



ТОО «Самрук-Казына Инвест»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к финансовой отчетности	10-43



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

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

Отчет независимых аудиторов

Руководству ТОО «Самрук-Казына Инвест»

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

Ответственность руководства Компании за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

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

Нигаи А.Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ 536 от 10 января 2003 года



ТОО «КПМГ Аудит»

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

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



29 февраля 2016 года

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Доход	5	627,288	806,978
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	11	88,485	1,117,707
Операционные расходы	6	(963,562)	(859,705)
Результаты операционной деятельности		(247,789)	1,064,980
Финансовые доходы/(расходы)	7	651,706	(1,696)
Прибыль до вычета подоходного налога		403,917	1,063,284
Расход по подоходному налогу	8	(81,357)	(117,738)
Прибыль и общий совокупный доход за год		322,560	945,546

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством 29 февраля 2016 года и от имени руководства ее подписали:



 Найзабеков Кайрат Галимжанович
 Генеральный Директор



 Капасова Алуа Жумабековна
 Управляющий директор / Главный бухгалтер

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-43, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	При- мечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Активы			
Основные средства	9	31,216	30,496
Нематериальные активы	10	10,490	11,519
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за	11	10,276,096	7,447,107
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	19,868	19,868
Долгосрочные активы		10,337,670	7,508,990
Текущий налоговый актив		18,120	13,885
Прочие активы	13	38,020	63,522
Счета и депозиты в банках	14	1,276,569	-
Денежные средства и их эквиваленты	15	486,051	1,585,087
Краткосрочные активы		1,818,760	1,662,494
Итого активов		12,156,430	9,171,484
Капитал			
Уставный капитал	16	11,321,949	8,583,514
Нераспределенная прибыль		567,652	386,925
Итого капитала		11,889,601	8,970,439
Обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	8	199,095	117,738
Долгосрочные обязательства		199,095	117,738
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	57,416	59,018
Прочие налоги к уплате		10,318	24,289
Краткосрочные обязательства		67,734	83,307
Итого обязательств		266,829	201,045
Итого капитала и обязательств		12,156,430	9,171,484

тыс. тенге	Примечание	2015 г.	2014 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		403,917	1,063,284
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ	9,10	18,450	22,126
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за		(88,485)	(1,117,707)
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		364	(9,674)
Убыток от продажи основных средств		213	-
Финансовые (доходы)/расходы		(651,706)	1,696
		(317,247)	(40,275)
<i>Изменения:</i>			
Прочих активов		25,502	(42,762)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	11	(2,740,505)	(4,596,898)
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	12	-	(98)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(1,966)	(10,012)
Прочих налогов к уплате		(13,971)	46,275
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		(3,048,187)	(4,643,770)
Подоходный налог уплаченный		(4,235)	(1,073)
Вознаграждение полученное		28,463	3,956
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(3,023,959)	(4,640,887)

тыс. тенге	Примечание	2015 г.	2014 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления по банковским депозитам		-	432
Размещение банковских депозитов		(962,831)	-
Уменьшение денежных средств, ограниченных в использовании		-	548
Приобретение основных средств		(14,264)	(6,781)
Приобретение нематериальных активов		(4,090)	(276)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(981,185)	(6,077)
Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
Поступления от взносов в уставный капитал	16	2,738,435	5,154,676
Дивиденды выплаченные		(141,833)	-
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		2,596,602	5,154,676
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1,408,542)	507,712
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1,585,087	1,083,459
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		309,506	(6,084)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	15	486,051	1,585,087

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-43, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2014 года	3,428,838	(558,621)	2,870,217
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	945,546	945,546
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Взнос в уставный капитал (Примечание 16)	5,154,676	-	5,154,676
Итого операций с собственниками Компании	5,154,676	-	5,154,676
Остаток на 31 декабря 2014 года	8,583,514	386,925	8,970,439
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	322,560	322,560
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Взнос в уставный капитал (Примечание 16)	2,738,435	-	2,738,435
Дивиденды выплаченные	-	(141,833)	(141,833)
Итого операций с собственниками Компании	2,738,435	(141,833)	2,596,602
Остаток на 31 декабря 2015 года	11,321,949	567,652	11,889,601

