



ТОО «Самрук-Казына Инвест»

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2016 года**

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4-5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Компания и ее деятельность	6
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	6
3 Краткое изложение принципов учетной политики	7
4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений	12
5 Новые учетные положения	13
6 Основные средства	15
7 Нематериальные активы	16
8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	16
9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19
10 Прочие активы	19
11 Средства в банках	19
12 Денежные средства и их эквиваленты	19
13 Уставный капитал	19
14 Расход по подоходному налогу	20
15 Торговая и прочая кредиторская задолженность	21
16 Доход	21
17 Операционные расходы	22
18 Финансовые доходы	22
19 Справедливая стоимость и управление рисками	23
20 Условные обязательства	31
21 Связанные стороны	32



Аудиторское заключение независимого аудитора

Учредителю и руководству ТОО «Самрук-Казына Инвест»

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ТОО «Самрук-Казына Инвест» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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 заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора 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 заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 МСА, 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 включатьговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до них 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.

PricewaterhouseCoopers LLP

14 февраля 2017 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:


 Dana Inkabayeva
 Управляющий директор
 ТОО «Прайсьютерхамптерс»
 (Генеральная государственная лицензия
 Министерства Финансов Республики Казахстан
 №00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Алмаз Садыков
 Партнер по аудиту
 (Институт Присяжных Бухгалтеров ACCA
 сертификат №00836388 от 31 июля 2007
 года)

Подписано:


 Ирина Таскаева
 Аудитор-исполнитель
 (Квалификационное свидетельство Аудитора
 №0000465 от 14 ноября 1998 года)



ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Основные средства	6	50,948	31,216
Нематериальные активы	7	12,127	10,490
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	17,370,516	10,276,096
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	19,868	19,868
Долгосрочные активы		17,453,459	10,337,670
Текущий налоговый актив		52,658	18,120
Прочие активы	10	39,067	38,020
Средства в банках	11	2,118,364	1,276,569
Денежные средства и их эквиваленты	12	74,880	486,051
Краткосрочные активы		2,284,969	1,818,760
Итого активов		19,738,428	12,156,430
Капитал			
Уставный капитал	13	19,260,412	11,321,949
Нераспределенная прибыль		228,282	567,652
Итого капитала		19,488,694	11,889,601
Обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	14	127,255	199,095
Долгосрочные обязательства		127,255	199,095
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	122,479	57,416
Прочие налоги к уплате		-	10,318
Краткосрочные обязательства		122,479	67,734
Итого обязательств		249,734	266,829
Итого капитала и обязательств		19,738,428	12,156,430

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством 14 февраля 2017 года и от имени руководства ее подписали:



Найзабеков Кайрат Галимжанович
Генеральный Директор

Капасова Алса Жумабековна
Управляющий директор /
Главный бухгалтер

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Доход	16	-	627,288
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	501,003	88,485
Операционные расходы	17	(1,082,143)	(963,562)
Результаты операционной деятельности		(581,140)	(247,789)
Финансовые доходы	18	218,314	651,706
(Убыток)/прибыль до вычета подоходного налога		(362,826)	403,917
Экономия/(расход) по подоходному налогу	14	71,840	(81,357)
(Убыток)/прибыль и общий совокупный доход за год		(290,986)	322,560

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитала</i>
Остаток на 1 января 2015 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 13)	2,738,435	-	2,738,435
Дивиденды объявленные	-	(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
 Убыток и общий совокупный доход за год	 -	 (290,986)	 (290,986)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала			
Взнос в уставный капитал (Примечание 13)	7,938,463	-	7,938,463
Дивиденды объявленные	-	(48,384)	(48,384)
Итого операций с собственниками Компании	7,938,463	(48,384)	7,890,079
Остаток на 31 декабря 2016 года	19,260,412	228,282	19,488,694

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток/(прибыль) до налогообложения		(362,826)	403,917
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ	17	14,710	18,450
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	19	(501,003)	(88,485)
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		53,368	364
Финансовые доходы	18	(218,314)	(651,706)
Убыток от продажи основных средств		-	213
		(1,014,065)	(317,247)
<i>Изменения:</i>			
Прочих активов		(1,047)	25,502
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	(6,593,417)	(2,740,505)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		11,695	(1,966)
Прочих налогов к уплате		(10,318)	(13,971)
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		(7,607,152)	(3,048,187)
Подоходный налог уплаченный		(34,538)	(4,235)
Вознаграждение полученное		214,777	28,463
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(7,426,913)	(3,023,959)

