

АО «Baiterek Venture Fund»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2016 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 капитале.....	9
Примечания к финансовой отчетности.....	10-45



«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 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 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 аудитора 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 мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за 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.

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

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

Ответственность аудиторов за аудит 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 оценочных значений 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;

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности, продолжение

- 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 независимого аудитора:



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

24 февраля 2017 года

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	738,570	1,033,907
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5	(1,278,890)	(455,856)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании		-	47,869
Дивидендный доход	11	132,314	-
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(58,577)	-
Процентные расходы	12	(5,825)	(1,690)
Операционные (расходы) доходы		(472,408)	624,230
Расходы на персонал	6	(86,946)	(98,906)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	7	(86,017)	(58,239)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(645,371)	467,085
Экономия/(расход) по подоходному налогу	8	122,886	(170,413)
(Убыток)/прибыль и общий совокупный доход за год		(522,485)	296,672

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 45, была одобрена руководством 24 февраля 2017 года и подписана от его имени:


 Ерлан Маканов
 И.О. Председателя Правления




 Галина Нуртажиева
 Главный бухгалтер

	Приме- чание	31 декабря 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9	1,679,491	837,400
Депозиты в банках	10	2,134,288	5,464,344
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	11	8,328,595	6,833,558
Отложенные налоговые активы	8	202,109	-
Основные средства и нематериальные активы		4,296	4,997
Прочие активы		420	167
Всего активов		12,349,199	13,140,466
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущее налоговое обязательство		35,240	17,621
Долгосрочная кредиторская задолженность	12	93,688	87,863
Обязательство по отложенному налогу	8	-	7,096
Прочие обязательства		25,356	13,814
Всего обязательств		154,284	126,394
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	12,717,400	12,717,400
(Накопленные убытки)/нераспределенная прибыль		(522,485)	296,672
Всего капитала		12,194,915	13,014,072
Всего обязательств и капитала		12,349,199	13,140,466

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	473,915	970,562
Дивиденды полученные	132,314	-
Расходы на персонал выплаченные	(79,355)	(88,077)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(90,727)	(55,201)
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Депозиты в банках	3,260,775	2,298,836
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(2,485,428)	(6,133,698)
Прочие активы	-	(134)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	1,211,494	(3,007,712)
Подоходный налог уплаченный	(68,700)	(152,827)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	1,142,794	(3,160,539)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-	(3,700)
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	-	(3,700)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	-	3,617,400
Дивиденды выплаченные	(296,672)	(60,310)
Чистое движение денежных средств (использованное в)/от финансовой деятельности	(296,672)	3,557,090
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	846,122	392,851
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(4,031)	-
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	837,400	444,549
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)	1,679,491	837,400

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

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	(Накопленные убытки)/ нераспреде- ленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	9,100,000	60,310	9,160,310
Итого совокупного дохода			
Убыток за год	-	296,672	296,672
Итого совокупного дохода	-	296,672	296,672
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Выпуск акций	3,617,400	-	3,617,400
Дивиденды выплаченные	-	(60,310)	(60,310)
Итого операций с собственниками	3,617,400	(60,310)	3,557,090
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	12,717,400	296,672	13,014,072
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	12,717,400	296,672	13,014,072
Итого совокупного дохода			
Убыток за год	-	(522,485)	(522,485)
Итого совокупного дохода	-	(522,485)	(522,485)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Дивиденды выплаченные	-	(296,672)	(296,672)
Итого операций с собственниками	-	(296,672)	(296,672)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	12,717,400	(522,485)	12,194,915

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

Основное дочернее предприятие представлено следующим образом:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	Доля участия, %
			2016 год	2015 год
ТОО «BV Management»	Казахстан	Торговля хлопком,		
		Разработка и внедрение инвестиционных программ	100	100

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

Конечной контролирующей стороной для Компании является Правительство Республики Казахстан.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

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

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

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

Более одного инвестора

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

Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуется существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 использующимися инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

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

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

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 имеющихся 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 имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

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

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

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

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

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 долевую 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

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

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

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

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

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

(iv) *Нефинансовые активы, продолжение*

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

(з) **Акционерный капитал**

(i) *Обыкновенные акции*

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

(ii) *Дивиденды*

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

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

(и) **Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Налогообложение, продолжение

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.