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Отчитывающееся предприятие	11	13 Прочие активы	20
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	13	14 Средства в банках	20
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	13	15 Денежные средства и их эквиваленты	21
4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений	13	16 Капитал	21
5 Доход	14	17 Торговая и прочая кредиторская задолженность	21
6 Операционные расходы	14	18 Прочие налоги к уплате	21
7 Финансовый доход/(расход)	14	19 Справедливая стоимость и управление рисками	22
8 Расход по подоходному налогу	14	20 Условные обязательства	31
9 Основные средства	16	21 Связанные стороны	32
10 Нематериальные активы	17	22 База для оценки	32
11 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17	23 Основные положения учетной политики	33
12 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20	24 События после отчетной даты	43

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

(б) Организационная структура и деятельность

Товарищество с ограниченной ответственностью «Самрук-Казына Инвест» было зарегистрировано 25 июля 2007 года. Компания была учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Учредителем Компании является Акционерное общество «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». В ноябре 2008 года Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына (далее, «Фонд») стало правопреемником Акционерного общества «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». В связи с этим, Компания сменила свое название на ТОО «Самрук-Казына Инвест» с внесением соответствующих изменений в Устав и перерегистрацией юридических документов.

В 2012 году, по решению Инвестиционно-инновационного комитета Фонда, определены новые цели и задачи Компании. Согласно этому решению, Компания будет инвестировать в новые и существующие проекты Фонда, а также проекты других компаний. Для финансирования данной деятельности 13 сентября 2012 года Правление Фонда приняло решение увеличить уставный капитал Компании путем дополнительного вноса в размере 756,838 тысяч тенге.

В течение 2013-2015 годов уставный капитал Компании был далее увеличен на 10,170,111 тысяч тенге.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 8.

Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(б) Организационная структура и деятельность, продолжение

Основная деятельность

Основным направлением Компании является участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством осуществления следующих видов деятельности:

- инвестирование в капитал и активы юридических лиц;
- оказание услуг по управлению активами и инвестиционно-консультационных услуг;
- организация финансирования проектов, в том числе оценка источников финансирования и синдицированное проектное финансирование;
- проведение исследований по корпоративным, отраслевым, инвестиционным, экономическим и маркетинговым вопросам;
- консультационные услуги по вопросам информационного и аналитического сопровождении инвестиционной деятельности;
- поддержка инициатив частного сектора по проектам, направленным на обеспечение углубленной переработки сырья, использования передовых технологий и оборудования, а также повышение качества и роста объема производства продукции и услуг;
- сотрудничество с действующими инвестиционными фондами и стимулирование активности институтов развития с целью разделения рисков участников проектов.

Целями Компании являются:

- получение чистого дохода в ходе осуществления самостоятельной хозяйственной деятельности;
- участие в инвестиционной деятельности посредством осуществления экспертизы участия и управления некоторыми инвестиционными проектами, осуществляемыми Фондом и прочими юридическими лицами;
- привлечение зарубежных инвестиций в экономику Республики Казахстан;
- определение и оценка перспективных проектов, активов и компаний за пределами Республики Казахстан для осуществления инвестирования и приобретений, способствующих экономическому росту Компании и Фонда, трансферу технологий и знаний в существующие и вновь создаваемые предприятия на территории Республики Казахстан;
- стимулирование частных инвестиций и содействие в повышении инвестиционной активности иностранных компаний на территории Республики Казахстан, посредством совместного финансирования и оказания иной помощи, связанной с реализацией проектов;
- разработка и поиск идей, предложений и мастер-планов для осуществления инвестирования в отрасли и проекты, которые являются новыми или нетрадиционными для экономики Республики Казахстан, в том числе с привлечением внешних консультантов, обладающих необходимыми знаниями и опытом для развития данных отраслей.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

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

3 Функциональная валюта и валюта представления 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.

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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 этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечание 11;
- в части оценок справедливой стоимости финансовых инструментов - Примечание 19.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действует группа специалистов по оценке, которые несут общую ответственность за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед финансовым директором предприятия.

Группа специалистов по оценке на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то группа специалистов по оценке анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

По существенным вопросам, связанным с оценкой, группа специалистов по оценке отчитывается перед Аудиторским комитетом Компании.

Дальнейшая информация об иерархии справедливой стоимости и допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании 19 – справедливая стоимость и управление рисками.

