463	(4.10)
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(34,873)	(8.50)	(32,651)	5.06
	<b>(111,657)</b>	<b>(27.30)</b>	<b>122,886</b>	<b>(19.04)</b>

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 активов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 годов.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, может быть представлено следующим образом.

2017 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	206,775	(27,216)	179,559
Основные средства и нематериальные активы	(398)	139	(259)
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	2,384	(2,384)	-
Прочие обязательства	-	1,713	1,713
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	1,433	2,291	3,724
Долгосрочная кредиторская задолженность	(8,071)	1,244	(6,827)
	<b>202,123</b>	<b>(24,213)</b>	<b>177,910</b>
Непризнанный отложенный налоговый актив	(14)	-	(14)
<b>Итого отложенных налоговых обязательств</b>	<b>202,109</b>	<b>(24,213)</b>	<b>177,896</b>

**8 (Расход)/экономия по подоходному налогу, продолжение**

2016 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	206,775	206,775
Основные средства и нематериальные активы	(370)	(28)	(398)
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	-	2,384	2,384
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	2,524	(1,091)	1,433
Долгосрочная кредиторская задолженность	(9,236)	1,165	(8,071)
	<b>(7,082)</b>	<b>209,205</b>	<b>202,123</b>
Непризнанный отложенный налоговый актив	(14)	-	(14)
<b>Итого отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(7,096)</b>	<b>209,205</b>	<b>202,109</b>

**9 Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
<b>Счета типа «Ностро» в прочих банках</b>		
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	452,386	1,455,314
- с кредитным рейтингом B	330,648	-
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	273,000	38,925
<b>Всего счетов типа «Ностро» в прочих банках</b>	<b>1,056,034</b>	<b>1,494,239</b>
<b>Денежные средства</b>		
<b>Срочные депозиты в прочих банках (со сроком менее 90 дней)</b>		
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	185,252
<b>Всего денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,056,034</b>	<b>1,679,491</b>

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.

**10 Депозиты в банках**

	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
<b>Срочные депозиты</b>		
- с кредитным рейтингом BB+ to BB-	455,881	1,066,703
- с кредитным рейтингом B+ to B-	68,771	1,067,585
	<b>524,652</b>	<b>2,134,288</b>

Депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания не имела депозитов в банках (31 декабря 2016 г.: 2 банка), остатки по кредитам каждого из которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по этим депозитам по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет ноль тенге (31 декабря 2016 года: 4,464,344 тыс. тенге).

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

	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
<b>Некотирующиеся долевые инструменты и доли участия:</b>		
AITAS LUX S.A.R.L (доля владения – 6.06%)	2,990,970	-
АО «ЦАЭК» (доля владения - 1.45%)	2,531,206	2,297,411
АО «Группа Компаний Аллюр» (доля владения – 15.5%)	801,721	853,366
ТОО «Sachiko-Olzha Products» (доля владения – 23%)	450,101	888,388
ТОО «Mining Chemical Company» (доля владения – 7.18%)	168,119	900,721
ТОО «BV Management» (доля владения – 100%)	139,803	139,803
MRIF CASP C.V. (доля владения – 1%)	58,390	-
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22	22
	<b>7,140,332</b>	<b>5,079,711</b>
<b>Долговые инструменты:</b>		
Заем ТОО «ARP Company»	3,723,791	3,248,884
	<b>3,723,791</b>	<b>3,248,884</b>
	<b>10,864,123</b>	<b>8,328,595</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.

### *AITAS LUX S.A.R.L*

В течение 2017 года Компания приобрела 6.06% простых голосующих акций Aitas Lux S.A.R.L. за возмещение денежными средствами в размере 2,940,269 тысяч тенге. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2017 года доля Компании составила 6.06%. Основной деятельностью Aitas Lux S.A.R.L является производство и переработка мяса бройлеров. В рамках инвестиционного договора предусмотрен ‘пут’ опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через шесть лет с даты приобретения с премией не менее 12.5% годовых сверх первоначальной стоимости. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2017 года.

### *АО «ЦАЭК»*

30 сентября 2015 года Компания приобрела 535,259 простых голосующих акций АО «ЦАЭК» за возмещение денежными средствами в размере 1,823,500 тысяч 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 2017 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «ЦАЭК» включая стоимость ‘пут’ опциона, составила 2,531,206 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 233,795 тыс. тенге в составе прибыли или убытка, в связи с тем, что на конец периода выросла стоимость ‘пут’ опциона.

В 2017 году Компания получила от АО «ЦАЭК» дивиденды в размере 24,475 тыс.тенге.