(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

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

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

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

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

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

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

(м) Представление сравнительных данных

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности в текущем году. Реклассификация сравнительных данных по состоянию на 31 декабря 2015 года относится к налогам и отчислениям по заработной плате в сумме 6,246 тыс. тенге которые были реклассифицированы с прочих общехозяйственных и административных расходов к расходам на персонал. По состоянию на 31 декабря 2015 года, общая сумма налогов и отчислений по заработной плате после реклассификации составили 9,070 тыс. тенге (Примечание 6).

тыс. тенге	Согласно реклассификации	Влияние реклассификаций	Согласно отчетности предыдущего периода
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года			
Расходы на персонал	(98,906)	(6,246)	(92,660)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(58,239)	6,246	(64,485)
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года			
Расходы на персонал выплаченные	(88,077)	(6,246)	(81,831)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(55,201)	6,246	(61,447)

Вышеуказанные реклассификации не влияют на финансовые результаты Компании или капитал.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования. Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из

бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

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

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

Прочие изменения

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

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль).
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций).

4 Процентные доходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Депозиты в банках	261,245	693,290
Денежные средства и их эквиваленты	76,837	226,443
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	400,488	114,174
	738,570	1,033,907

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК»)	278,340	195,571
ТОО «ARP Company»	(1,033,876)	-
ТОО «BV Management»	(319,920)	298,610
АО «Группа компаний Аллюр»	(203,434)	(950,037)
	(1,278,890)	(455,856)

6 Расходы на персонал

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	79,173	89,836
Налоги и отчисления по заработной плате	7,773	9,070
	86,946	98,906

7 Прочие общехозяйственные и административные расходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Консультационные услуги	29,995	16,637
Расходы по операционной аренде	20,636	17,907
Транспортные расходы	13,608	8,604
Аудит	6,608	4,480
Командировочные расходы	1,939	3,195
Страхование	1,864	1,418
Информационные и телекоммуникационные услуги	1,182	1,111
Амортизация	852	1,157
Банковское обслуживание	690	750
Технические услуги	642	904
Прочее	8,001	2,076
	86,017	58,239

8 Экономия/(расход) по подоходному налогу

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Экономия/(расход) по текущему подоходному налогу		
Расход по текущему подоходному налогу	(86,319)	(163,317)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств	209,205	(7,096)
	122,886	(170,413)

В 2016 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20%.

8 Экономия/(расход) по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	2016 г. тыс. тенге	%	2015 г. тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(645,371)	100	467,085	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	129,074	(20.00)	(93,417)	(20.00)
Необлагаемый доход по дивидендам	26,463	(4.10)	14,240	3.05
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(32,651)	5.06	(91,236)	(19.53)
	122,886	(19.04)	(170,413)	(36.48)

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 годов.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлено следующим образом.

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)
	(7,082)	209,205	202,123
Непризнанный отложенный налоговый актив	(14)	-	(14)
Итого отложенных налоговых обязательств	(7,096)	209,205	202,109

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

9 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
Счета типа «Ностро» в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от В+ до В-	1,455,314	-
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	38,925	34,522
Всего счетов типа «Ностро» в прочих банках	1,494,239	34,522
Денежные средства		
Срочные депозиты в прочих банках (со сроком менее 90 дней)		
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга *	185,252	802,878
Всего денежные средства и их эквиваленты	1,679,491	837,400

* 185,252 тыс. тенге размещены в неимеющем кредитный рейтинг дочернем банке зарубежного банка с кредитным рейтингом BBB+.