5 Доход

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Консультационные услуги, оказанные Фонду	627,288	759,563
Прочие	-	47,415
	627,288	806,978

6 Операционные расходы

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Заработная плата	728,187	634,111
Расходы на аренду	79,525	71,709
Командировочные расходы	36,721	17,731
Консультационные услуги	23,645	52,055
Износ и амортизация	18,450	22,126
Транспортные расходы	14,937	14,880
Обучение	10,896	13,276
Техническое обслуживание и ремонт	6,334	11,394
Услуги сторонних организаций	5,963	5,948
Прочие	38,904	16,475
	963,562	859,705

7 Финансовый доход/(расход)

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	623,243	(6,084)
Процентный доход	28,463	4,388
Всего финансового дохода/(расхода)	651,706	(1,696)

8 Расход по подоходному налогу

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применяемая для Компании налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку подоходного налога для казахстанских компаний.

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Расход по отложенному налогу		
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	81,357	117,738
Всего расхода по подоходному налогу	81,357	117,738

8 Расход по подоходному налогу, продолжение

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2015 г.		2014 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	403,917	100.0	1,063,284	100.0
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	80,783	20.0	212,657	20.0
Признание ранее непризнанного отложенного налогового актива	-	-	(95,458)	(9.0)
Невычитаемые расходы	574	0.1	539	0.1
	81,357	20.1	117,738	11.1

(б) Изменение остатка отложенных налогов

тыс. тенге	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	
		31 декабря 2015 г.	
Основные средства	1,453	601	2,054
Нематериальные активы	1,100	511	1,611
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(223,541)	(17,697)	(241,238)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10,490	(73)	10,417
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	92,760	(64,699)	28,061
	(117,738)	(81,357)	(199,095)

тыс. тенге	1 января 2014 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	
		31 декабря 2014 г.	
Основные средства	555	898	1,453
Нематериальные активы	661	439	1,100
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	(223,541)	(223,541)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8,555	1,935	10,490
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	85,687	7,073	92,760
Итого отложенных налоговых активов	95,458	(213,196)	(117,738)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(95,458)	95,458	-
Признанные отложенные налоговые активы	-	(117,738)	(117,738)

9 Основные средства

тыс. тенге	Компьютеры и офисное оборудование	Мебель	Прочие	Итого
Фактические затраты				
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	62,705	24,277	-	86,982
Поступления	6,781	-	-	6,781
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	69,486	24,277	-	93,763
Поступления	1,491	-	12,773	14,264
Выбытия	(7,876)	-	-	(7,876)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	63,101	24,277	12,773	100,151
Износ и убытки от обесценения				
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	(38,846)	(7,484)	-	(46,330)
Начисленный износ за год	(13,950)	(2,987)	-	(16,937)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	(52,796)	(10,471)	-	(63,267)
Начисленный износ за год	(10,046)	(2,966)	(319)	(13,331)
Выбытия	7,663	-	-	7,663
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(55,179)	(13,437)	(319)	(68,935)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2014 года	23,859	16,793	-	40,652
На 31 декабря 2014 года	16,690	13,806	-	30,496
На 31 декабря 2015 года	7,922	10,840	12,454	31,216

Расходы по износу в размере 13,331 тысяч тенге (в 2014 году: 16,937 тысяча тенге) были отражены в составе операционных расходов.

10 Нематериальные активы

тыс. тенге	<u>Программное обеспечение</u>
Себестоимость	
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	34,663
Приобретения	276
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	34,939
Приобретения	4,090
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	39,029
Амортизация	
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	(18,231)
Амортизация за год	(5,189)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	(23,420)
Амортизация за год	(5,119)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(28,539)
Балансовая стоимость	
На 1 января 2014 года	16,432
На 31 декабря 2014 года	11,519
На 31 декабря 2015 года	10,490

Амортизационные расходы в размере 5,119 тысяч тенге (в 2014 году: 5,189 тысяч тенге) были отражены в составе операционных расходов.

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

	<u>31 декабря 2015 года</u>		<u>31 декабря 2014 года</u>	
	<u>% акций</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>% акций</u>	<u>тыс. тенге</u>
	<u>во владении</u>		<u>во владении</u>	
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	49.00	4,491,577	50.10	1,713,300
АО «Сырымбет»	12.61	3,908,860	12.61	3,367,707
АО «Лизинг групп»	49.00	751,342	49.00	2,123,010
ТОО «КазФеррит»	25.00	659,245	-	-
ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш»	49.00	343,090	49.00	243,090
ТОО «СК Электрод»	25.00	121,936	-	-
ТОО «TUMAR TECHNO»	25.00	46	-	-
		10,276,096		7,447,107

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 в данную категорию при первоначальном признании.