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

### *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.

В течение 2017 года Компания продала долю в размере 41.82% за 947,855 тысяч тенге и признала реализованный доход в размере 179,117 тысяч тенге.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки оставшейся доли в данной инвестиции (7.18%) по состоянию на 31 декабря 2017 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Mining Chemical Company», составила 168,119 тысяч тенге. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2017 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 и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала ТОО «Sachiko-Olzha Products» 27 января 2016 на сумму 651,928 тыс. тенге. 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. Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2017 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость составила 450,101 тысяч тенге. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной стоимости выхода из доли, скорректированной на 40%-ный дисконт, с учетом кредитного риска.

### *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 12), таким образом Компания приобрела дополнительную долю в размере 1.15%. В рамках инвестиционных договоров предусмотрен "пут" опцион, в соответствии с 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.

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

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 2017 года. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в АО «Группа компаний Аллюр» была определена равной 801,721 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 51,645 тысяч тенге. В соответствии с подходом, использованным для оценки, справедливая стоимость равна балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2017 года, скорректированной на 50%-ный дисконт, с учетом неликвидности активов.

### ***Заем ТОО «ARP Company»***

25 марта 2016 года Компания предоставила заем ТОО «ARP Company» для целей приобретения доли участия в размере 69.71% в ТОО «Orda Glass Ltd», которое осуществляет реализацию инвестиционного проекта «Строительство завода по производству и обработке листового стекла мощностью 197,100 тонн/год в г. Кызылорда» принадлежащей АО «Инвестиционный фонд Казахстана». Заем предоставлен на срок 7 лет, установленная ставка вознаграждения 7% в годовых, также предусмотрен льготный период по погашению основного долга и по вознаграждению. Вознаграждение, начисленное в течение двух лет с даты выдачи займа, капитализируется к сумме основного долга. Вознаграждение за третий год с даты выдачи займа погашается в конце третьего года в соответствии с графиком платежей.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2017 года. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в ТОО «ARP Company» была определена равной 3,723,791 тысячам тенге, что привело к признанию убытка от переоценки в размере 136,079 тысяч тенге в результате рыночной годовой ставки 14.6%, использованной в модели дисконтированных денежных потоков.

В качестве обеспечения по данному займу, Компания приняла гарантию АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» с рейтингом В- по состоянию на 31 декабря 2017 года.

### ***Заем ТОО «BV Management»***

В течение 2017 года Компания не получала дивидендный доход (за 2016 год 132,314 тысяч тенге).

Справедливая стоимость долевого компонента была определена равной 139,803 тысяч тенге, которая равна балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2017 года.



**12 Долгосрочная кредиторская задолженность**

	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
АО «Банк Развития Казахстана»	99,899	93,688
	<b>99,899</b>	<b>93,688</b>

Остаток долгосрочной кредиторской задолженности на 31 декабря 2017 и 2016 годов возник в результате приобретения 1.15% акций АО «Группа Компаний Аллор». Продажа была осуществлена АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 148,935 тысяч тенге, при этом оплата осуществляется в соответствии со следующим графиком: 10% общей суммы к уплате были оплачены в 2015 году, а 90% общей суммы к уплате должны быть оплачены в 2022 году. Остаток кредиторской задолженности в размере 134,042 тыс. тенге был продисконтирован на момент первоначального признания по эффективной ставке 6.63% годовых. Сумма амортизации дисконта за год, закончившийся 31 декабря 2017 года составила 6,212 тыс. тенге (2016 год: 5,825 тыс. тенге).

**13 Прочие обязательства**

	31 декабря 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
Задолженность поставщикам и подрядчикам	18,151	12,168
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	16,806	6,286
Обязательства по прочим налогам	12,815	6,902
	<b>47,772</b>	<b>25,356</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 12,717,400 обыкновенных акций (31 декабря 2016 года: 12,717,400 обыкновенных акций). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не было выпущено простых акций (31 декабря 2016 г.: не было выпущено простых акций).

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 296,738 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: отсутствовал).

В 2017 году Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2016 год (в 2016 году: 296,672 тысяч тенге или 23.3 тенге на обыкновенную акцию).

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

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****(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 2017 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	<b>2017 г. Средняя эффективная процентная ставка, %</b>	<b>2016 г. Средняя эффективная процентная ставка, %</b>
<b>Процентные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	9.7	10.2
Депозиты в банках	8.3	1.1
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты	14.6	14.6
<b>Процентные обязательства</b>		
Долгосрочная кредиторская задолженность	6.6	6.6

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

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 20 (б).

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 2016 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	<b>Прибыль или (убыток)</b>	
	<b>повышение на 100 б.п.</b>	<b>понижение на 100 б.п.</b>
<b>2017 г.</b>		
<b>Процентные активы</b>		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	10,979	(10,979)
<b>2016 г.</b>		
<b>Процентные активы</b>		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	19,231	(19,231)

**(ii) Валютный риск**

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания имела счета и депозиты в банках в долларах США балансовой стоимостью 68,771 тысячи тенге (в 2016 году: 2,134,288 тыс. тенге).