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления по банковским депозитам		3,344,566	-
Размещение банковских депозитов		(4,171,061)	(962,831)
Приобретение основных средств	6	(30,159)	(14,264)
Приобретение нематериальных активов	7	(5,920)	(4,090)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(862,574)	(981,185)
Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
Поступления от взносов в уставный капитал	13	7,938,463	2,738,435
Дивиденды выплаченные	13	(48,384)	(141,833)
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		7,890,079	2,596,602
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		(399,408)	(1,408,542)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		486,051	1,585,087
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	74,880	486,051

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Компания и ее деятельность

Данная финансовая отчетность ТОО «Самрук-Казына Инвест» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Организационная структура и деятельность. ТОО «Самрук-Казына Инвест» было зарегистрировано 25 июля 2007 года. Компания была учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Единственным Участником Компании является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «Фонд»).

В 2012 году, по решению Инвестиционно-инновационного комитета Фонда, определены новые цели и задачи Компании. Согласно этому решению, Компания инвестирует в новые и существующие проекты Фонда, а также проекты других компаний. Для финансирования инвестиционной деятельности Компании Фонд осуществляет взносы в капитал Компании с 13 сентября 2012 года.

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

Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность. Основным направлением Компании является участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством инвестирования в капитал и активы юридических лиц. Компания проводит исследования по корпоративным, отраслевым, инвестиционным, экономическим и маркетинговым вопросам во время осуществления основной деятельности. До 2016 года Компания также оказывала консультационные услуги Фонду по вопросам информационного и аналитического сопровождении его инвестиционной деятельности.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В 2016 году в связи со снижением прогнозируемого уровня цен на нефть в период 2017-2020 годы и с учетом того, что экономика Республики Казахстан в значительной степени зависит от нефтегазового сектора, международные рейтинговые агентства стали понижать суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан. Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный». Негативный прогноз по рейтингу отражает видение агентств о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 - полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая нарашенный купонный доход и амортизованный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. 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, предусмотренного 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.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Компании;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика, или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения рыночных условий.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих денежных потоков для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе предусмотренных договором денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе опыта руководства в отношении объемов просроченной задолженности, которая возникнет в результате прошлых событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Опыт прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания счета оценочного резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые в настоящее время еще не понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного счета оценочного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет убытков от обесценения в прибыль или убыток за год.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае возникновения потребности по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в составе прибыли или убытка за год.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли или убытка за год в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее первоначальной стоимости является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая опцион колл и пут на реализацию инвестиций, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Компания не применяет учет хеджирования.

Производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора и основной договор не учитывается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Опцион колл и пут на реализацию инвестиций,ываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, не выделяются из основного договора.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

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

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 рассчитывается с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от трех до десяти лет.

Налоги на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, принятого или по существу принятого на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, признаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Уставный капитал. Уставный капитал представляет собой вклад единственного участника и классифицируется как капитал. Дополнительные затраты, напрямую относящиеся к увеличению капитала, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от взносов.

Доход. 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.

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета монетарных активов и обязательств в тенге на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении немонетарных статей, оцениваемых по исторической стоимости.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости немонетарных статей отражается в составе прибылей или убытков от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 333.29 тенге за 1 доллар США (2015 г.: 339.47 тенге за 1 доллар США).

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы компании включают:

- процентный доход;
- процентные расходы;
- дивидендный доход;
- чистый доход/(убыток) от курсовой разницы.

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.

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.

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 налоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки. Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка справедливой стоимости

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

4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)

Справедливая стоимость инструментов, не торгуемых на открытых рынках, определяется путем использования методов оценки, основанных на дисконтированных денежных потоках. Исходные данные в моделях оценки, включают в себя наблюдаемые данные, такие как доходность аналогичных компаний, и ненаблюдаемые данные, такие как прогнозные потоки денежных средств портфельной организации, риск премии на ликвидность и кредитные риски, включаемые в ставку дисконтирования. Результаты, полученные от моделей оценки сравниваются с ценами реализаций основанных на прошлом опыте.

Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действуют менеджеры департаментов инвестиционных проектов, которые несут общую ответственность за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед управляющими директорами Компании.

В рамках договора о совместной реализации проекта у Компании есть опционы на продажу акций АО «Сырымбет», ТОО «KAZ Феррит» и ТОО «СК Электрод» их мажоритарным акционерам. Соответственно при оценке инвестиции Компания выбирает наивысшее из стоимости опциона и справедливой стоимости инвестиции, рассчитанной на основании дисконтированных потоков денежных средств.

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

5 Новые учетные положения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2016 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенный для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной, и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Компания представит раскрытие данной информации в своей финансовой отчетности за 2017 год.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию:

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

6 Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Компьютеры и офисное оборудование	Мебель	Прочие	Итого
Фактические затраты				
Остаток по состоянию на 1 января 2015 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
Поступления	30,159	-	-	30,159
Выбытия	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	93,260	24,277	12,773	130,310
Износ и убытки от обесценения				
Остаток по состоянию на 1 января 2015 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)
Начисленный износ за год	(10,427)	-	-	(10,427)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(65,606)	(13,437)	(319)	(79,362)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2015 года	16,690	13,806	-	30,496
На 31 декабря 2015 года	7,922	10,840	12,454	31,216
На 31 декабря 2016 года	27,654	10,840	12,454	50,948

Расходы по износу в размере 10,427 тысяч тенге (в 2015 году: 13,331 тысяча тенге) были отражены в составе операционных расходов.

7 Нематериальные активы

	Программное обеспечение			
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Себестоимость				
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	34,939			
Приобретения	4,090			
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	39,029			
Приобретения	5,920			
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	44,949			
 Амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	(23,420)			
Амортизация за год	(5,119)			
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(28,539)			
Амортизация за год	(4,283)			
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(32,822)			
 Балансовая стоимость				
На 1 января 2015 года	11,519			
На 31 декабря 2015 года	10,490			
На 31 декабря 2016 года	12,127			
Амортизационные расходы в размере 4,283 тысячи тенге (в 2015 году: 5,119 тысяч тенге) были отражены в составе операционных расходов.				
 8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	% акций во владении	тыс. тенге	% акций во владении	тыс. тенге
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	49.00	4,321,525	49.00	4,491,577
АО «Сырымбет»	25.00	10,715,832	12.61	3,908,860
АО «Лизинг групп»	49.00	1,095,155	49.00	751,342
ТОО «КазФеррит»	25.00	648,220	25.00	659,245
ТОО «Машиностроительный завод «КазТехМаш»	49.00	403,856	49.00	343,090
ТОО «СК Электрод»	25.00	185,882	25.00	121,936
ТОО «TUMAR TECHNO»	25.00	46	25.00	46
		17,370,516		10,276,096

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.

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

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 тысячи 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%. 21 апреля 2016 года Компания вновь приобрела дополнительно 17,014 выпущенных обыкновенных акций АО «Сырымбет» за возмещение денежными средствами в размере 6,593,417 тысяч тенге и увеличила свою долю владения с 12.61% до 25% + 1 акция. Основной деятельностью АО «Сырымбет» является разведка и добыча 45% концентратов 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 последнего приобретения акций АО «Сырымбет» с премией в размере 3% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – ТОО «Беркут Майнинг», которое владеет 75% - 1 акция (в 2015 году: 87,39%) 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, плюс процент в размере 3% годовых от первоначальной стоимости акций, оплаченной Компанией. Соответственно, до 21 апреля 2018 года Компания учитывает инвестицию по наибольшей из величин между ценой реализации опциона пут и справедливой стоимостью инвестиции, определенной методом дисконтированных потоков денежных средств (см. Примечание 4).

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Делойт ТСФ» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в АО «Сырымбет», составила 10,715,832 тысячи тенге по стоимости опциона пут, что привело к признанию прибыли в размере 213,555 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2016 году (2015: прибыль в размере 541,153 тысяч тенге).

TOO «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 2014-2015 года ТОО «Самрук Казына Инвест» приобрело 49% доли участия в уставном капитале SKUG на сумму 3,572,578 тысяч тенге.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Делойт ТСФ» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Samruk Kazyna - United Green», составила 4,321,525 тысяч тенге, что привело к признанию убытка в размере 170,052 тысячи тенге в составе прибыли или убытка в 2016 году (2015: прибыль в размере 918,998 тысяч тенге).