Цель инвестирования заключается в том, чтобы получить прибыль от увеличения цены акций в объектах инвестирования, и Компания планирует реализовать принадлежащие ей акции объектов инвестирования в течение пяти-семи лет с даты приобретения.

АО «Сырымбет»

В рамках Договора о совместной реализации проекта «Разработка месторождения олова и строительство горно-металлургического комбината в Северо-Казахстанской области» (далее, «Договор») 11 декабря 2013 года Компания приобрела 10,000 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Сырымбет» за возмещение денежными средствами в размере 1,732,502 тысяч тенге, и получила долю в размере 10% в объекте инвестирования. 25 февраля 2014 года Компания приобрела дополнительно 2,987 вновь выпущенных обыкновенных акций АО «Сырымбет» за возмещение денежными средствами в размере 517,498 тысяч тенге и увеличила свою долю владения до 12.61%. Основной деятельностью АО «Сырымбет» является разведка и добыча 45% концентрата и возгонов олова.

В рамках Договора Компания заключила дополнительные соглашения опционов пут и колл. В соответствии с опционом пут Компания имеет право продать свои акции через два года с даты приобретения с премией в размере 8% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – ТОО «Беркут Майнинг», которое владеет 87,39% (в 2014 году: 87,39%) акций объекта инвестирования. В соответствии с опционом колл, если Компания не исполнит свой опцион пут полностью или частично через два года, ТОО «Беркут Майнинг» имеет право купить оставшиеся акции по справедливой стоимости, существующей на указанную дату, минус дисконт в размере 8% годовых от первоначальной стоимости акций, оплаченной Компанией.

В 2015 году руководство АО «Сырымбет» предложило увеличить долю SKI с 12,61% до 25% + 1 акция путем проведения дополнительной эмиссии в размере 17,014 простых акций АО «Сырымбет» по схеме cash-in.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «American Appraisal» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «Сырымбет», включая стоимость опционов, составила 3,908,860 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 541,153 тысяч тенге в составе прибыли или убытка.

ТОО «Samruk Kazyna - United Green»

ТОО «Samruk Kazyna - United Green» (далее, «SKUG») было создано 19 марта 2014 года как совместное предприятие ТОО «Самрук-Казына Инвест» и «UG Energy Limited». Руководство считает, что Компания не контролирует SKUG ввиду контрактных соглашений по договору о совместной реализации проекта, которые ограничивают способность Компании назначать членов исполнительного органа.

СКУГ был создан для реализации инвестиционного проекта «Строительство электростанций в области возобновляемых источников энергии общей пиковой мощностью 400 МВт на территории Республики Казахстан». В 2015 году была достроена и введена в эксплуатацию первая солнечная электростанция «Бурное» мощностью 50 МВт в Жуалынском районе Жамбылской области. Данная станция с июня 2015 года производит электроэнергию и продает ее.

В течение 2015 года, ТОО «Самрук Казына Инвест» внесло два транша на общую сумму 935,934 тысячи тенге в уставный капитал SKUG (в 2014 году: восемь траншей на общую сумму 1,713,300 тысяч тенге).

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

ТОО «Samruk Kazyna - United Green», продолжение

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс Такс энд Эдвайзори» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Samruk Kazyna - United Green», составила 4,491,576 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 918,998 тысяч тенге в составе прибыли или убытка.

В декабре 2015 года Компания и UG Energy Limited заключили договор закупа 12.69% доли в SKUG от UG Energy Limited, за которую Компания сделала предоплату в размере 925,407 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года данная предоплата учитывается как часть балансовой стоимости инвестиции.

АО «Лизинг групп»

21 ноября 2014 года Компания приобрела вновь выпущенные обыкновенные акции АО «Лизинг групп» в количестве 2,024,267,361 за возмещение денежными средствами в размере 2,123,010 тысяч тенге, что обеспечило Компании долю в размере 49% в АО «Лизинг групп». Основной деятельностью организации является инвестирование с применением инструментов финансового лизинга и факторинга.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Valuation Service» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Лизинг Групп», составила 751,342 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 1,371,667 тысяч тенге в составе прибыли или убытка.

ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш »

В октябре 2014 года Компания внесла денежный вклад в размере 243,090 тысяч тенге в ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш» (далее, «КТМ»). Основной деятельностью КТМ является производство сельскохозяйственных машин и оборудования. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания внесла дополнительный денежный вклад в размере 100,000 тысяч тенге для завершения ремонтных и строительно-монтажных работ по восстановлению производственной базы, а также операционных затрат.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Valuation Service» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш» приблизительно была равна ее стоимости, и руководство консервативно оценило справедливую стоимость инвестиции, приравняв ее к стоимости, в виду неопределенности, связанной с экономической ситуацией в компании.

Новые инвестиции, осуществленные в течение 2015 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания инвестировала в три новые компании: ТОО «Электрод СК», ТОО «KAZ Феррит» и ТОО «TUMAR TECHNO».

В августе 2015 года Товарищество приобрело 25% доли участия в уставном капитале ТОО «KAZ Феррит» на суммы 659,245 тысяч тенге. В рамках реализации проекта «Строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тыс. тонн в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения». Проектом предлагается строительство фабрики в г. Караганда по обогащению угля экибастузских и карагандинских месторождений мощностью 500 тыс. тонн угольного концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения.

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

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Valuation Service» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «KAZ Феррит» приблизительно была равна ее стоимости, и руководство консервативно оценило справедливую стоимость инвестиции, приравняв ее к стоимости, в виду того, что инвестиция была приобретена в августе 2015 года, и строительство нового завода еще не завершено и компания находится относительно на ранней стадии производства.

Информация о подверженности Компании рыночным рискам, возникающим в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражена в Примечании 19.

12 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

30 апреля 2013 года Компания приобрела 0.1% обыкновенных акций ТОО «Хим-плюс» за денежное возмещение в размере 19,770 тысяч тенге. Основной деятельностью ТОО «Хим-плюс» является строительство завода по производству удобрений с последующими производством и переработкой глифосата, каустической соды, треххлористого фосфора и хлористого кальция в п. Мерке, Жамбылской области Казахстана. Компания планирует увеличить свою долю в ТОО «Хим-плюс» или продать ее с прибылью, в зависимости от результатов деятельности. Руководство считает, что справедливая стоимость данной инвестиции не изменилась с последней отчетной даты.

6 мая 2014 года Компания инвестировала 98 тысяч тенге в ТОО «Indox Samruk Kazakhstan», которое было создано в сотрудничестве с «Indox Cryo Energy Overseas Ltd.»

13 Прочие активы

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Предоплаты	24,434	157
Дебиторская задолженность Фонда	10,800	60,844
Дебиторская задолженность работников	2,598	731
Запасы	-	1,602
Прочее	188	188
	38,020	63,522

Прочие активы не являются ни обесцененными, ни просроченными.

14 Средства в банках

Средства в банках представляют собой краткосрочные банковские депозиты со сроком погашения менее 12 месяцев, размещенные в АО «Банк Астана» с рейтингом В- на основании рейтинга агентства «Standard and Poor's».

Средства в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

15 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	Рейтинг	2015 г.	2014 г.
АО «Банк Астаны»	В	401,942	-
АО «Казкоммерцбанк»	В-	64,087	1,565,075
АО «Нурбанк»	В	20,022	20,012
Всего денежных средств и их эквивалентов		486,051	1,585,087

Таблица выше основана на данных кредитного рейтинга агентства «Standard and Poor's».

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

16 Капитал

(а) Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года уставный капитал составил 11,321,949 тысяч тенге (в 2014 году: 8,583,514 тысяч тенге). В течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, единственный участник внес денежный вклад в капитал в размере 2,738,435 тысяч тенге и 5,154,676 тысяч тенге, соответственно.

(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. Распределение не производится, если капитал Компании является отрицательным, или если размер капитала Компании станет отрицательным в результате распределения или если распределение повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, по состоянию на отчетную дату доступные для распределения резервы составили 567,652 тысяч тенге (в 2014 году: 386,925 тысяч тенге).

Компания выплатила дивиденды в 2015 в размере 141,832 тысяч тенге (в 2014 году: дивиденды не выплачивались).