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

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

‘000 KZT	2017 г.		2016 г.	
	Чистая прибыль тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Чистая прибыль тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	5,502	5,502	170,743	170,743

**(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.

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 2017 года тыс.тенге	31 декабря 2016 года тыс.тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	1,056,034	1,679,491
Депозиты в банках	524,652	2,134,288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты	3,723,791	3,248,884
<b>Максимальный уровень кредитного риска</b>	<b>5,304,477</b>	<b>7,062,663</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 20 (б).

**15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение****(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 исключают влияние соглашений о зачете.

**31 декабря 2017 года**

тыс. тенге	<u>Потоки денежных средств по договору</u>			Балансовая стоимость
	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>Итого</u>	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>				
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	99,899
Прочие финансовые обязательства	34,957	-	34,957	34,957
	<b>34,957</b>	<b>134,042</b>	<b>168,999</b>	<b>134,856</b>

**31 декабря 2016 года**

тыс. тенге	<u>Потоки денежных средств по договору</u>			Балансовая стоимость
	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>Итого</u>	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>				
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	93,688
Прочие финансовые обязательства	18,454	-	18,454	18,454
	<b>18,454</b>	<b>134,042</b>	<b>152,496</b>	<b>112,142</b>
<b>Условные обязательства инвестиционного характера</b>	<b>2,999,408</b>	-	<b>2,999,408</b>	<b>2,999,408</b>

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

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом.

тыс.тенге	До востребо-	От 1	От 3	Более 1	Без срока	Всего
	бования и менее 1 месяца	до 3 месяцев	месяцев до 1 года			
<b>Непроизводные финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1,056,034	-	-	-	-	1,056,034
Депозиты в банках	-	68,771	455,881	-	-	524,652
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	3,723,791	7,140,332	10,864,123
<b>Итого активов</b>	<b>1,056,034</b>	<b>68,771</b>	<b>455,881</b>	<b>3,723,791</b>	<b>7,140,332</b>	<b>12,444,809</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>						
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	-	(99,899)	(99,899)
Прочие финансовые обязательства	(34,957)	-	-	-	-	(34,957)
<b>Итого обязательств</b>	<b>(34,957)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(99,899)</b>	<b>(134,856)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>1,021,077</b>	<b>68,771</b>	<b>455,881</b>	<b>3,723,791</b>	<b>7,040,433</b>	<b>12,309,953</b>

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, может быть представлен следующим образом.

тыс.тенге	До востребо-	От 1	Более 1 года	Без срока	Всего
	вания и менее 1 месяца	до 3 месяцев			
<b>Непроизводные финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1,679,491	-	-	-	1,679,491
Депозиты в банках	-	2,134,288	-	-	2,134,288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	3,248,884	5,079,711	8,328,595
<b>Итого активов</b>	<b>1,679,491</b>	<b>2,134,288</b>	<b>3,248,884</b>	<b>5,079,711</b>	<b>12,142,374</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(93,688)	-	(93,688)
Прочие финансовые обязательства	(18,454)	-	-	-	(18,454)
<b>Итого обязательств</b>	<b>(18,454)</b>	<b>-</b>	<b>(93,688)</b>	<b>-</b>	<b>(112,142)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>1,661,037</b>	<b>2,134,288</b>	<b>3,155,196</b>	<b>5,079,711</b>	<b>12,030,232</b>

## 15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (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 Операционная аренда

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

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Сроком менее 1 года	1,654	1,800

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.



## 18 Условные обязательства

### (а) Страхование

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

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

## 19 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, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов может быть представлен следующим образом.

	2017 год тыс. тенге	2016 год тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение членам Правления	38,597	25,932
Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров	1,125	2,250
<b>Итого</b>	<b>39,722</b>	<b>28,182</b>

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 года, составили:

	Дочерняя компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка	тыс. тенге	Средняя ставка	
		вознаграждения, %		вознаграждения, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:					
- долевого компонента	139,803	-	-	-	<b>139,803</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	99,899	6.6	<b>99,899</b>
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>					
Процентный расход	-	-	(6,212)	6.6	<b>(6,212)</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Дочерняя компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка	тыс. тенге	Средняя ставка	
		вознаграждения, %		вознаграждения, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:					
- долевого компонента	139,803	-	-	-	<b>139,803</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	93,688	6.6	<b>93,688</b>

**19 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 расход	-	-	(5,825)	-	(5,825)
Дивидендный доход	132,314	-	-	-	132,314
Чистый расход от финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(319,920)	-	-	-	(319,920)