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 «Делойт ТСФ» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Лизинг Групп», составила 1,095,155 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 343,813 тысячи тенге в составе прибыли или убытка в 2016 году (2015: убыток в размере 1,371,667 тысяч тенге).

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

ТОО «Машиностроительный завод КазTexMash»

В октябре 2014 года Компания внесла денежный вклад в размере 243,090 тысяч тенге в ТОО «Машиностроительный завод «КазTexMash» (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 «Делойт ТСФ» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «Машиностроительный завод «КазTexMash», составила 403,856 тысяч тенге, что привело к признанию прибыли в размере 60,766 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2016 году. В 2015 Компания учитывала инвестицию в ТОО «Машиностроительный завод «КазTexMash» по стоимости ее вложения.

ТОО «KAZ Феррит»

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

В рамках Договора Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 14.62% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру объекта инвестиции – ТОО «Кристалл Инвест», который владеет 75% объекта инвестирования. Руководство оценила инвестицию по стоимости данного опциона пут, которая составляет минимальную стоимость реализации данной инвестиции для Компании. В соответствии с расчетом руководства справедливая стоимость инвестиции в ТОО «KAZ Феррит» составила 648,220 тысяч тенге, что является приведенной стоимостью будущих денежных потоков от реализации инвестиции через четыре года (см. Примечание 4).

ТОО «СК Электрод»

В феврале 2015 года Компания приобрела 25% доли участия в уставном капитале ТОО «СК Электрод» на сумму 121,936 тысяч тенге. В рамках реализации проекта производства сварочных электродов на базе производственных мощностей Электрод СК.

В рамках Договора Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 18.02% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру объекта инвестиции – ТОО «Asia Invest Group», который владеет 75% объекта инвестирования.

Руководство привлекло независимую оценочную компанию ТОО «Делойт ТСФ» для проведения оценки данной инвестиции. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиции в ТОО «СК Электрод», включая стоимость опционов, составила 185,882 тысячи тенге, что привело к признанию прибыли в размере 63,946 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в 2016 году. В 2015 Компания учитывала инвестицию в ТОО «СК Электрод» по стоимости ее вложения.

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.

9 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.

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.»

Руководство считает, что справедливая стоимость данных инвестиций не изменилась с последней отчетной даты.

10 Прочие активы

	2016 г.	2015 г.
В тысячах казахстанских тенге		
НДС к возмещению	29,161	-
Предоплаты	8,084	24,434
Дебиторская задолженность работников	1,140	2,598
Дебиторская задолженность Фонда	-	10,800
Прочее	682	188
Итого прочие активы	39,067	38,020

Прочие активы не являются ни обесцененными, ни просроченными.

11 Средства в банках

Средства в банках представляют собой краткосрочные банковские депозиты со сроком погашения менее 12 месяцев.

	Рейтинг	2016 г.	2015 г.
В тысячах казахстанских тенге			
АО «Tengri Bank»	B	1,815,300	-
АО «Цеснабанк»	B	303,064	-
АО «Банк Астаны»	B	-	1,276,569
Итого средств в банках		2,118,364	1,276,569

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

Средства в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

12 Денежные средства и их эквиваленты

	Рейтинг	2016 г.	2015 г.
В тысячах казахстанских тенге			
АО «Банк Астаны»	B	-	401,942
АО «Казкоммерцбанк»	C	74,880	64,087
АО «Нурбанк»	B	-	20,022
Итого денежных средств и их эквивалентов		74,880	486,051

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

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

13 Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года уставный капитал составил 19,260,412 тысячи тенге (в 2015 году: 11,321,949 тысяч тенге). В течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 и 2016 годов, единственный участник внес денежный вклад в капитал в размере 2,738,435 тысяч тенге и 7,938,463 тысяч тенге, соответственно.

По результатам 2015 года Компания выплатила дивиденды в 2016 году в размере 48,384 тысяч тенге (в 2015 году: 141,833 тысячи тенге).