17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками	4,011	4,934
Итого финансовых обязательств	4,011	4,934
Резервы и обязательств по вознаграждениям работникам	52,086	52,450
Прочая кредиторская задолженность	1,319	1,634
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	57,416	59,018

18 Прочие налоги к уплате

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
НДС к уплате	2,354	24,289
Прочие налоги	7,964	-
	10,318	24,289

19 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	486,051	-	-	486,051	486,051
Средства в банках	-	1,276,569	-	-	1,276,569	1,276,569
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10,276,096	-	-	-	10,276,096	10,276,096
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,868	-	19,868	19,868
Прочие финансовые активы	-	10,800	-	-	10,800	10,800
	10,276,096	1,773,420	19,868	-	12,069,384	12,069,384
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	4,011	4,011	4,011
	-	-	-	4,011	4,011	4,011

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

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,585,087	-	-	1,585,087	1,585,087
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7,447,107	-	-	-	7,447,107	7,447,107
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,868	-	19,868	19,868
Прочие финансовые активы	-	62,446	-	-	62,446	62,446
	7,447,107	1,647,533	19,868	-	9,114,508	9,114,508
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	4,934	4,934	4,934
	-	-	-	4,934	4,934	4,934

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или 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.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, модели ценообразования опционов Блэка–Шоулза и полиномиальные модели оценки стоимости опционов, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

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

Для более сложных инструментов Компания 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 исходных данных могут служить некоторые кредиты и ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок, некоторые внебиржевые структурированные производные инструменты и активы, удерживаемые Компанией в сделках секьюритизации.

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.

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

- 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.

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

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	10,276,096	10,276,096
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	19,868	19,868
	-	10,295,964	10,295,964

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

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4,079,400	3,367,707	7,447,107
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	19,868	19,868
	4,079,400	3,387,575	7,466,975

Инвестиции Компании в ТОО «Samruk-Kazyna United Green», АО «Лизинг Групп», ТОО «КазТехМаш», включенные в финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (Примечание 11), относились к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года, поскольку оценка руководством справедливой стоимости основана на себестоимости инвестиции, с учетом того, что сделки имели место с несвязанной стороной на дату, близкую к отчетной дате, и, таким образом, цена сделки представляет собой наилучшую оценку справедливой стоимости инвестиции на отчетную дату. Однако по состоянию на 31 декабря 2015 года, ввиду характера инвестиции, их справедливая стоимость была определена на основании ряда ненаблюдаемых исходных данных. Таким образом, данные инвестиции балансовой стоимостью 4,079,400 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2014 года была переведена с Уровня 2 на Уровень 3 иерархии справедливой стоимости.

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

В приведенной ниже таблице представлена сверка оценок справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 3
Остаток по состоянию на 1 января 2014	19,770
Чистое изменение в справедливой стоимости	1,117,707
Поступления	517,596
Переводы на Уровень 3	1,732,502
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014	3,387,575
Остаток по состоянию на 1 января 2015	3,387,575
Чистое изменение в справедливой стоимости	88,485
Поступления	2,740,504
Переводы на Уровень 3	4,079,400
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015	10,295,964

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года при оценке финансовых инструментов, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00%/ Долевые ценные бумаги	4,491,577	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф	34.61-97.75 тенге/кВт.ч	+/-5%	551/(554)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	12.70%	+/-1%	764/(672)
			Уровень инфляции	0.07%-9.47%	+/- 10%	23/(23)
			Объем производства	73,202-77,007 тысяч кВт.ч	+/- 5%	548 / (551)
АО «Сырымбет» 12.61% Долевые ценные бумаги	3,908,860	Дисконтированные потоки денежных средств	Прогнозируемая долгосрочная цена на олово	20.5-22.7 (21.6) тысяч долларов США за тонну	+/-5%	690,360/ (690,394)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15.60%	+/-5%	(219,250)/ 149,544
			Уровень инфляции	5.5% в среднем	+/-10%	(82,181)/ 80,576
			Объем производства/Резервы	2,083 тысяч тонн в среднем в год/ 24,991 тысяч тонн в общем (доказанные запасы)	+/-5%	936,937/ (936,937)
АО «Сырымбет»/ Опцион пут		Биномиальная модель назначения цены опциона	Изменение цены обыкновенной акции	59%-73% (66%)	+/-10%	103,608/ (105,671)
			Безрисковая ставка	8.0%-9.7% (8.9%)	+/-5%	(2,648)/ 2,682
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49.00%/ Долевые ценные бумаги	751,342	Скорректированная чистая стоимость активов	Корректировка чистой стоимости активов	-	+/-5%	37,567/ (37,567)
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 25.00%/ Долевые ценные бумаги	343,090	Скорректированная чистая стоимость активов	Корректировка чистой стоимости активов	-	+/-5%	17,155/ (17,155)