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 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
Срочные депозиты		
- с кредитным рейтингом BB+ to BB-	1,066,703	-
- с кредитным рейтингом B+ to B-	1,067,585	5,464,344
	2,134,288	5,464,344

Депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания не имела депозитов в банках (31 декабря 2015 г.: 2 банка), остатки по кредитам каждого из которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по этим депозитам по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет ноль тенге (31 декабря 2015 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 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
Некотирующиеся долевые инструменты и доли участия:		
АО «ЦАЭК» (доля владения - 1.45%)	2,297,411	2,019,071
ТОО «Mining Chemical Company» (доля владения – 49%)	900,721	900,721
ТОО «Sachiko-Olzha Products» (доля владения – 23%)	888,388	236,460
АО «Группа Компаний Аллюр» (доля владения – 15.5%)	853,366	1,056,800
ТОО «BV Management» (доля владения – 100%)	139,803	459,723
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22	22
	5,079,711	4,672,797
Долговые инструменты:		
Заем ТОО «ARP Company»	3,248,884	-
Заем ТОО «Primejet»	-	1,342,972
Заем ТОО «BV Management»	-	817,789
	3,248,884	2,160,761
	8,328,595	6,833,558

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании.

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 2016 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «ЦАЭК» включая стоимость "пут" опциона, составила 2,297,411 тыс. тенге, что привело к признанию прибыли в размере 278,340 тыс. тенге в составе прибыли или убытка, в связи с тем, что на конец периода выросла стоимость "пут" опциона.

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.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2016 года. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Mining Chemical Company», составила 900,721 тыс. тенге. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2016 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. Справедливая стоимость инвестиции оценивалась равной балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года.

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

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 которым Компания имеет право продать свои акции не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 9% годовых сверх первоначальной стоимости.

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

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Grant Thornton Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции по состоянию на 31 декабря 2016 года. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в АО «Группа компаний Аллюр» была определена равной 853,366 тысячам тенге, что привело к признанию убытка в размере 203,434 тысяч тенге в составе прибыли или убытка. В соответствии с подходом, использованным для оценки, справедливая стоимость равна балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года, скорректированной на 50% 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 «Инвестиционной 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 2016 года. В соответствии с результатами оценки справедливая стоимость инвестиции в ТОО «ARP Company» была определена равной 3,248,884 тысячам тенге, что привело к признанию убытков в размере 1,033,876 тысяч тенге в результате рыночной годовой ставки 14.6%, использованной в модели дисконтированных денежных потоков.

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

Заем ТОО «BV Management»

25 декабря 2014 года Компания выдала беспроцентный заем своему дочернему предприятию в сумме 907,500 тыс.тенге со сроком погашения до одного года. В течение 2015 года, Компания продлила срок выплаты займа до декабря 2016 года. Предоставленные средства были использованы на покупку хлопкового волокна, обработку у третьей стороны в хлопковую пряжу и дальнейшую реализацию дочерним предприятием.

Заем был погашен 27 декабря 2016 года и на основании результатов за 2015 год Компания получила дивидендный доход в размере 132,314 тысяч тенге.

Справедливая стоимость долевого компонента была определена равной 139,803 тысячам тенге, которая равна балансовой стоимости чистых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Заем ТОО «Primejet»

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

Заем был погашен 2 сентября 2016 года.

12 Долгосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
АО «Банк Развития Казахстана»	93,688	87,863
	93,688	87,863

Остаток долгосрочной кредиторской задолженности на 31 декабря 2016 и 2015 годов возник в результате приобретения 1.15% акций АО «Группа Компаний Аллюр». 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 2016 года составила 5,825 тыс. тенге (2015 год: 1,690 тыс. тенге).

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	12,717,400	9,100,000	12,717,400	9,100,000
Выпущенные за наличные средства	-	3,617,400	-	3,617,400
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	12,717,400	12,717,400	12,717,400	12,717,400

По состоянию на 31 декабря 2016 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 12,717,400 обыкновенных акций (31 декабря 2015 года: 12,717,400 обыкновенных акций). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не было выпущено простых акции (31 декабря 2015 г.: 3,617,400 простых акции).

Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению отсутствовал (31 декабря 2015 года: 296,672 тысяч тенге).