**20 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.

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

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 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	3,723,791	-	-	3,723,791	3,723,791
Долевые ценные бумаги	7,140,332	-	-	7,140,332	7,140,332
	<b>10,864,123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,864,123</b>	<b>10,864,123</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,056,034	-	1,056,034	1,056,034
Депозиты в банках	-	524,652	-	524,652	524,652
	<b>-</b>	<b>1,580,686</b>	<b>-</b>	<b>1,580,686</b>	<b>1,580,686</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(99,899)	(99,899)	(99,899)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(34,957)	(34,957)	(34,957)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(134,856)</b>	<b>(134,856)</b>	<b>(134,856)</b>

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 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	3,248,884	-	-	3,248,884	3,248,884
Долевые ценные бумаги	5,079,711	-	-	5,079,711	5,079,711
	<b>8,328,595</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,328,595</b>	<b>8,328,595</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,679,491	-	1,679,491	1,679,491
Депозиты в банках	-	2,134,288	-	2,134,288	2,134,288
	<b>-</b>	<b>3,813,779</b>	<b>-</b>	<b>3,813,779</b>	<b>3,813,779</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(93,688)	(93,688)	(93,688)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(18,454)	(18,454)	(18,454)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112,142)</b>	<b>(112,142)</b>	<b>(112,142)</b>

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

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

- 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 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на данных, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
- Долевые инструменты	-	7,140,332	7,140,332
- Долговые инструменты	3,723,791	-	3,723,791
	<u><b>3,723,791</b></u>	<u><b>7,140,332</b></u>	<u><b>10,864,123</b></u>

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на 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	-	5,079,711	5,079,711
- Долговые инструменты	3,248,884	-	3,248,884
	<b>3,248,884</b>	<b>5,079,711</b>	<b>8,328,595</b>

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 3 Финансовые инструменты
Остаток на начало года	5,079,711
Дивиденды	(24,475)
Дивиденды полученные	24,475
Чистый неререализованный убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(170,090)
Чистый реализованный доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	179,117
Приобретения	2,999,448
Выбытия	(947,855)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>7,140,332</b>

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

тыс. тенге	Уровень 3 Финансовые инструменты
Остаток на начало года	4,672,797
Дивиденды	(132,314)
Чистый неререализованный убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(112,700)
Приобретения	651,928
<b>Остаток на конец года</b>	<b>5,079,711</b>

Инвестиции Компании в долевые 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 2017 года.

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

**20 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 2017 года, об использованных для их оценки методах, а также о чувствительности оценки справедливой стоимости к изменениям в ключевых допущениях.

<u>Наименование компании</u>	<u>Справедливая стоимость</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные наблюдаемые и ненаблюдаемые исходные данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Анализ чувствительности справедливой стоимости к наблюдаемым и ненаблюдаемым данным</u>
TOO «ARP Company»	3,723,791	Дисконтированные денежные потоки	Эффективная процентная ставка	+5%	(377,066)
AITAS LUX S.A R.L	2,990,970	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	149,549
		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	101,248
АО «ЦАЭК»	2,531,206	Модель Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/-5%	17,561
АО «Группа компаний Аллюр»	801,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	40,086
TOO «Sachiko-Olzha Products»	450,101	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	22,505
TOO «Mining Chemical Company»	168,119	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	8,406
TOO «BV Management	139,803	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	6,990
MRIF CASP C.V. Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	58,390	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	2,920
	22	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>10,864,123</b>				

За исключением АО «Группа компаний Аллюр» и TOO «Sachiko-Olzha Products», для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в большинстве случаев применялся метод скорректированной стоимости чистых активов, с использованием мультипликатора от 0.9 до 1.0.

**20 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 2016 года, об использованных для их оценки методах, 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 и наблюдаемым данным
ТОО «ARP Company»	3,248,884	Дисконтированные денежные потоки	Эффективная процентная ставка	+5%	(487,607)
	2,297,411	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	98,889
АО «ЦАЭК»		Модель Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	15,939
ТОО «BV Management LLC»	139,803	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	6,990
АО «Группа компаний Аллюр»	853,366	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	42,668
ТОО «Mining Chemical Company»	900,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	45,036
ТОО «Sachiko-Olzha Products»	888,388	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	44,419
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>8,328,595</b>				

За исключением АО «Группа компаний Аллюр», для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в большинстве случаев применялся метод скорректированной стоимости чистых активов, с использованием мультипликатора от 0.9 до 1.0.



## 20 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 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. х

тыс.тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и эквиваленты	1,056,034	1,056,034	1,056,034
Депозиты в банках	524,652	524,652	524,652
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочная кредиторская задолженность	99,899	99,899	99,899
Прочие финансовые обязательства	34,957	34,957	34,957

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс.тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и эквиваленты	1,679,491	1,679,491	1,679,491
Депозиты в банках	2,134,288	2,134,288	2,134,288
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочная кредиторская задолженность	93,688	93,688	93,688
Прочие финансовые обязательства	18,454	18,454	18,454