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года при оценке финансовых инструментов, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Наименование объекта инвестиций/Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
АО «Сырымбет» 12.61% Долевые ценные бумаги	3,367,707	Дисконтированные потоки денежных средств	Прогнозируемая долгосрочная цена на олово	21.3-26.1 (23.7) тысяч долларов США за тонну	+/-5%	411,899/ (411,880)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	16.10%	+/-5%	(229,330)/ 247,929
			Уровень инфляции	5.9% в среднем	+/-10%	(96,898)/ 97,506
			Объем производства/ Резервы	2,156 тысяч тонн в год/ 29,320 тысяч тонн в общем (доказанные запасы)	+/-5%	368,671/ (368,652)
АО «Сырымбет»/ Опцион пут		Биномиальная модель назначения цены опциона	Изменение цены обыкновенной акции	56%-68% (62%)	+/-10%	88,353/ (93,262)
			Безрисковая ставка	7.7%-9.5% (8.6%)	+/-5%	(12,886)/ 8,584

19 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

тыс. тенге	Уровень <u>1</u>	Уровень <u>2</u>	Уровень <u>3</u>	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	486,051	-	486,051	486,051
Средства в банках	-	1,276,569	-	1,276,569	1,276,569
Прочие финансовые активы	-	10,800	-	10,800	10,800
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Торговая кредиторская задолженность	-	4,011	-	4,011	4,011

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

тыс. тенге	Уровень <u>1</u>	Уровень <u>2</u>	Уровень <u>3</u>	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,585,087	-	1,585,087	1,585,087
Прочие финансовые активы	-	60,844	-	60,844	60,844
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	4,934	-	4,934	4,934

(б) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск (см. (ii));
- риск ликвидности (см. (iii));
- рыночный риск (см. (iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Наблюдательный совет несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(б) Управление финансовыми рисками, продолжение

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющимися у Компании эквивалентами денежных средств, счетами и депозитам в банках, финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестициями, имеющимися в наличии для продажи.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2015 года

тыс. тенге	Денежные потоки по договору		
	Балансовая стоимость	Итого	Менее 2 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,011	4,011	4,011
	4,011	4,011	4,011

31 декабря 2014 года

тыс. тенге	Денежные потоки по договору		
	Балансовая стоимость	Итого	Менее 2 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,934	4,934	4,934
	4,934	4,934	4,934

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(б) Управление финансовыми рисками, продолжение

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. 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.

Компания ограничивает подверженность рыночному риску инвестируя только в долевые инструменты после детального анализа финансового положения контрагентов, и на основании комплексной проверки, проведенной независимыми профессиональными компаниями. Руководство активно следит за финансовыми результатами объектов инвестиций.

Риск изменения курса акций

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевых инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 19 (а).

Валютный риск

По состоянию на 31 декабря подверженность Компании валютному риску представлена следующим образом:

тыс. тенге	Доллары	Доллары
	США	США
	2015	2014
Денежные средства и их эквиваленты	401,963	693,096
Средства и депозиты в банках	916,569	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,511)	-
Чистый риск	1,317,021	693,096

Падение курса казахского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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.

	2015	2014
	тыс. тенге	тыс. тенге
30% рост курса доллара США по отношению к казахскому тенге	316,085	166,343

Рост курса казахского тенге по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

19 Справедливая стоимость и управление рисками, продолжение

(б) Управление финансовыми рисками, продолжение

Риск изменения ставки вознаграждения

Компания не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

20 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

20 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане, продолжение

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

Непосредственным материнским предприятием Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», который, в свою очередь, контролируется Правительством Республики Казахстан.

Материнское предприятие Компании готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

21 Связанные стороны

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Вознаграждение руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе операционных расходов (см. примечание б):

тыс. тенге	2015 г.	2014 г.
Заработная плата и бонусы	69,958	30,687
	69,958	30,687

Операции с участием прочих связанных сторон

тыс. тенге	Сумма сделок за год, закончившийся 31 декабря		Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Продажа услуг:				
Материнское предприятие	627,288	759,563	10,800	60,844
Приобретение товаров и услуг:				
Компании под общим контролем	91,604	79,325	138	-

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двух месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. В текущем и предыдущем годах расходы в отношении безнадежных и сомнительных долгов связанных сторон не признавались. Компания не выдавала и не получала гарантий.