14 Расход по подоходному налогу

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.	2015 г.
Экономия/(расход) по отложенному налогу		
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	71,840	(81,357)
Всего экономия/(расход) по подоходному налогу	71,840	(81,357)

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

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	(362,826)	100.0	403,917	100.0
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	72,565	20.0	(80,783)	20.0
Невычитаемые расходы	(725)	0.1	(574)	0.1
	71,840	20.1	(81,357)	20.1

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета расхода по подоходному налогу. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

	1 января 2016 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	
		31 декабря 2016 г.	31 декабря 2016 г.
В тысячах казахстанских тенге			
Основные средства	3,665	(1,338)	2,327
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(241,238)	(100,201)	(341,439)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10,417	2,420	12,837
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	28,061	170,959	199,020
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(199,095)	71,840	(127,255)

14 Расход по подоходному налогу (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Основные средства	2,553	1,112	3,665
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
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(117,738)	(81,357)	(199,095)
Непризнанные отложенные налоговые активы	1,453	601	2,054
Признанные отложенные налоговые активы	1,100	511	1,611

15 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.	2015 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками	56,722	4,011
Итого финансовых обязательств	56,722	4,011
Резервы и обязательств по вознаграждениям работникам	64,187	52,086
Прочая кредиторская задолженность	1,570	1,319
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	122,479	57,416

16 Доход

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.	2015 г.
Консультационные услуги, оказанные Фонду	-	627,288
Итого дохода	-	627,288

В рамках Программы трансформации Фонда принятой в 2014 году, предусматривающей масштабные преобразования деятельности Фонда и его дочерних и зависимых организаций, а также в соответствии с введенной 5 января 2016 года в действие новой организационной структурой и штатным расписанием Фонда, большая часть сотрудников Компании, прикомандированных в Фонд и ответственных за взаимодействие с дочерними компаниями по вопросам инвестиционной деятельности, были приняты в штат Фонда, в связи с чем принято решение об отказе от консультационных услуг Компании оказываемых Фонду по осуществлению инвестиционной деятельности с 2016 года.

17 Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Заработка плата	741,164	728,187
Консультационные услуги	94,100	23,645
Расходы на аренду	84,228	79,525
Командировочные расходы	65,062	36,721
Обучение	19,766	10,896
Транспортные расходы	18,228	14,937
Износ и амортизация	14,710	18,450
Техническое обслуживание и ремонт	8,657	6,334
Услуги сторонних организаций	8,535	5,963
Прочие	27,693	38,904
Итого операционные расходы	1,082,143	963,562

18 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Чистый (убыток) / прибыль от курсовой разницы	(11,763)	623,243
Процентный доход	230,077	28,463
Итого финансовый доход	218,314	651,706

19 Справедливая стоимость и управление рисками

Учетные классификации и справедливая стоимость

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

	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
В тысячах казахстанских тенге						
Денежные средства и их эквиваленты	-	74,880	-	-	74,880	74,880
Средства в банках	-	2,118,364	-	-	2,118,364	2,118,364
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,370,516	-	-	-	17,370,516	17,370,516
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,868	-	19,868	19,868
Итого финансовые активы	17,370,516	2,193,244	19,868	-	19,583,628	19,583,628
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	56,722	56,722	56,722
Итого финансовые обязательства	-	-	-	56,722	56,722	56,722

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

	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
В тысячах казахстанских тенге						
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
Итого финансовые активы	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
Итого финансовые обязательства	-	-	-	4,011	4,011	4,011

19 Справедливая стоимость и управление рисками (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, 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.

Для 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 финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, для которых отсутствует активный рынок и некоторые внебиржевые структурированные производные инструменты.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (некорректированные) 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.

19 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 3	Итого
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,370,516	17,370,516
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19,868	19,868
	17,390,384	17,390,384

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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 приведенной ниже таблице представлена сверка оценок справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уровень 3
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
Остаток по состоянию на 1 января 2016	10,295,964
Чистое изменение в справедливой стоимости	501,003
Поступления	6,593,417
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016	17,390,384

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к финансовой отчетности по состоянию – 31 декабря 2016 года

19 Справедливая стоимость и управление рисками (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 2016 года:

Наименование объекта инвестиций/типа финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. тенге	Метод оценки	Чувствительность оценок		Чувствительность оценок
			Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49,00%/ Долевые ценные бумаги	4,321,525	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	0.12-0.27 долларов США/кВт.ч 0.12-0.27 долларов США/кВт.ч	+/- 5% новая/старая формула для расчета тарифа (704,119)/ 789,519
			Уровень инфляции	1.50%-14.93% 72,493-77,680 тысяч кВт.ч	+/- 1% 380,792/ (378,642)
		Объем производства	Пропорциональная долгосрочная цена на олово Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	21,010 - 24,939 долларов США/тонна	+/- 5% 2,848,710/ ноль
АО «Сырымбет» 25%+1 акция Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пог	10,715,832	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Уровень инфляции Объем производства концентраты олова Объем производства концентраты меди Объем производства концентраты флюорита Изменение курса доллара	15.36% 1.58%-8.93% 14,591 тонн в среднем в год/ 175,090 тонн в общем 8,444 тонн в среднем в год/ 101,331 тонн в общем 181,314 тонн в среднем в год/ 2,175,762 тонн в общем 333,29 тенге за доллар США	+/- 5% +/- 1% +/- 10% +/- 10% +/- 10% +/- 20%

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к финансовой отчетности по состоянию – 31 декабря 2016 года

19 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

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
				9,013/ (9,013)	(2,060)/ 1,996		
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49,00%/ Долевые ценные бумаги	1,095,155	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы от лизингополучателя Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	623,9113 млн. тенге 27.46%	+/- 5% +/- 1%		
			Уровень инфляции	1.81%-14.93%	+/- 1%		
			Уровень убытков от потерь по портфелю	3.72%	+/- 15%		
			Цены на продаваемую продукцию Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	7-12 тыс. тенге/тонн в среднем 16.88%	+/- 5% +/- 1%		
ТОО «Казферрит» 25,00%/ Долевые ценные бумаги с учетом встроенного опциона пог	648,220	Дисконтированные потоки денежных средств как для опциона так и для стоимости акций	Уровень инфляции	1.6%-14.93%	+/- 1%		
			Объем производства	351,619-847,855 тонн в год	+/- 10%		
			Цены на продаваемую продукцию Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	4,375 - 83,575 тыс. тенге 18.21%	+/- 5% +/- 1%		
ТОО «Машиностроительный завод Каз ТехМаш» 49,00%/ Долевые ценные бумаги	403,856	Дисконтированные потоки денежных средств	Уровень инфляции	1.6%-14.93%	+/- 1%		
			Объем производства	420 единиц в год с 2020 года	+/- 10%		
			Цены на продаваемую продукцию Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	1,149-2,387 тыс. тенге/тонна в среднем 22.96%	+/- 5% +/- 1%		
ТОО «СК Электрод» 25,00% Долевые ценные бумаги	185,882	Дисконтированные потоки денежных средств	Уровень инфляции	1.68%-14.93%	+/- 1%		
			Объем производства	2,000 тонн	+/- 10%		

ТОО «Самрук-Казына Инвест»
Примечания к финансовой отчетности по состоянию – 31 декабря 2016 года

19 Справедливая стоимость и управление рисками (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 2015 года:

Наименование объекта инвестиций/тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. тенге	Метод оценки	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных		Обоснованное изменение	Чувствительность оценок
			Существенные ненаблюдаемые исходные данные	(средневзвешенных)		
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49,00%/ Долевые ценные бумаги	4,491,577	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	34.61-97.75 тенге/кВт.ч 12.70%	+/- 5% +/-1%	551/(554) 764/(672)
АО «Сырымбет» 12,61% Долевые ценные бумаги	3,908,860	Уровень инфляции	0.07%-9.47%	73,202-77,007	+/- 0.007%-0.947%	23/(23)
Объем производства			Прогнозируемая цена на олово	20.5-22.7 (21.6) тысяч долларов США за тонну	+/- 5%	690,360/ (690,394)
Дисконтированные потоки денежных средств			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15.60%	+/-5%	(219,250)/ 149,544 (82,181)/ 80,576
АО «Сырымбет»/ Опцион пут			Уровень инфляции	5.5% в среднем 2,083 тысяч тонн в среднем в год/ 24,991 тысяч тонн в общем (доказанные запасы)	+/-0.55% +/-5%	
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49,00%/ Долевые ценные бумаги			Объем производства/Резервы Изменение цены обыкновенной акции	59%-73% (66%) 8.0%-9.7% (8.9%)	+/-5% +/-10% +/-5%	936,937/ (936,937) 103,608/ (105,671) (2,648)/ 2,682
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 25,00%/ Долевые ценные бумаги			Скорректи-рованная чистая стоимость активов Безрисковая ставка	Корректировка чистой стоимости активов -	+/-5%	37,567/ (37,567)
ТОО «Машиностроительный завод КазТехМаш» 343,090			Скорректи-рованная чистая стоимость активов	Корректировка чистой стоимости активов -	+/-5%	17,155/ (17,155)

19 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы собственного капитала.