В 2016 году Компания объявила и распределила дивиденды за 2015 год в размере 296,672 тысяч тенге или 23.3 тенге на обыкновенную акцию (в 2015 году: 60,310 тысяч тенге или 4.7 тенге на обыкновенную акцию).

14 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) 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.

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(а) Политики и процедуры управления рисками, продолжение**

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.

Средние эффективные процентные ставки

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

	2016 г. Средняя эффективная процентная ставка, %	2015 г. Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	10.2	18.5
Депозиты в банках	1.1	11.4
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты	14.6	10.4
Процентные обязательства		
Долгосрочная кредиторская задолженность	6.6	6.6

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение****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 2015 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или (убыток)	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2016 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	19,231	(19,231)
2015 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	43,762	(43,762)

(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 2016 года Компания имела счета и депозиты в банках в долларах США балансовой стоимостью 2,134,288 тысячи тенге (в 2015 году: отсутствуют).

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года вызвало бы описанное далее увеличение (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	2016 г.		2015 г.	
	Чистая прибыль тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Чистая прибыль тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	170,743	170,743	-	-

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(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 2016 года тыс.тенге	31 декабря 2015 года тыс.тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	1,679,491	837,400
Депозиты в банках	2,134,288	5,464,344
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – долговые инструменты	3,248,884	2,160,761
Максимальный уровень кредитного риска	7,062,663	8,462,505

(г) Прочие ценовые риски

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевого инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 20 (б).

(д) Риск ликвидности

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

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

14 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

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 исключаяющие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2016 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			
	Менее 1 месяца	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства				
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	93,688
Прочие финансовые обязательства	12,185	-	12,185	12,185
	12,185	134,042	146,227	105,873
Условные обязательства инвестиционного характера	2,999,408	-	2,999,408	2,999,408

31 декабря 2015 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			
	Менее 1 месяца	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства				
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	134,042	134,042	87,863
Прочие финансовые обязательства	2,090	-	2,090	2,090
	2,090	134,042	136,132	89,953
Условные обязательства инвестиционного характера	608,040	-	608,040	608,040

14 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 2016 года, может быть представлен следующим образом.

тыс.тенге	До востребования				Всего
	и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	Более 1 года	Без срока	
Непроизводные финансовые активы					
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
Итого активов	1,679,491	2,134,288	3,248,884	5,079,711	12,142,374
Непроизводные финансовые обязательства					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(93,688)	-	(93,688)
Прочие финансовые обязательства	(12,185)	-	-	-	(12,185)
Итого обязательств	(12,185)	-	(93,688)	-	(105,873)
Чистая позиция	1,667,306	2,134,288	3,155,196	5,079,711	12,036,501

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

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

14 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.

15 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.

16 Обязательства инвестиционного характера

Обязательства инвестиционного характера Компании составляют 2,999,408 тысяч тенге по проекту ТОО «AITAS Group». Руководство ожидает, что Компания будет финансировать эти обязательства в форме вкладов в капитал совместного предприятия.

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:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	22,434	21,600

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

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

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 2016 и 2015 годов может быть представлен следующим образом.

	2016 год тыс. тенге	2015 год тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение членам Правления	25,932	39,275
Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров	2,250	1,500
Итого	28,182	40,775

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 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 вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:					
- долевого компонент	139,803	-	-	-	139,803
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	93,688	6.6	93,688
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
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)

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

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

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

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, %	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	71,202		-		71,202
Процентный расход	-		(1,690)		(1,690)
Чистый доход от финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	298,610		-		298,610
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании	-		47,869		47,869
Прочие общие и административные расходы	-		(3,950)		(3,950)

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

(a) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс.тенге	Учитыва- емые по справед- ливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Прочие учитыва- емые по амортизи- рованной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справед- ливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги	3,248,884	-	-	3,248,884	3,248,884
Долевые ценные бумаги	5,079,711	-	-	5,079,711	5,079,711
	8,328,595	-	-	8,328,595	8,328,595
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
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
	-	3,813,779	-	3,813,779	3,813,779
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(93,688)	(93,688)	(79,215)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(12,185)	(12,185)	(12,185)
	-	-	(105,873)	(105,873)	(91,400)