22 База для оценки

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются по справедливой стоимости.

23 Основные положения учетной политики

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

(а) Доход

Услуги

Доход по договорам на оказание консультационных услуг признается пропорционально стадии завершенности проекта по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе количества отработанных часов.

(б) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы компании включают:

- процентный доход;
- процентные расходы;
- дивидендный доход;
- чистая прибыль или убыток от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

(в) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Компании есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(д) Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает в себя текущий подоходный налоги отложенный налог. Отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет. В расчет обязательства по текущему подоходному налогу также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

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. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. 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.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Подоходный налог, продолжение

(ii) Отложенный налог, 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.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые следовали бы из способа, которым Компания намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

(е) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов, и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимость этого оборудования.

В том случае, если значительные объекты основных средств состоят из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств. Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «Прочие доходы» или «Прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Основные средства, продолжение

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива за вычетом рассчитанной остаточной стоимости этого актива.

Каждый компонент объекта основных средств в целом амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Компании имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Компьютеры и офисное оборудование 5-12 лет;
- Мебель и оборудование 5-10 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(ж) 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 трех до десяти лет.

(з) Финансовые инструменты

Компания классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Компания классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(3) Финансовые инструменты, продолжение

Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания

Компания первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной договорных положений инструмента.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Компания передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Компании, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(i) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как удерживаемый для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Компания определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией и, когда они содержат независимые встроенные производные инструменты. Затраты, непосредственно относящиеся к сделке, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения в их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Участие в ассоциированных и совместных предприятиях учитывается в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с освобождением от применения метода долевого участия, предусмотренном в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», так как руководство считает, что основным видом деятельности Компании является инвестирование средств в целях получения дохода от прироста стоимости капитала, объекты инвестирования представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо от Компании, и инвестиционную деятельность Компании можно четко и объективно выделить из других видов ее деятельности.

(ii) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости, и используются Компанией для управления краткосрочными обязательствами.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции, накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некоторым долевым инструментам, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевыми и долговыми ценные бумаги.

(iv) Непроемкие финансовые обязательства – оценка

Компания классифицирует непроемкие финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания, эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(и) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(к) Обесценение

(i) Непроемкие финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(i) *Непроизводные финансовые активы, продолжение*

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей;
- реструктуризация задолженности перед Компанией на условиях, которые в ином случае Компанией не рассматривались бы;
- признаки будущего банкротства должника или эмитента;
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Компании;
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами;
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги; или
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевыми ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении активов, Компания рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов и удерживаемых до погашения инвестиций со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне Компании активов Компания использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва. Если Компания считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(i) *Непроизводные финансовые активы, продолжение*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной как имеющаяся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(ii) *Нефинансовые активы*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении тех нематериальных активов и гудвила, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Компании возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(м) Аренда

(i) *Определение наличия в соглашении элемента аренды*

На дату начала отношений по соглашения Компания определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Компания делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Компания заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Компанией ставки привлечения заемных средств.

(ii) *Арендованные активы*

Если Компания удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Компания принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Компании.

(iii) *Арендные платежи*

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

(н) 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. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(о) Сравнительная информация

В процессе подготовки финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, руководством были проведены определенные реклассификации, затрагивающие соответствующие показатели для представления финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

В частности, руководство пересмотрело классификацию чистого убытка по курсовой разнице как часть операционных расходов. Поэтому чистый убыток по курсовой разнице был реклассифицирован в финансовый доход. Соответствующие показатели за 2014 год были реклассифицированы соответственно.

Отчет и прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	Рекласси- фицировано	Эффект рекла- сифи- кации	Представ- лено в отчетности за предыдущий период
Операционные расходы	(859,705)	6,084	(865,789)
Финансовые доходы	(1,696)	(6,084)	4,388

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном счете должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность

- Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 июля 2015 года.

24 События после отчетной даты

3 февраля 2016 года единственный учредитель Компании внес дополнительный вклад в уставный капитал в размере 1,345,045 тысяч тенге.