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

В тысячах казахстанских тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости			
АКТИВЫ								
Денежные								
средства и их эквиваленты	-	74,880	-	74,880	74,880			
Средства в банках	-	2,118,364	-	2,118,364	2,118,364			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Торговая								
кредиторская задолженность	-	56,722	-	56,722	56,722			

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.

В тысячах казахстанских тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости			
АКТИВЫ								
Денежные								
средства и их эквиваленты	-	486,051	-	486,051	486,051			
Прочие финансовые активы								
	-	10,800	-	10,800	10,800			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Торговая и прочая								
кредиторская задолженность	-	4,011	-	4,011	4,011			

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)

(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 депозитами 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 2016 года

В тысячах казахстанских тенге	Денежные потоки по договору		
	Балансовая стоимость	Итого	Менее 2 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56,722	56,722	56,722
	56,722	56,722	56,722

31 декабря 2015 года

В тысячах казахстанских 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

(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).

19 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Валютный риск

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

В тысячах казахстанских тенге	Доллары США 2016	Доллары США 2015
Денежные средства и их эквиваленты	-	401,963
Средства и депозиты в банках	303,064	916,569
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(1,511)
Чистый риск	303,064	1,317,021

На 31 декабря 2016 года если бы тенге ослаб/усиился на 20% по отношению к Доллару США, при этом все переменные показатели оставались бы на одном уровне, прибыль после удержания налогов за год была бы на 48,490 тысяч тенге (2015 г.: если бы тенге ослаб/усиился на 30% по отношению к Доллару США, при этом все переменные показатели оставались бы на одном уровне, прибыль после удержания налогов за год была бы на 316,085 тысяч тенге) выше/ниже в основном в результате дохода/убытка от пересчета средств и депозитов в банках, выраженных в Долларах США.

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, имеющихся в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости, на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

Тем не менее Компания подвержена риску изменения ставок вознаграждения при оценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, так как процентные ставки используются при определении дисконтированных денежных потоков. Также Компания может быть косвенно подвержена изменениям процентных ставок, влияющих на прибыли организаций, в которые инвестирует Компания. Поэтому представленный выше анализ чувствительности на изменение ставок дисконтирования может не в полной мере отражать чувствительность Компании изменениям в процентных ставках.

Управление капиталом

В качестве капитала Компания определяет общую сумму капитала, представленную в отчете о финансовом положении. Задача Компании в области управления капиталом заключается в сохранении способности Компании осуществлять свою деятельность на беспрерывной основе с целью извлечения прибыли для участников и создания выгод для прочих категорий заинтересованных лиц, а также в обеспечении оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости привлечения капитала.

Для поддержки и регулирования структуры капитала Компания может регулировать размеры выплачиваемых участникам дивидендов, возвращать капитал владельцам, выпускать новый капитал и продавать активы, чтобы уменьшить обязательства.

Компания управляет своим капиталом путем обеспечения максимальной суммы прибыли, подлежащей распределению. Доходность собственного капитала Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года составили (1.49%) (2015 г.: 2.71%). Этот коэффициент рассчитывается как отношение прибыли за период к общей сумме капитала.

20 Условные обязательства

(а) 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 таких), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

20 Условные обязательства (продолжение)

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. 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.

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.

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 6):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>2016 г.</i>		<i>2015 г.</i>	
	<i>Заработка плата и бонусы</i>	<i>Итого заработка плата и бонусы</i>	<i>Заработка плата и бонусы</i>	<i>Итого заработка плата и бонусы</i>
		37,338		69,958
		37,338		69,958

Операции с участием прочих связанных сторон

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Сумма сделок за год, закончившийся 31 декабря</i>		<i>Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря</i>	
	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Продажа услуг:				
Материнское предприятие	-	627,288	-	10,800
Приобретение товаров и услуг:				
Компаний под общим контролем	92,527	91,604	455	138

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.

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 События после отчетной даты

Никаких событий после отчетной даты, влияющих на финансовую отчетность, не было.