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

тыс.тенге	Учитыва- емые по справед- ливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Прочие учитыва- емые по амортизи- рованной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справед- ливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги	2,160,761	-	-	2,160,761	2,160,761
Долевые ценные бумаги	4,672,797	-	-	4,672,797	4,672,797
	6,833,558	-	-	6,833,558	6,833,558
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	-	837,400	-	837,400	837,400
Депозиты в банках	-	5,464,344	-	5,464,344	5,464,344
	-	6,301,744	-	6,301,744	6,301,744
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	(87,863)	(87,863)	(87,863)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(2,090)	(2,090)	(2,090)
	-	-	(89,953)	(89,953)	(89,953)

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 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
	<u>3,248,884</u>	<u>5,079,711</u>	<u>8,328,595</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 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на данных, отраженных в отчете о финансовом положении:

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

В 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
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	(245,014)
Приобретения	651,928
Остаток на конец года	<u>5,079,711</u>

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

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

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 2016 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 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 исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к наблюдаемым и ненаблюдаемым данным
ТОО «ARP Company»	3,248,884	Дисконтированные денежные потоки Метод	Эффективная процентная ставка	+5%	(487,607)
АО «ЦАЭК»	2,297,411	скорректированной стоимости чистых активов Модель Блэка-Шоулза Метод	Стоимость чистых активов Коэффициент волатильности	+/- 5%	98,889
ТОО «BV Management LLC	139,803	скорректированной стоимости чистых активов Метод	Стоимость чистых активов	+/- 5%	15,939
АО «Группа компаний Аллюр»	853,366	скорректированной стоимости чистых активов Метод	Стоимость чистых активов	+/- 5%	6,990
ТОО «Mining Chemical Company»	900,721	скорректированной стоимости чистых активов Метод	Стоимость чистых активов	+/- 5%	42,668
ТОО «Sachiko-Olza Products»	888,388	скорректированной стоимости чистых активов Метод	Стоимость чистых активов	+/- 5%	45,036
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22		Стоимость чистых активов	+/- 5%	44,419
Итого	8,328,595				-

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 2015 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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым и наблюдаемым данным
АО «ЦАЭЖ»	1,725,774	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов, мультипликатор	+/- 5%	86,289
ТОО «Primejet»	293,297	Модель Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	66,480
ТОО «BV Management» (долговой компонент)	1,342,972	Дисконтированные ожидаемые денежные потоки	Эффективная процентная ставка	+5%	(56,522)
ТОО «BV Management» (долевой компонент)	817,589	Дисконтированные ожидаемые денежные потоки	Эффективная процентная ставка	+5%	(35,059)
ТОО «Группа Компаний Аллор»	459,923	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов, мультипликатор	+/- 5%	63,866
ТОО «Mining Chemical Company»	1,056,800	Доходный метод	Ставка дисконтирования	+ 3%	(927,267)
ТОО «Sachiko-Olza Products»	900,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Денежные потоки	+/- 5%	52,840
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	236,460	Доходный метод	Стоимость чистых активов, мультипликатор	+/- 5%	45,036
Итого	22	-	Ставка дисконтирования	+/- 5%	(57,861)
	6,833,558	-	Денежные потоки	+/- 5%	11,965

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 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс.тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ			
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
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочная кредиторская задолженность	79,215	79,215	93,688
Прочие финансовые обязательства	18,454	18,454	18,454

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

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

21 События после отчетной даты

30 декабря 2016 года Компания заключила рамочное соглашение об учреждении совместного предприятия ТОО «AITAS Group». Целью совместного предприятия являются инвестиции для финансирования потребностей в капитальных расходах и оборотном капитале бизнеса и проекта. Подписные акции Компании представляют собой 6.06% выпущенного и находящегося в обращении капитала.

